



iMGP

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
Luxembourg

**Rapport annuel audité
au 31 décembre 2024**

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 31/12/24	11
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/12/24	12
Compartiments :	13
iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD	13
iMGP - BM Alternativos Fund	20
iMGP - Conservative Select Fund (lancé le 09/01/24)	26
iMGP - DBi Managed Futures Fund	32
iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund (lancé le 22/07/24)	39
iMGP - Euro Fixed Income Fund	46
iMGP - European Corporate Bonds Fund (fusionné le 16/01/24)	54
iMGP - Euro Select Fund (lancé le 18/12/24)	58
iMGP - European Subordinated Bonds Fund	65
iMGP - Global Concentrated Equity Fund	72
iMGP - Global Core Equity Fund	79
iMGP - Global Diversified Income Fund	90
iMGP - Global Risk-Balanced Fund	97
iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund	103
iMGP - Indian Equity Fund (lancé le 16/12/24)	110
iMGP - Italian Opportunities Fund	116
iMGP - Japan Opportunities Fund	123
iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (fusionné le 19/01/24)	130
iMGP - Stable Return Fund	134
iMGP - Sustainable Europe Fund	140
iMGP - US Core Plus Fund	146
iMGP - US High Yield Fund	154
iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund	161
iMGP - US Value Fund	167
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	173
Autres notes aux états financiers	180
Informations supplémentaires non auditées	194

Organisation et administration

Conseil d'Administration

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

M. Philippe Dupuis
Président
Tigrou Consulting SASU,
Paris
France

M. Claude Kremer (jusqu'au 01/10/24)
Associé
Arendt & Medernach S.A.,
Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Ms. Florence Stainier (depuis le 01/10/24 par cooptation)
Associé
Arendt & Medernach S.A.,
Luxembourg
Grand-Duchy of 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. Phillippe 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

Actions

Les marchés boursiers mondiaux ont poursuivi leur belle progression en 2024, l'indice MSCI AC World clôturant l'année en hausse de 18 % en dollars américains. Le style de gestion axé sur la croissance a de nouveau permis d'enregistrer des performances supérieures à celui axé sur la valeur, avec un rendement de 25 % pour l'indice MSCI AC World Growth, contre 11 % pour son équivalent « Value ». Les écarts de performance ont été importants tant entre les pays qu'entre les types d'investissement, les États-Unis, et plus particulièrement les grandes plateformes technologiques à forte capitalisation, ayant dominé les rendements pour la deuxième année consécutive.

Aux États-Unis, les actions à grande capitalisation (indice S&P 500) ont enregistré une hausse de 25 %, surperformant largement leurs équivalentes à petite capitalisation (indice Russell 2000), qui ont progressé de 11,5 %. Les actions axées sur la croissance (indice Russell 1000 Growth), portées par l'intelligence artificielle (IA) et les sociétés de technologie à forte capitalisation, notamment Nvidia, ont été les grandes gagnantes, enregistrant une augmentation de 33,4 %. À titre de comparaison, les actions axées sur la valeur (indice Russell 1000 Value) ont connu une hausse de 14,4 %.

Pour la deuxième année consécutive, l'élément qui a le plus influé sur les performances à l'échelle internationale a été la surperformance continue du groupe des « Sept Magnifiques » composé d'entreprises américaines à forte capitalisation : Apple, Alphabet (Google), Microsoft, Amazon.com, Meta Platforms (Facebook), Tesla et Nvidia. Ce groupe a généré un rendement proche de 70 %, tandis que les 493 autres valeurs composant le S&P 500 ont enregistré une augmentation de 16 % (un pourcentage certes respectable, mais bien en deçà de celui des « Sept Magnifiques »). Parmi les sociétés qui se sont les mieux comportées figurent celles des semi-conducteurs à l'origine de l'essor de l'intelligence artificielle, telles que Nvidia (+170 %) et Broadcom (+113 %).

À l'exception des États-Unis et des entreprises technologiques à forte capitalisation, les rendements se sont avérés bien plus modestes. Les actions mondiales des marchés développés (indice MSCI EAFE) ont enregistré une progression modérée de 3,8 %. Les performances sur l'année civile de la plupart des marchés internationaux ont été pénalisées par les pertes du quatrième trimestre, consécutives à la victoire de Donald Trump à la présidentielle, laquelle a suscité des craintes de ralentissement économique généralisé en raison des risques liés aux droits de douane et à l'appréciation du dollar américain. Les actions des marchés émergents (indice MSCI EM) ont connu une année volatile, clôturant l'exercice sur une hausse de 7,5 %. La Chine est, en grande partie, à l'origine de cette volatilité. Le marché boursier chinois (indice MSCI China) s'est bien comporté sur l'année (+19,4 %), mais cette dernière a été tumultueuse, marquée par une confiance des investisseurs variant fortement.

Bien que ce leadership de marché concentré puisse perdurer quelque temps, l'histoire montre que les « valeurs phares » ne peuvent pas tirer le marché vers le haut indéfiniment. Pour que le dynamisme d'un marché haussier puisse perdurer, les valeurs secondaires doivent à leur tour entrer en jeu. À défaut, le moindre écart de quelques entreprises par rapport à des attentes très optimistes pourrait entraîner une baisse des indices pondérés par la capitalisation boursière (tels que le MSCI World et le S&P 500).

Obligations

En 2024, les obligations américaines ont enregistré des rendements positifs pour la deuxième année consécutive. Toutefois, leur hausse et la volatilité ont entraîné des gains inférieurs aux nombreuses attentes formulées en début d'année. Cette année-là, les rendements ont été contrastés selon les segments du marché obligataire. Les rendements de référence des obligations du Trésor américain à 10 ans ont été marqués par une forte volatilité tout au long de l'année, sur fond d'inquiétudes liées à l'inflation, aux taux d'intérêt, au déficit budgétaire fédéral et à l'impact potentiel des droits de douane sous la présidence de Donald Trump. Après avoir débuté l'année avec un rendement de 3,88 %, le taux des obligations du Trésor à 10 ans a clôturé l'exercice en enregistrant une hausse de 4,58 %. Cette augmentation des rendements a pesé sur les performances du marché obligataire, notamment sur les segments les plus sensibles aux taux d'intérêt.

Les obligations de maturité intermédiaire ont enregistré des performances supérieures à celles de leurs homologues à plus longue échéance, l'indice Bloomberg Intermediate Credit (regroupant des obligations d'une maturité comprise entre 1 et 10 ans et affichant une durée modifiée d'environ 4 ans) ayant progressé de 4,0 % en devises locales. L'indice Bloomberg US Aggregate, à plus longue échéance et présentant une durée de 6,1 ans, a progressé de 1,25 %, sa plus grande sensibilité à la hausse des taux d'intérêt ayant limité les rendements.

Le marché obligataire européen a suivi une trajectoire très similaire à celle de son homologue américain, l'obligation allemande de référence à 10 ans (Bund) ayant connu une forte volatilité tout au long de l'année, aux rendements oscillant entre 2,0 % et 2,7 %. Toutefois, les rendements européens n'ont pas augmenté dans les mêmes proportions que leurs pairs américains, en raison de la divergence des banques centrales en matière de prévisions au quatrième trimestre. Le dynamisme de l'économie américaine et les politiques potentiellement inflationnistes du président élu Trump ont amené les marchés à revoir leurs prévisions en matière de taux d'intérêt, les marchés américains prévoyant une seule baisse des taux par la Fed en 2025, tandis que la BCE devrait procéder à trois ou quatre baisses.

Perspectives 2025

En 2025, le contexte économique mondial devrait demeurer favorable aux actifs à risque. Par ailleurs, des entreprises autres que les sociétés technologiques américaines à forte capitalisation, la concentration actuelle, peuvent, à leur tour, tirer profit du rebond du marché. Aux États-Unis, l'économie continue de croître (quoique plus lentement), l'inflation est revenue à des niveaux relativement normaux et des thématiques axées sur la croissance (comme l'intelligence artificielle) pourraient continuer à stimuler l'investissement et la productivité, tandis que les politiques favorables aux entreprises du président Trump pourraient également soutenir la croissance. Il est important de noter que des entreprises autres que les sociétés technologiques à forte capitalisation devraient voir leurs bénéfices augmenter. De plus, les composantes de l'indice S&P 500 devraient enregistrer une croissance bénéficiaire à deux chiffres au cours de l'année à venir.

Bien que nos perspectives économiques soient globalement positives, de nombreux risques subsistent. Tout d'abord, les valorisations boursières atteignent des niveaux historiquement élevés, d'où des investisseurs très optimistes. Les niveaux de valorisation actuels, notamment pour les actions de croissance à forte capitalisation, laissent penser que le potentiel de hausse est limité et que le risque de baisse est accru en cas de non-satisfaction des attentes. Par ailleurs, la forte concentration des valeurs les plus pondérées du S&P 500 pourrait amplifier la volatilité en cas de contre-performance de l'une de ces entreprises. S'ajoutent également les risques habituels pesant sur les marchés boursiers, tels que l'évolution du contexte macroéconomique, l'inflation, les politiques des banques centrales, ainsi que le risque que certaines des mesures favorables attendues des politiques de Trump ne soient pas mises en œuvre et se transforment en obstacles.

Hors des États-Unis, la situation demeure contrastée. Les perspectives économiques pour la zone euro et la Chine tablent sur un ralentissement de la croissance du PIB en 2025 ; toutefois, cet écart est déjà intégré dans les ratios de valorisation nettement plus bas auxquels se négocient les marchés internationaux par rapport aux États-Unis. Nous sommes convaincus que des opportunités subsistent parmi les « 493 autres » entreprises aux États-Unis ainsi que sur les marchés internationaux, avec un potentiel de rendement élevé et différencié pour une gestion active des portefeuilles mondiaux en 2025 et les années suivantes.

17 février 2025

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 2024, 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 2024 ;
- 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 2024;
- les portefeuilles au 31 décembre 2024 ; 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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)

R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518



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 28 avril 2025

Sébastien Sadzot

iMGP

Etats financiers combinés

Etat combiné des actifs nets au 31/12/24

	<i>Note</i>	<i>Exprimé en USD</i>
Actifs		1.419.800.319,40
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	1.319.377.045,47
<i>Prix de revient</i>		1.253.973.265,38
Avoirs en banque et liquidités	12	87.272.768,54
A recevoir sur investissements vendus		3.313.600,00
A recevoir sur souscriptions		302.616,18
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	1.261.871,29
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	390.048,20
Dividendes à recevoir, nets		625.086,36
Intérêts à recevoir, nets		6.298.953,89
A recevoir sur change		273.534,09
Autres actifs		684.795,38
Passifs		6.839.466,52
Découvert bancaire		1.199.479,34
A payer sur investissements achetés		371.792,74
A payer sur rachats		1.054.157,87
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	2.819.091,97
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	194.869,38
Commissions de gestion à payer	3	312.254,99
Intérêts à payer, nets		4.677,36
A payer sur change		274.069,74
Autres passifs		609.073,13
Valeur nette d'inventaire		1.412.960.852,88

iMGP

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Revenus		37.404.622,50
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		13.575.935,46
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		21.682.137,13
Intérêts reçus sur CFDs		112,77
Intérêts bancaires		1.278.772,18
Revenus sur prêts de titres	2.12,8	11.437,80
Autres revenus		856.227,16
Dépenses		19.441.026,56
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	11.868.170,02
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	121.445,06
Commissions d'administration		3.174.117,76
Frais de domiciliation		92,38
Frais d'audit		137.943,71
Frais légaux		652.557,89
Frais de transaction	2.14	740.848,31
Rémunération administrateurs		110.592,24
Taxe d'abonnement	6	330.355,57
Intérêts payés sur découvert bancaire		79.106,70
Frais bancaires		490,95
Autres dépenses	11	2.225.305,97
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		17.963.595,94
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	108.588.732,34
- contrats de change à terme	2.7	-2.821.197,10
- contrats futures	2.8	8.212.407,87
- change	2.4	-4.928.878,97
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		127.014.660,08
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-33.162.289,99
- contrats de change à terme	2.7	-4.189.781,94
- contrats futures	2.8	55.408,82
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		89.717.996,97
Dividendes versés	9	-233.014,44
Souscriptions d'actions de capitalisation		511.099.193,09
Souscriptions d'actions de distribution		8.585.265,45
Rachats d'actions de capitalisation		-582.851.501,58
Rachats d'actions de distribution		-9.002.765,79
Augmentation / (diminution) nette des actifs		17.315.173,70
Réévaluation de la balance d'ouverture		-80.689.841,02
Actifs nets au début de l'exercice		1.476.335.520,20
Actifs nets à la fin de l'exercice		1.412.960.852,88

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		38.340.245,64
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	38.054.899,46
<i>Prix de revient</i>		34.990.782,09
Avoirs en banque et liquidités	12	216.376,21
Intérêts à recevoir, nets		68.969,97
Passifs		69.975,99
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	43.342,91
Commissions de gestion à payer	3	11.517,74
Autres passifs		15.115,34
Valeur nette d'inventaire		38.270.269,65

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	<i>Note</i>	<i>Exprimé en USD</i>
Revenus		381.519,09
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		100.441,23
Intérêts reçus sur obligations, nets		256.205,34
Intérêts bancaires		20.364,89
Autres revenus		4.507,63
Dépenses		587.729,30
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	367.085,76
Commissions de dépositaire	5	2.832,74
Commissions d'administration		104.107,04
Frais légaux		23.801,28
Frais de transaction	2.14	5.421,55
Rémunération administrateurs		3.325,93
Taxe d'abonnement	6	13.962,38
Intérêts payés sur découvert bancaire		2,38
Autres dépenses	11	67.190,24
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		-206.210,21
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	1.785.950,99
- contrats de change à terme	2.7	-299.102,50
- contrats futures	2.8	54.927,55
- change	2.4	-81.878,61
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		1.253.687,22
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.208.535,17
- contrats de change à terme	2.7	-165.481,34
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2.296.741,05
Souscriptions d'actions de capitalisation		11.111.728,07
Rachats d'actions de capitalisation		-8.745.212,65
Augmentation / (diminution) nette des actifs		4.663.256,47
Actifs nets au début de l'exercice		33.607.013,18
Actifs nets à la fin de l'exercice		38.270.269,65

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	38.270.269,65	33.607.013,18	31.957.755,75
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	3.312,974	11.482,776
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	133,57	125,89
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		24.352,000	31.862,000	38.711,596
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	142,73	134,78	126,56
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		181.921,796	160.244,185	154.858,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	190,58	177,07	162,64

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
C - EUR - HP - Capitalisation	3.312,974	0,000	3.312,974	0,000
R - EUR - HP - Capitalisation	31.862,000	3.165,000	10.675,000	24.352,000
R - USD - Capitalisation	160.244,185	57.338,611	35.661,000	181.921,796

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD

Portefeuille-titres au 31/12/24

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			11.540.452,31	12.533.120,50	32,75
Actions			3.421.415,00	4.255.558,10	11,12
États-Unis			3.421.415,00	4.255.558,10	11,12
ALPHABET INC-CL A	USD	3.600	453.386,37	681.480,00	1,78
AMAZON.COM INC	USD	2.950	477.377,22	647.200,50	1,69
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	1.000	367.203,34	453.280,00	1,18
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.750	601.481,38	621.197,50	1,62
JPMORGAN CHASE & CO	USD	2.300	575.476,76	551.333,00	1,44
MASTERCARD INC - A	USD	1.030	368.569,91	542.367,10	1,42
MICROSOFT CORP	USD	1.800	577.920,02	758.700,00	1,98
Obligations			8.119.037,31	8.277.562,40	21,63
Allemagne			836.626,00	820.445,50	2,14
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 4.125% 15-07-33	USD	850.000	836.626,00	820.445,50	2,14
États-Unis			6.327.689,92	6.191.610,90	16,18
AMAZON 4.7% 01-12-32	USD	800.000	796.404,87	795.880,00	2,08
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 3.875% 14-02-30	USD	1.100.000	1.113.070,80	1.070.135,00	2,80
INTL DEVELOPMENT ASSOCIATION E 1.0% 03- 12-30	USD	900.000	742.707,00	735.187,50	1,92
MERCK AND 4.3% 17-05-30	USD	800.000	784.638,59	784.996,00	2,05
META PLATFORMS 4.95% 15-05-33	USD	800.000	809.932,24	801.512,00	2,09
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-05-32	USD	600.000	556.820,32	539.296,88	1,41
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 15-02-33	USD	800.000	796.358,29	744.750,00	1,95
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 31-01-30	USD	750.000	727.757,81	719.853,52	1,88
Jersey			954.721,39	1.265.506,00	3,31
WISDOMTREE PHYSICAL SWISS GOLD	USD	5.060	954.721,39	1.265.506,00	3,31
Organismes de placement collectif			23.450.329,78	25.521.778,96	66,69
Actions/Parts de fonds d'investissements			23.450.329,78	25.521.778,96	66,69
Irlande			12.587.428,01	13.741.823,54	35,91
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	5.750	590.375,52	585.978,65	1,53
ISHARES \$ TIPS UCITS ETF USD (ACC)	USD	3.250	731.400,70	778.180,00	2,03
ISHARES \$ TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF USD (ACC)	USD	7.400	960.939,77	989.047,00	2,58
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF USD (ACC)	USD	4.600	409.669,15	498.318,00	1,30
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF USD ACC	USD	6.900	3.522.341,06	4.338.582,00	11,34
ISHARES MSCI GLOBAL SEMICONDUCTORS UCITS ETF USD ACC	USD	71.000	421.026,26	518.442,00	1,35
ISHARES USD TREASURY BOND 7 10YR UCITS ETF USD DIS	USD	8.800	1.571.745,94	1.487.024,00	3,89
ISHARES VII PLC - ISHARES MSCI EM ASIA ETF USD ACC	USD	6.400	1.095.683,95	1.142.336,00	2,98
JPM EUROZONE RESEARCH ENHANCED INDEX EQUITY (ESG) UCITS ETF	EUR	11.350	395.760,15	382.263,89	1,00
SEI GLOBAL MASTER FUND PLC - THE SEI LIQUID ALTERNATIVE FUN	USD	70.000	1.024.100,00	1.025.500,00	2,68
SPDR S&P 400 US MID CAP UCITS ETF	USD	4.350	449.520,30	417.600,00	1,09
XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY UCITS ETF 1C	USD	8.400	373.094,29	401.688,00	1,05

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT UCITS ETF 1C	USD	12.300	1.041.770,92	1.176.864,00	3,08
Luxembourg			10.862.901,77	11.779.955,42	30,78
ARTEMIS US EXTENDED ALPHA B USD ACC	USD	900.000	1.630.678,65	2.011.860,00	5,26
AXIOM OBLIGATAIRE IB USD	USD	750	764.764,42	898.957,50	2,35
IMGP - STABLE RETURN R USD	USD	6.500	1.214.054,10	1.332.825,00	3,48
IMGP - US CORE PLUS R USD	USD	8.400	1.530.446,03	1.597.512,00	4,17
JPM INV-JPM GLOBAL SEL EQT-C	USD	3.800	2.261.746,00	2.406.312,00	6,29
JPMORGAN EMERGING MARKET CORPORATE BOND -C- USD CAP	USD	2.350	410.915,48	420.650,00	1,10
LYXOR IBOXX USD TREASURIES 10Y ETF	USD	92.400	678.391,56	639.130,80	1,67
PICTET SHORT TERM MONEY MARKET USD	USD	8.000	1.259.324,61	1.324.619,20	3,46
UBS(LUX)FUND SOLUTIONS ? MSCI JAPAN UCITS ETF(JPY)A-ACC	JPY	26.800	580.334,65	624.639,78	1,63
UBS(LUX)FUND SOLUTIONS ? MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS ETF(C	CHF	18.000	532.246,27	523.449,14	1,37
Total du portefeuille-titres			34.990.782,09	38.054.899,46	99,44
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				216.376,21	0,57
Autres actifs/(passifs) nets				-1.006,02	-0,00
Total				38.270.269,65	100,00

iMGP - BM Alternativos Fund

iMGP - BM Alternativos Fund

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		60.939.749,60
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	53.182.006,24
<i>Prix de revient</i>		47.760.641,20
Avoirs en banque et liquidités	12	4.450.255,81
A recevoir sur investissements vendus		3.200.000,00
A recevoir sur souscriptions		107.487,55
Passifs		318.909,28
A payer sur rachats		271.039,64
Commissions de gestion à payer	3	19.853,85
Intérêts à payer, nets		4,74
Autres passifs		28.011,05
Valeur nette d'inventaire		60.620.840,32

iMGP - BM Alternativos Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		131.437,24
Intérêts bancaires		29.682,99
Autres revenus		101.754,25
Dépenses		874.300,14
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	635.486,88
Commissions de dépositaire	5	7.630,14
Commissions d'administration		102.406,73
Frais légaux		25.944,92
Frais de transaction	2.14	35.171,63
Rémunération administrateurs		4.029,17
Taxe d'abonnement	6	16.034,54
Intérêts payés sur découvert bancaire		4,74
Autres dépenses	11	47.591,39
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		-742.862,90
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	4.299.996,56
- change	2.4	-44,97
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		3.557.088,69
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-387.932,07
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		3.169.156,62
Souscriptions d'actions de capitalisation		4.952.600,80
Rachats d'actions de capitalisation		-33.763.084,77
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-25.641.327,35
Actifs nets au début de l'exercice		86.262.167,67
Actifs nets à la fin de l'exercice		60.620.840,32

iMGP - BM Alternativos Fund

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	60.620.840,32	86.262.167,67	216.151.008,59
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		149.170,870	263.199,018	868.601,096
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	162,40	156,04	153,03
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	1.192,901	2.157,984
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	1.066,21	1.037,13
R - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		214.982,554	272.174,570	515.913,747
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	169,29	161,37	156,99

iMGP - BM Alternativos Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
C - EUR - Capitalisation	263.199,018	1.527,770	115.555,918	149.170,870
I - EUR - Capitalisation	1.192,901	0,000	1.192,901	0,000
R - EUR - Capitalisation	272.174,570	28.130,341	85.322,357	214.982,554

iMGP - BM Alternativos Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Organismes de placement collectif			47.760.641,20	53.182.006,24	87,73
Actions/Parts de fonds d'investissements			47.760.641,20	53.182.006,24	87,73
Irlande			19.510.353,74	22.671.194,78	37,40
AKO GLOBAL UCITS B2 EUR H CAP	EUR	6.188	1.091.633,23	1.189.502,40	1,96
CARRHAЕ CAPITAL UCITS FUND CL I EUR ACC	EUR	380	388.881,15	385.477,57	0,64
COOPER CREEK PARTNERS NORTH AMERICA LONG SHORT EQUITY UCITS FUND	EUR	19.608	2.797.413,66	3.636.262,76	6,00
JUPITER MERIAN GLB EQTY ABSOL RETURN FD I EUR	EUR	2.694.776	4.628.272,43	5.398.714,19	8,91
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND A ACC EUR HEDGED	EUR	18.900	2.155.546,65	2.476.517,98	4,09
MAN ALPHA SELECT ALTERN CLASS IN H EUR DIST	EUR	46.554	5.047.245,57	5.933.246,00	9,79
SELWD EQY ABTE RETN UCI-EUR	EUR	30.605	3.401.361,05	3.651.473,88	6,02
Luxembourg			28.250.287,46	30.510.811,46	50,33
BLACKROCK EMERGING COMPANIES ABSOLUTE RETURN FUND D2 EUR HED CAP	EUR	41.271	5.057.300,36	5.165.100,69	8,52
BREVAN HOWARD ABS RETURN GOV BD FD A2M EUR ACC	EUR	31.280	3.254.543,45	3.482.993,01	5,75
ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE I	EUR	4.131	5.122.195,97	5.846.043,54	9,64
FULCRUM UCITS SICAV FULCRUM EQUITY DISPERSION FUND CLASS I	EUR	14.006	1.772.734,28	1.856.618,18	3,06
HELIUM SELECTION S EUR	EUR	2.948	4.930.883,25	5.389.324,34	8,89
LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND - EUR B (ACC)	EUR	11.576	2.451.783,92	3.026.040,76	4,99
PICTET EUR LIQUIDITY CL I	EUR	30.733	4.500.000,00	4.501.809,24	7,43
QUANTICA MANAGED FUTURES UCITS I1C-E	EUR	10.097	1.160.846,23	1.242.881,70	2,05
Total du portefeuille-titres			47.760.641,20	53.182.006,24	87,73
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				4.450.255,81	7,34
Autres actifs/(passifs) nets				2.988.578,27	4,93
Total				60.620.840,32	100,00

**iMGP - Conservative Select Fund (lancé le
09/01/24)**

iMGP - Conservative Select Fund (lancé le 09/01/24)

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		9.566.059,29
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	8.928.895,79
<i>Prix de revient</i>		8.652.790,24
Avoirs en banque et liquidités	12	625.497,52
Autres actifs		11.665,98
Passifs		169.658,73
Découvert bancaire		5.047,24
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	133.042,19
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	25.463,43
Commissions de gestion à payer	3	393,34
Autres passifs		5.712,53
Valeur nette d'inventaire		9.396.400,56

iMGP - Conservative Select Fund (lancé le 09/01/24)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 09/01/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Revenus		23.061,86
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.318,00
Intérêts reçus sur CFDs		112,77
Intérêts bancaires		19.066,97
Autres revenus		2.564,12
Dépenses		95.048,94
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	17.482,70
Commissions de dépositaire	5	1.292,67
Commissions d'administration		30.535,09
Frais légaux		14.876,69
Frais de transaction	2.14	2.624,05
Rémunération administrateurs		130,89
Taxe d'abonnement	6	243,51
Intérêts payés sur découvert bancaire		99,05
Autres dépenses	11	27.764,29
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		-71.987,08
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	495.199,88
- contrats de change à terme	2.7	-101.242,92
- contrats futures	2.8	-5.599,32
- change	2.4	-547.512,83
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		-231.142,27
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	276.105,55
- contrats de change à terme	2.7	-133.042,19
- contrats futures	2.8	-25.463,43
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-113.542,34
Souscriptions d'actions de capitalisation		20.245.494,58
Souscriptions d'actions de distribution		2.068.387,16
Rachats d'actions de capitalisation		-11.559.500,76
Rachats d'actions de distribution		-1.244.438,08
Augmentation / (diminution) nette des actifs		9.396.400,56
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		9.396.400,56

iMGP - Conservative Select Fund (lancé le 09/01/24)

Statistiques

		31/12/24
Total des actifs nets	USD	9.396.400,56
C - EUR - HP - Capitalisation		
Nombre d'actions		33.373,548
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	170,05
I - EUR - HP - Capitalisation		
Nombre d'actions		119,066
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.072,38
I - JPY - HP - Distribution		
Nombre d'actions		1.009,120
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	91.789,96
I - USD - Capitalisation		
Nombre d'actions		1,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	10,37
I M - GBP - HP - Capitalisation		
Nombre d'actions		0,714
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	15.900,64
N - EUR - HP - Capitalisation		
Nombre d'actions		6.425,579
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	140,59
R - EUR- HP - Capitalisation		
Nombre d'actions		1.421,280
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.116,35
R - EUR - GBP - HP - Distribution		
Nombre d'actions		15.651,073
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	10,48

iMGP - Conservative Select Fund (lancé le 09/01/24)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 09/01/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 09/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
C - EUR - HP - Capitalisation	0,000	45.332,111	11.958,563	33.373,548
I - EUR - HP - Capitalisation	0,000	4.203,190	4.084,124	119,066
I - JPY - HP - Distribution	0,000	1.009,120	0,000	1.009,120
I - USD - Capitalisation	0,000	100.000,000	99.999,000	1,000
I M - GBP - HP - Capitalisation	0,000	6,314	5,600	0,714
N - EUR - HP - Capitalisation	0,000	8.256,747	1.831,168	6.425,579
R - EUR - HP - Capitalisation	0,000	4.129,124	2.707,844	1.421,280
R - EUR - GBP - HP - Distribution	0,000	111.895,627	96.244,554	15.651,073

iMGP - Conservative Select Fund (lancé le 09/01/24)

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Organismes de placement collectif			8.652.790,24	8.928.895,79	95,02
Actions/Parts de fonds d'investissements			8.652.790,24	8.928.895,79	95,02
Irlande			1.203.757,95	1.153.937,21	12,28
MONTLAKE-TRN ST GL EQ U-USAP	USD	1.369	527.477,77	478.267,76	5,09
THE SEI LIQUID ALTERNATIVE FUND WEALTH A USD	USD	62.389	676.280,18	675.669,45	7,19
Luxembourg			7.449.032,29	7.774.958,58	82,74
AMUNDI FUNDS CASH USD A2 USD C	USD	6.599	785.218,27	811.914,71	8,64
AMUNDI FUNDS POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH - R USD C	USD	5.571	359.712,41	386.746,53	4,12
IMGP DBI MANAGED FUTURES FD I USD	USD	590	598.499,99	587.274,42	6,25
IMGP DOLAN MCENIRY CORP 2028 FD I USD	USD	130	130.000,00	130.470,60	1,39
IMGP EUROPEAN SUBORDINATED BONDS FUND I USD HP	USD	1.008	1.058.878,64	1.115.687,72	11,87
IMGP GLOB CONCENTRATED EQTY FD I USD	USD	475	525.307,82	558.781,45	5,95
IMGP STABLE RETURN FUND I USD	USD	1.351	1.525.543,58	1.621.185,20	17,25
IMGP US CORE PLUS FUND I USD 2	USD	1.558	1.520.010,47	1.583.426,06	16,85
IMGP US HIGH YIELD FUND I USD	USD	531	945.861,11	979.471,89	10,42
Total du portefeuille-titres			8.652.790,24	8.928.895,79	95,02
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				620.450,28	6,60
Autres actifs/(passifs) nets				-152.945,51	-1,63
Total				9.396.400,56	100,00

iMGP - DBi Managed Futures Fund

iMGP - DBi Managed Futures Fund

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		216.547.046,98
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	179.805.309,82
<i>Prix de revient</i>		193.406.247,53
Avoirs en banque et liquidités	12	35.851.686,78
A recevoir sur souscriptions		27.736,21
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	322.542,94
Intérêts à recevoir, nets		539.771,23
Passifs		1.837.046,43
Découvert bancaire		653.989,67
A payer sur rachats		36.919,54
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	1.095.214,34
Commissions de gestion à payer	3	31.428,51
Autres passifs		19.494,37
Valeur nette d'inventaire		214.710.000,55

iMGP - DBi Managed Futures Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	<i>Note</i>	<i>Exprimé en USD</i>
Revenus		5.789.168,02
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		5.031.371,82
Intérêts bancaires		178.753,08
Autres revenus		579.043,12
Dépenses		1.080.617,59
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	601.515,23
Commissions de dépositaire	5	9.452,62
Commissions d'administration		249.914,14
Frais légaux		6.375,09
Frais de transaction	2.14	152.687,60
Taxe d'abonnement	6	16.032,06
Intérêts payés sur découvert bancaire		4.913,22
Frais bancaires		481,01
Autres dépenses	11	39.246,62
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		4.708.550,43
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	34.918,06
- contrats de change à terme	2.7	-1.645.735,16
- contrats futures	2.8	3.365.556,30
- change	2.4	-1.246.744,56
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		5.216.545,07
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-11.142.703,07
- contrats de change à terme	2.7	-1.530.816,12
- contrats futures	2.8	915.143,71
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-6.541.830,41
Dividendes versés	9	-1.330,83
Souscriptions d'actions de capitalisation		155.505.350,24
Souscriptions d'actions de distribution		49.482,35
Rachats d'actions de capitalisation		-8.771.806,06
Augmentation / (diminution) nette des actifs		140.239.865,29
Actifs nets au début de l'exercice		74.470.135,26
Actifs nets à la fin de l'exercice		214.710.000,55

iMGP - DBi Managed Futures Fund

Statistiques

		31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	USD	214.710.000,55	74.470.135,26
C - EUR - HP - Capitalisation			
Nombre d'actions		6,667	6,667
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	152,35	146,23
C - USD - Capitalisation			
Nombre d'actions		31,652	29,639
Valeur nette d'inventaire par action	USD	151,00	142,58
C - SEK - HP - Capitalisation			
Nombre d'actions		23,758	-
Valeur nette d'inventaire par action	SEK	1.468,57	-
I - CHF - Capitalisation			
Nombre d'actions		2.723,638	792,443
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	930,60	902,80
I - EUR - HP - Capitalisation			
Nombre d'actions		9.368,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.013,46	-
I - GBP - Capitalisation			
Nombre d'actions		0,981	0,981
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	1.076,48	990,33
I - SGD - HP - Capitalisation			
Nombre d'actions		3.680,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	SGD	963,05	-
I - USD - Capitalisation			
Nombre d'actions		4.947,058	5.096,284
Valeur nette d'inventaire par action	USD	996,13	932,30
I M - CHF - HP - Capitalisation			
Nombre d'actions		23.010,994	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	986,37	-
I M - EUR - HP - Capitalisation			
Nombre d'actions		18.157,401	7.313,814
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	967,16	919,16
I M - GBP - HP - Distribution			
Nombre d'actions		1,000	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	1.004,69	976,81
I M - SEK - HP - Capitalisation			
Nombre d'actions		13.665,474	7.456,863
Valeur nette d'inventaire par action	SEK	9.651,27	9.172,17
I M - USD - Capitalisation			
Nombre d'actions		31.228,613	12.298,828
Valeur nette d'inventaire par action	USD	999,74	933,73
I S - USD - Capitalisation			
Nombre d'actions		98.637,617	45.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.003,63	935,48
R - CHF - HP - Capitalisation			
Nombre d'actions		-	600,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	95,74
R - EUR - HP - Capitalisation			
Nombre d'actions		3.240,211	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	136,76	-
R - EUR - HP - Distribution			
Nombre d'actions		276,667	6,667
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	148,89	146,35

iMGP - DBi Managed Futures Fund

Statistiques

		31/12/24	31/12/23
R - GBP - Capitalisation			
Nombre d'actions		4.039,737	6,488
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	162,10	149,20
R - GBP - HP - Distribution			
Nombre d'actions		6,667	6,667
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	150,65	146,48
R - USD - Capitalisation			
Nombre d'actions		52.659,344	7.135,453
Valeur nette d'inventaire par action	USD	148,87	139,47
R - USD - Distribution			
Nombre d'actions		6,667	6,667
Valeur nette d'inventaire par action	USD	151,34	146,49

iMGP - DBi Managed Futures Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
C - EUR - HP - Capitalisation	6,667	0,000	0,000	6,667
C - USD - Capitalisation	29,639	22,978	20,965	31,652
C - SEK - HP - Capitalisation	0,000	23,758	0,000	23,758
I - CHF - Capitalisation	792,443	1.976,401	45,206	2.723,638
I - EUR - HP - Capitalisation	0,000	9.418,000	50,000	9.368,000
I - GBP - Capitalisation	0,981	0,000	0,000	0,981
I - SGD - HP - Capitalisation	0,000	3.680,000	0,000	3.680,000
I - USD - Capitalisation	5.096,284	3.206,805	3.356,031	4.947,058
I M - CHF - HP - Capitalisation	0,000	23.292,999	282,005	23.010,994
I M - EUR - HP - Capitalisation	7.313,814	12.565,487	1.721,900	18.157,401
I M - GBP - HP - Distribution	1,000	0,000	0,000	1,000
I M - SEK - HP - Capitalisation	7.456,863	8.030,456	1.821,845	13.665,474
I M - USD - Capitalisation	12.298,828	19.214,667	284,882	31.228,613
I S - USD - Capitalisation	45.000,000	53.637,617	0,000	98.637,617
R - CHF - HP - Capitalisation	600,000	0,000	600,000	0,000
R - EUR - HP - Capitalisation	0,000	3.240,211	0,000	3.240,211
R - EUR - HP - Distribution	6,667	270,000	0,000	276,667
R - GBP - Capitalisation	6,488	6.189,962	2.156,713	4.039,737
R - GBP - HP - Distribution	6,667	0,000	0,000	6,667
R - USD - Capitalisation	7.135,453	49.903,526	4.379,635	52.659,344
R - USD - Distribution	6,667	0,000	0,000	6,667

iMGP - DBi Managed Futures Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

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			28.230.765,82	14.562.128,93	6,78
Produits structurés			28.230.765,82	14.562.128,93	6,78
Irlande			28.230.765,82	14.562.128,93	6,78
ARIES CAPITAL ZCP 24-01-28	USD	27.617.640	14.730.758,41	7.332.881,11	3,42
GREENLEAVES CAPITAL 0.000 23-28 16/06U	USD	19.889.427	13.500.007,41	7.229.247,82	3,37
Instruments du marché monétaire			165.175.481,71	165.243.180,89	76,96
Bons du trésor			165.175.481,71	165.243.180,89	76,96
États-Unis			165.175.481,71	165.243.180,89	76,96
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 04-03-25	USD	22.000.000	21.707.475,78	21.720.079,80	10,12
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 05-06-25	USD	40.000.000	39.214.977,78	39.229.118,71	18,27
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 12-06-25	USD	40.000.000	39.183.636,67	39.195.991,69	18,26
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 15-05-25	USD	5.000.000	4.914.169,79	4.915.739,02	2,29
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 20-02-25	USD	22.000.000	21.739.183,89	21.750.188,58	10,13
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 22-05-25	USD	12.000.000	11.783.836,00	11.788.057,91	5,49
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 25-02-25	USD	22.000.000	21.726.191,67	21.736.623,33	10,12
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 29-05-25	USD	5.000.000	4.906.010,13	4.907.381,85	2,29
Total du portefeuille-titres			193.406.247,53	179.805.309,82	83,74
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				35.197.697,11	16,39
Autres actifs/(passifs) nets				-293.006,38	-0,14
Total				214.710.000,55	100,00

**IMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund
(lancé le 22/07/24)**

iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund (lancé le 22/07/24)

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		27.495.380,99
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	26.224.324,70
<i>Prix de revient</i>		26.254.680,78
Avoirs en banque et liquidités	12	974.322,32
Intérêts à recevoir, nets		296.733,97
Passifs		10.486,03
Commissions de gestion à payer	3	4.835,51
Autres passifs		5.650,52
Valeur nette d'inventaire		27.484.894,96

IMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund (lancé le 22/07/24)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 22/07/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Revenus		460.579,07
Intérêts reçus sur obligations, nets		445.308,25
Intérêts bancaires		15.270,82
Dépenses		90.213,60
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	66.594,84
Commissions de dépositaire	5	636,04
Commissions d'administration		12.019,80
Frais d'audit		37,79
Frais de transaction	2.14	370,81
Taxe d'abonnement	6	6.711,53
Autres dépenses	11	3.842,79
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		370.365,47
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	4.538,80
- change	2.4	184,42
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		375.088,69
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-30.356,08
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		344.732,61
Dividendes versés	9	-49.757,93
Souscriptions d'actions de capitalisation		24.237.600,40
Souscriptions d'actions de distribution		3.102.409,66
Rachats d'actions de distribution		-150.089,78
Augmentation / (diminution) nette des actifs		27.484.894,96
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		27.484.894,96

iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund (lancé le 22/07/24)

Statistiques

		31/12/24
Total des actifs nets	USD	27.484.894,96
C M - USD - Capitalisation		
Nombre d'actions		150.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,01
I - USD - Capitalisation		
Nombre d'actions		130,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.003,62
N M - USD - Capitalisation		
Nombre d'actions		90.612,878
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,05
N M - USD - Distribution		
Nombre d'actions		29.432,791
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,44

iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund (lancé le 22/07/24)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 22/07/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 22/07/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
C M - USD - Capitalisation	0,000	150.000,000	0,000	150.000,000
I - USD - Capitalisation	0,000	130,000	0,000	130,000
N M - USD - Capitalisation	0,000	90.612,878	0,000	90.612,878
N M - USD - Distribution	0,000	30.929,498	1.496,707	29.432,791

IMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund (lancé le 22/07/24)

Portefeuille-titres au 31/12/24

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			26.254.680,78	26.224.324,70	95,41
Obligations			26.254.680,78	26.224.324,70	95,41
États-Unis			26.254.680,78	26.224.324,70	95,41
ALLEGION US HOLDING COMPANY 3.55% 01-10-27	USD	502.000	483.229,72	484.088,64	1,76
ALTRIA GROUP 4.4% 14-02-26	USD	672.000	668.823,75	669.271,68	2,44
AMERICAN TOWER 5.25% 15-07-28	USD	477.000	484.563,42	480.579,88	1,75
ATT 4.1% 15-02-28	USD	489.000	481.148,28	478.474,27	1,74
BAT CAPITAL 2.259% 25-03-28	USD	715.000	656.518,73	657.170,80	2,39
BATH BODY WORKS 5.25% 01-02-28	USD	804.000	790.244,39	793.447,50	2,89
BERRY GLOBAL 1.57% 15-01-26	USD	610.000	581.899,68	588.244,35	2,14
BLOCK FINANCIAL LLC 5.25% 01-10-25	USD	482.000	481.617,48	482.250,64	1,75
BOYD GAMING CORPORATION 4.75% 01-12-27	USD	791.000	769.558,15	766.874,50	2,79
BROADCOM 4.11% 15-09-28	USD	492.000	482.962,86	480.861,12	1,75
CARLISLE COMPANIES 3.75% 01-12-27	USD	498.000	483.388,32	484.720,83	1,76
CDW LLC CDW FINANCE 3.276% 01-12-28	USD	645.000	599.050,20	601.633,43	2,19
CONAGRA BRANDS 4.85% 01-11-28	USD	584.000	586.874,30	580.942,76	2,11
CROWN CASTLE INTL 3.8% 15-02-28	USD	675.000	655.808,32	650.139,75	2,37
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.95% 20-03-28	USD	664.000	625.685,47	629.090,20	2,29
DOLLAR TREE 4.2% 15-05-28	USD	698.000	681.614,07	679.073,73	2,47
ENCOMPASS HEALTH CORPORATION 4.5% 01-02-28	USD	783.000	756.104,63	756.624,65	2,75
EXPEDIA GROUP 3.8% 15-02-28	USD	499.000	482.783,84	481.515,04	1,75
FISERV 5.45% 02-03-28	USD	472.000	484.164,94	479.429,28	1,74
FLEX 6.0% 15-01-28	USD	617.000	636.014,30	629.546,70	2,29
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS 4.0% 15-06-25	USD	490.000	484.043,32	487.422,60	1,77
GLOBAL PAYMENTS 4.45% 01-06-28	USD	680.000	670.814,84	665.924,00	2,42
HCA 5.625% 01-09-28	USD	664.000	682.362,06	673.027,08	2,45
HP 4.75% 15-01-28	USD	484.000	487.146,12	483.310,30	1,76
KRAFT HEINZ FOODS 3.875% 15-05-27	USD	491.000	482.998,40	481.175,09	1,75
LOWE S COMPANIES 1.3% 15-04-28	USD	552.000	492.579,53	493.830,24	1,80
MARRIOTT INTL INC NEW 4.0% 15-04-28	USD	496.000	485.167,87	482.729,52	1,76
MICROCHIP TECHNOLOGY 4.25% 01-09-25	USD	668.000	662.335,01	665.307,96	2,42
MOLSON ORS BEVERAGE 3.0% 15-07-26	USD	647.000	626.910,69	630.922,05	2,30
MOTOROLA 4.6% 23-02-28	USD	687.000	685.590,60	680.978,44	2,48
ORACLE 2.3% 25-03-28	USD	680.000	627.213,02	628.816,40	2,29
PHILIP MORRIS INTL 3.125% 02-03-28	USD	510.000	485.196,30	485.254,80	1,77
SBA COMMUNICATIONS 3.875% 15-02-27	USD	764.000	735.204,96	733.577,52	2,67
SERVICE CORPORATION INTL 4.625% 15-12-27	USD	796.000	772.332,71	776.422,38	2,82
STEEL DYNAMICS 2.4% 15-06-25	USD	497.000	484.588,53	491.289,47	1,79
TELEDYNE TEHNOLOGIES 2.25% 01-04-28	USD	529.000	485.182,81	486.743,48	1,77
TENET HEALTHCARE 5.125% 01-11-27	USD	660.000	648.791,40	647.783,40	2,36
TRANSDIGM 5.5% 15-11-27	USD	793.000	782.886,96	780.173,22	2,84
TRIMBLE 4.9% 15-06-28	USD	633.000	635.400,72	632.556,90	2,30
UNITED RENTALS NORTH AMERICA 4.875% 15-01-28	USD	771.000	753.291,43	751.085,07	2,73
VERIZON COMMUNICATION 4.329% 21-09-28	USD	487.000	483.076,02	478.443,41	1,74
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES 3.45% 15-11-26	USD	641.000	622.303,86	625.356,40	2,28
WILLIS NORTH AMERICA 4.5% 15-09-28	USD	630.000	622.719,09	619.038,00	2,25
ZIMMER BIOMET 3.05% 15-01-26	USD	497.000	484.489,68	489.177,22	1,78
Total du portefeuille-titres			26.254.680,78	26.224.324,70	95,41

iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund (lancé le 22/07/24)

Portefeuille-titres au 31/12/24

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	974.322,32	3,54
Autres actifs/(passifs) nets	286.247,94	1,04
Total	27.484.894,96	100,00

iMGP - Euro Fixed Income Fund

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		32.454.125,79
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	31.801.906,40
<i>Prix de revient</i>		31.383.168,13
Avoirs en banque et liquidités	12	213.979,82
Intérêts à recevoir, nets		438.239,57
Passifs		33.712,10
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	1.169,03
Commissions de gestion à payer	3	6.347,58
Autres passifs		26.195,49
Valeur nette d'inventaire		32.420.413,69

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		774.244,06
Intérêts reçus sur obligations, nets		754.647,07
Intérêts bancaires		10.516,95
Autres revenus		9.080,04
Dépenses		434.135,46
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	217.206,50
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	3.711,37
Commissions d'administration		95.888,72
Frais légaux		19.765,89
Frais de transaction	2.14	20.163,57
Rémunération administrateurs		3.097,05
Taxe d'abonnement	6	10.064,23
Intérêts payés sur découvert bancaire		0,02
Autres dépenses	11	64.238,11
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		340.108,60
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-566.244,14
- contrats de change à terme	2.7	-936,57
- contrats futures	2.8	-43.300,00
- change	2.4	585,06
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-269.787,05
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	899.375,75
- contrats de change à terme	2.7	-3.076,52
- contrats futures	2.8	-245.890,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		380.622,18
Dividendes versés	9	-112.932,07
Souscriptions d'actions de capitalisation		2.996.195,67
Rachats d'actions de capitalisation		-7.348.153,37
Rachats d'actions de distribution		-491.806,42
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-4.576.074,01
Actifs nets au début de l'exercice		36.996.487,70
Actifs nets à la fin de l'exercice		32.420.413,69

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	32.420.413,69	36.996.487,70	40.261.419,94
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		11.937,605	14.198,674	18.175,733
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	256,39	253,55	236,61
I - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		120,000	120,000	120,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	950,92	962,17	914,60
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.810,793	4.438,554	6.196,554
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.579,09	1.555,54	1.445,98
I - EUR - Distribution				
Nombre d'actions		10.447,000	10.969,288	10.969,288
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	958,67	954,95	893,79
R - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		83.038,734	90.444,234	104.396,798
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	178,04	175,72	163,66

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
C - EUR - Capitalisation	14.198,674	485,764	2.746,833	11.937,605
I - CHF - HP - Capitalisation	120,000	0,000	0,000	120,000
I - EUR - Capitalisation	4.438,554	254,000	1.881,761	2.810,793
I - EUR - Distribution	10.969,288	0,000	522,288	10.447,000
R - EUR - Capitalisation	90.444,234	14.147,000	21.552,500	83.038,734

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

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			30.723.168,13	30.938.936,60	95,43
Obligations			30.723.168,13	30.938.936,60	95,43
Allemagne			4.526.353,03	4.588.198,00	14,15
EON SE 3.375% 15-01-31	EUR	400.000	397.796,00	405.592,00	1,25
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.2% 15-02-34	EUR	2.000.000	1.984.047,31	1.977.150,00	6,10
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.3% 15-02-33	EUR	2.200.000	2.144.509,72	2.205.456,00	6,80
Autriche			397.760,00	402.334,00	1,24
OMV AG 3.25% 04-09-31 EMTN	EUR	400.000	397.760,00	402.334,00	1,24
Belgique			697.030,00	687.059,00	2,12
BELFIUS SANV 0.375% 08-06-27	EUR	300.000	299.238,00	283.125,00	0,87
LONZA FINANCE INTL NV 3.25% 04-09-30	EUR	400.000	397.792,00	403.934,00	1,25
Canada			698.113,00	701.600,00	2,16
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 3.467% 05-09-29	EUR	400.000	400.000,00	410.504,00	1,27
ROYAL BANK OF CANADA 2.125% 26-04-29	EUR	300.000	298.113,00	291.096,00	0,90
Danemark			697.368,00	711.361,00	2,19
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-34	EUR	700.000	697.368,00	711.361,00	2,19
Espagne			5.234.548,71	5.318.049,00	16,40
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	300.000	297.957,00	312.438,00	0,96
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.0% 04-11-31	EUR	400.000	334.464,00	345.946,00	1,07
CELLNEX TELECOM 1.75% 23-10-30	EUR	300.000	272.115,00	275.994,00	0,85
CEP FINANCE 4.125% 11-04-31	EUR	400.000	398.452,00	403.016,00	1,24
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	300.000	299.848,50	310.198,50	0,96
REDEIA 4.625% PERP	EUR	300.000	300.495,00	308.671,50	0,95
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.2% 31-10-40	EUR	700.000	510.909,00	511.049,00	1,58
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.15% 30-04-33	EUR	2.800.000	2.820.308,21	2.850.736,00	8,79
États-Unis			299.007,00	272.839,50	0,84
AMERICAN HONDA FIN 0.3% 07-07-28	EUR	300.000	299.007,00	272.839,50	0,84
Finlande			401.676,00	406.118,00	1,25
NORDEA BKP 3.625% 15-03-34	EUR	400.000	401.676,00	406.118,00	1,25
France			2.012.955,62	2.041.027,00	6,30
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	300.000	287.151,50	291.841,50	0,90
BOUYGUES 0.5% 11-02-30	EUR	400.000	335.432,00	353.930,00	1,09
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 0.625% 14-09-28	EUR	300.000	296.544,37	273.877,50	0,84
KERING 3.25% 27-02-29 EMTN	EUR	300.000	298.542,75	303.003,00	0,93
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	EUR	500.000	496.965,00	518.337,50	1,60
VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	300.000	298.320,00	300.037,50	0,93
Hongrie			296.710,39	250.420,50	0,77
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 0.5% 18-11-30	EUR	300.000	296.710,39	250.420,50	0,77
Indonésie			383.370,00	319.425,60	0,99
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.1% 12-03-33	EUR	390.000	383.370,00	319.425,60	0,99
Irlande			951.546,00	994.336,00	3,07
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	EUR	300.000	299.874,00	315.447,00	0,97
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	300.000	298.656,00	314.445,00	0,97

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ESB FIN 2.125% 05-11-33 EMTN	EUR	400.000	353.016,00	364.444,00	1,12
Italie			3.920.063,35	3.897.795,00	12,02
AMCO AM COMPANY 0.75% 20-04-28	EUR	300.000	297.884,35	278.859,00	0,86
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 28-08-26	EUR	1.300.000	1.309.568,00	1.314.553,50	4,05
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.35% 01-03-35	EUR	1.900.000	1.910.887,00	1.884.676,50	5,81
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	400.000	401.724,00	419.706,00	1,29
Japon			300.231,79	279.879,00	0,86
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 0.303% 28-10-27	EUR	300.000	300.231,79	279.879,00	0,86
Luxembourg			3.465.036,88	3.538.861,50	10,92
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 0.25% 20-01-32	EUR	1.900.000	1.558.693,88	1.619.997,00	5,00
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 3.0% 04-09-34	EUR	1.500.000	1.508.355,00	1.519.102,50	4,69
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 3.625% 05-09-34	EUR	400.000	397.988,00	399.762,00	1,23
Pays-Bas			1.740.659,86	1.767.144,50	5,45
DE VOLKSBANK NV 0.375% 03-03-28	EUR	300.000	287.774,00	274.372,50	0,85
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 13-09-33	EUR	300.000	300.996,00	303.903,00	0,94
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.204% 27-08-29	EUR	300.000	299.985,00	307.545,00	0,95
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.25% 28-02-31	EUR	400.000	356.592,00	370.064,00	1,14
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 3.25% 23-02-31	EUR	500.000	495.312,86	511.260,00	1,58
Portugal			1.279.190,00	1.303.555,50	4,02
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 20-10-34	EUR	1.300.000	1.279.190,00	1.303.555,50	4,02
République tchèque			608.065,60	584.733,00	1,80
CESKA SPORITELNA AS 0.5% 13-09-28	EUR	300.000	298.207,60	278.758,50	0,86
CEZ 4.125% 05-09-31 EMTN	EUR	300.000	309.858,00	305.974,50	0,94
Royaume-Uni			1.307.143,90	1.316.813,00	4,06
BARCLAYS 0.577% 09-08-29	EUR	400.000	365.322,40	365.420,00	1,13
DIAGEO FINANCE 2.5% 27-03-32	EUR	700.000	642.316,50	675.906,00	2,08
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 0.5% 01-07-28	EUR	300.000	299.505,00	275.487,00	0,85
Slovaquie			498.755,00	501.442,50	1,55
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.0% 06-11-31	EUR	500.000	498.755,00	501.442,50	1,55
Slovénie			1.007.584,00	1.055.945,00	3,26
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.625% 11-03-33	EUR	1.000.000	1.007.584,00	1.055.945,00	3,26
Organismes de placement collectif			660.000,00	862.969,80	2,66
Actions/Parts de fonds d'investissements			660.000,00	862.969,80	2,66
Luxembourg			660.000,00	862.969,80	2,66
IMGP - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS I S EUR	EUR	660	660.000,00	862.969,80	2,66
Total du portefeuille-titres			31.383.168,13	31.801.906,40	98,09

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	213.979,82	0,66
Autres actifs/(passifs) nets	404.527,47	1,25
Total	32.420.413,69	100,00

**iMGP - European Corporate Bonds Fund
(fusionné le 16/01/24)**

iMGP - European Corporate Bonds Fund (fusionné le 16/01/24)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 16/01/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		28.622,80
Intérêts reçus sur obligations, nets		16.734,62
Intérêts bancaires		11.888,18
Dépenses		28.159,78
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	8.254,80
Commissions de dépositaire	5	49,45
Commissions d'administration		2.430,36
Frais légaux		9,59
Rémunération administrateurs		53,87
Taxe d'abonnement	6	432,48
Autres dépenses	11	16.929,23
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		463,02
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-530.722,17
- change	2.4	43,27
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		-530.215,88
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	313.798,57
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-216.417,31
Rachats d'actions de capitalisation		-16.442.326,32
Rachats d'actions de distribution		-4.707.560,11
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-21.366.303,74
Actifs nets au début de la période		21.366.303,74
Actifs nets à la fin de la période		-

iMGP - European Corporate Bonds Fund (fusionné le 16/01/24)

Statistiques

		16/01/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	-	21.366.303,74	30.432.529,67
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	52.752,720	69.841,703
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	257,27	243,33
C - EUR - Distribution				
Nombre d'actions		-	33.130,215	39.420,977
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	143,55	137,66
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	448,000	1.892,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	1.015,39	954,70
N - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	2.400,021	18.748,021
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	141,60	134,31
R - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	1.371,423	2.305,053
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	1.636,37	1.541,50
R - EUR - Distribution				
Nombre d'actions		-	-	148,046
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	901,95

iMGP - European Corporate Bonds Fund (fusionné le 16/01/24)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 16/01/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 16/01/24
C - EUR - Capitalisation	52.752,720	0,000	52.752,720	0,000
C - EUR - Distribution	33.130,215	0,000	33.130,215	0,000
I - EUR - Capitalisation	448,000	0,000	448,000	0,000
N - EUR - Capitalisation	2.400,021	0,000	2.400,021	0,000
R - EUR - Capitalisation	1.371,423	0,000	1.371,423	0,000

iMGP Euro Select Fund (lancé le 18/12/24)

iMGP Euro Select Fund (lancé le 18/12/24)

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		992.260,78
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	984.338,82
<i>Prix de revient</i>		990.327,40
Avoirs en banque et liquidités	12	7.921,96
Passifs		317,80
Commissions de gestion à payer	3	251,57
Autres passifs		66,23
Valeur nette d'inventaire		991.942,98

iMGP Euro Select Fund (lancé le 18/12/24)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 18/12/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		147,26
Intérêts bancaires		147,26
Dépenses		2.215,70
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	320,43
Commissions d'administration		52,77
Frais de transaction	2.14	1.817,70
Taxe d'abonnement	6	24,80
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		-2.068,44
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		-2.068,44
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-5.988,58
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-8.057,02
Souscriptions d'actions de distribution		1.000.000,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs		991.942,98
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		991.942,98

iMGP Euro Select Fund (lancé le 18/12/24)

Statistiques

		31/12/24
Total des actifs nets	EUR	991.942,98
I - EUR - Capitalisation		
Nombre d'actions		1.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	991,94

iMGP Euro Select Fund (lancé le 18/12/24)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 18/12/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 18/12/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
I - EUR - Capitalisation	0,000	1.000,000	0,000	1.000,000

iMGP Euro Select Fund (lancé le 18/12/24)

Portefeuille-titres au 31/12/24

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			990.327,40	984.338,82	99,23
Actions			990.327,40	984.338,82	99,23
Allemagne			219.575,45	216.321,82	21,81
ALLIANZ SE-REG	EUR	83	24.700,80	24.559,70	2,48
COMMERZBANK AG	EUR	1.912	29.808,08	30.066,20	3,03
CONTINENTAL AG	EUR	383	25.071,18	24.826,06	2,50
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	662	24.937,54	24.394,70	2,46
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	873	29.847,87	29.280,42	2,95
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	203	25.070,50	24.217,90	2,44
MERCK KGAA	EUR	214	30.152,60	29.938,60	3,02
SIEMENS AG-REG	EUR	154	29.986,88	29.038,24	2,93
Autriche			69.808,74	71.209,28	7,18
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	423	24.965,46	25.236,18	2,54
OMV AG	EUR	547	20.020,20	20.424,98	2,06
WIENERBERGER AG	EUR	954	24.823,08	25.548,12	2,58
Espagne			14.928,92	14.820,89	1,49
PUIG BRANDS SA-B	EUR	831	14.928,92	14.820,89	1,49
Finlande			19.861,76	20.446,67	2,06
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	2.104	19.861,76	20.446,67	2,06
France			358.806,10	358.879,38	36,18
AIR LIQUIDE SA	EUR	157	24.846,82	24.636,44	2,48
BIOMERIEUX	EUR	196	20.011,60	20.286,00	2,05
CARREFOUR SA	EUR	1.815	24.980,93	24.919,95	2,51
CRITEO ADR REPR 1 SHS	USD	600	24.591,79	22.922,26	2,31
PERNOD RICARD SA	EUR	231	24.948,00	25.179,00	2,54
PUBLICIS GROUPE	EUR	238	24.978,10	24.514,00	2,47
RENAULT SA	EUR	527	24.674,14	24.795,35	2,50
SANOFI	EUR	328	30.110,40	30.746,72	3,10
SEB SA	EUR	222	19.913,40	19.425,00	1,96
SOCIETE GENERALE SA	EUR	929	25.027,26	25.231,64	2,54
TELEPERFORMANCE	EUR	243	19.950,30	20.198,16	2,04
TOTALENERGIES SE	EUR	576	30.067,20	30.741,12	3,10
TRIGANO SA	EUR	161	19.722,50	19.690,30	1,99
VERALLIA	EUR	1.063	25.023,02	25.809,64	2,60
VIVENDI SE	EUR	7.689	19.960,64	19.783,80	1,99
Irlande			73.694,36	74.408,68	7,50
ICON PLC	USD	120	23.767,30	24.302,46	2,45
KERRY GROUP PLC-A	EUR	274	25.139,50	25.550,50	2,58
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1.288	24.787,56	24.555,72	2,48
Italie			69.780,06	69.225,96	6,98
LEONARDO SPA	EUR	964	24.938,68	24.996,52	2,52
LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	1.572	19.854,36	20.184,48	2,03
NEXI SPA	EUR	4.486	24.987,02	24.044,96	2,42
Pays-Bas			138.772,01	135.016,14	13,61
ADYEN NV	EUR	13	19.544,20	18.681,00	1,88
AIRBUS SE	EUR	157	24.941,02	24.300,46	2,45
ASML HOLDING NV	EUR	69	49.493,70	46.830,30	4,72
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	1.026	24.818,94	25.034,40	2,52
OCI NV	EUR	1.865	19.974,15	20.169,98	2,03
Suisse			25.100,00	24.010,00	2,42
STMICROELECTRONICS NV	EUR	1.000	25.100,00	24.010,00	2,42

iMGP Euro Select Fund (lancé le 18/12/24)

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Total du portefeuille-titres			990.327,40	984.338,82	99,23
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				7.921,96	0,80
Autres actifs/(passifs) nets				-317,80	-0,03
Total				991.942,98	100,00

iMGP - European Subordinated Bonds Fund

iMGP - European Subordinated Bonds Fund

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		146.675.567,81
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	125.994.251,17
<i>Prix de revient</i>		121.243.893,53
Avoirs en banque et liquidités	12	18.096.648,28
A recevoir sur souscriptions		24.133,45
Intérêts à recevoir, nets		2.560.534,91
Passifs		173.483,44
A payer sur rachats		538,78
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	77.150,42
Commissions de gestion à payer	3	29.481,28
Autres passifs		66.312,96
Valeur nette d'inventaire		146.502.084,37

IMGP - European Subordinated Bonds Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		6.878.767,02
Intérêts reçus sur obligations, nets		6.665.924,12
Intérêts bancaires		197.822,98
Autres revenus		15.019,92
Dépenses		1.686.876,51
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	946.633,93
Commissions de dépositaire	5	12.977,00
Commissions d'administration		395.326,03
Frais d'audit		24.405,13
Frais légaux		63.526,97
Frais de transaction	2.14	1.551,38
Rémunération administrateurs		13.769,81
Taxe d'abonnement	6	24.493,16
Autres dépenses	11	204.193,10
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		5.191.890,51
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	793.680,34
- contrats de change à terme	2.7	-314.430,05
- change	2.4	231.857,45
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		5.902.998,25
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	6.268.275,49
- contrats de change à terme	2.7	-157.213,65
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		12.014.060,09
Dividendes versés	9	-10.137,11
Souscriptions d'actions de capitalisation		31.460.280,87
Souscriptions d'actions de distribution		415,99
Rachats d'actions de capitalisation		-30.001.123,28
Rachats d'actions de distribution		-6.160,44
Augmentation / (diminution) nette des actifs		13.457.336,12
Actifs nets au début de l'exercice		133.044.748,25
Actifs nets à la fin de l'exercice		146.502.084,37

iMGP - European Subordinated Bonds Fund

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	146.502.084,37	133.044.748,25	116.474.318,84
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		127.611,992	113.439,014	125.527,883
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	183,15	169,13	157,91
I - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		38,000	38,000	256,726
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	1.172,20	1.104,28	1.046,90
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		88.861,834	85.781,571	67.536,637
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.295,21	1.187,86	1.101,44
I - USD - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.008,021	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.106,81	-	-
I S - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.882,869	4.462,869	6.974,103
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.307,61	1.199,22	1.111,92
N - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		11.649,314	33.464,727	27.413,314
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	170,99	158,36	148,29
N - EUR - Distribution				
Nombre d'actions		2.614,257	2.653,721	3.284,560
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	144,48	137,46	132,46
R - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		4.017,659	5.114,119	59.614,820
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	191,79	176,05	163,35

iMGP - European Subordinated Bonds Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
C - EUR - Capitalisation	113.439,014	36.740,378	22.567,400	127.611,992
I - CHF - HP - Capitalisation	38,000	0,000	0,000	38,000
I - EUR - Capitalisation	85.781,571	16.928,512	13.848,249	88.861,834
I - USD - HP - Capitalisation	0,000	3.833,036	2.825,015	1.008,021
I S - EUR - Capitalisation	4.462,869	101,639	1.681,639	2.882,869
N - EUR - Capitalisation	33.464,727	1.849,984	23.665,397	11.649,314
N - EUR - Distribution	2.653,721	2,979	42,443	2.614,257
R - EUR - Capitalisation	5.114,119	70,359	1.166,819	4.017,659

iMGP - European Subordinated Bonds Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

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			121.243.893,53	125.994.251,17	86,00
Obligations			121.243.893,53	125.994.251,17	86,00
Allemagne			5.642.300,00	6.110.930,00	4,17
ALLIANZ SE 4.851% 26-07-54	EUR	2.000.000	2.040.300,00	2.147.130,00	1,47
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.375% 29-12-31	EUR	2.000.000	1.670.000,00	1.921.000,00	1,31
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	2.000.000	1.932.000,00	2.042.800,00	1,39
Autriche			7.520.880,00	7.918.625,00	5,41
BAWAG GROUP 1.875% 23-09-30	EUR	2.000.000	2.029.020,00	1.969.275,00	1,34
ERSTE GR BK 4.0% 07-06-33 EMTN	EUR	2.000.000	1.865.360,00	2.016.760,00	1,38
ERSTE GR BK 4.25% PERP	EUR	2.000.000	1.759.000,00	1.938.580,00	1,32
UNIQA VERSICHERUNGEN AG 3.25% 09-10-35	EUR	2.000.000	1.867.500,00	1.994.010,00	1,36
Belgique			1.994.000,00	2.065.460,00	1,41
KBC GROUPE 6.25% PERP	EUR	2.000.000	1.994.000,00	2.065.460,00	1,41
Espagne			18.083.050,00	18.985.109,00	12,96
BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34	EUR	2.000.000	1.994.360,00	2.083.920,00	1,42
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.75% 23-08-33	EUR	2.000.000	1.997.100,00	2.129.210,00	1,45
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	800.000	800.000,00	847.744,00	0,58
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	3.000.000	3.087.590,00	3.135.255,00	2,14
BBVA 6.875% PERP	EUR	2.000.000	2.024.000,00	2.098.310,00	1,43
BBVA 8.375% PERP	EUR	2.000.000	1.992.800,00	2.202.950,00	1,50
CAIXABANK 5.875% PERP	EUR	2.000.000	1.989.600,00	2.056.020,00	1,40
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	EUR	2.000.000	2.011.800,00	2.145.130,00	1,46
NCG BAN 8.375% 23-09-33 EMTN	EUR	2.000.000	2.185.800,00	2.286.570,00	1,56
France			33.126.620,30	34.208.151,59	23,35
BNP PAR 1.625% 02-07-31 EMTN	EUR	3.000.000	2.814.525,00	2.645.850,00	1,81
BNP PAR 4.159% 28-08-34 EMTN	EUR	2.000.000	2.009.000,00	2.018.330,00	1,38
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	2.000.000	1.876.000,00	2.120.330,00	1,45
BNP PAR 8.0% PERP	USD	2.000.000	1.918.870,30	1.992.448,09	1,36
BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	EUR	2.000.000	1.951.680,00	2.093.840,00	1,43
BPCE 5.75% 01-06-33 EMTN	EUR	2.000.000	2.002.000,00	2.124.400,00	1,45
CA 2.0% 25-03-29 EMTN	EUR	2.500.000	2.469.700,00	2.363.525,00	1,61
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	2.000.000	2.085.080,00	2.118.820,00	1,45
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	2.000.000	1.864.190,00	2.128.100,00	1,45
CASA ASSURANCES 4.5% 17-12-34	EUR	2.000.000	2.041.020,00	2.045.240,00	1,40
CNP ASSURANCES 4.875% 16-07-54	EUR	3.000.000	3.027.342,00	3.140.835,00	2,14
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	1.600.000	1.577.300,00	1.768.096,00	1,21
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.5% PERP	EUR	1.500.000	1.497.890,00	1.536.592,50	1,05
LA MONDIALE 6.75% 31-12-49	EUR	1.500.000	1.500.000,00	1.562.647,50	1,07
MACIF 3.5% PERP	EUR	1.500.000	1.487.848,00	1.334.047,50	0,91
SG 5.625% 02-06-33 EMTN	EUR	2.000.000	2.129.200,00	2.158.410,00	1,47
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	1.000.000	874.975,00	1.056.640,00	0,72
Irlande			3.005.070,00	3.091.545,00	2,11
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	EUR	3.000.000	3.005.070,00	3.091.545,00	2,11
Italie			30.985.851,25	31.796.203,50	21,70
ASS GENERALI 5.272% 12-09-33	EUR	3.000.000	3.078.550,00	3.306.225,00	2,26
BANCO BPM 3.375% 19-01-32 EMTN	EUR	2.000.000	1.879.062,50	1.991.930,00	1,36
BANCO BPM 5.0% 18-06-34 EMTN	EUR	2.000.000	1.999.200,00	2.072.320,00	1,41
BANCO BPM 7.25% PERP	EUR	2.000.000	2.028.900,00	2.137.030,00	1,46
BPER BANCA 8.375% PERP	EUR	2.000.000	2.064.800,00	2.189.740,00	1,49

IMGP - European Subordinated Bonds Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	2.000.000	2.022.815,00	2.147.610,00	1,47
ENI 2.0% PERP	EUR	2.000.000	2.000.000,00	1.926.160,00	1,31
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	2.150.000	2.150.000,00	2.336.061,00	1,59
INTE 7.0% PERP	EUR	2.000.000	2.008.750,00	2.137.920,00	1,46
INTESA VITA 2.375% 22-12-30	EUR	2.000.000	1.994.800,00	1.827.050,00	1,25
POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	1.500.000	1.500.000,00	1.404.570,00	0,96
UNICREDIT 4.45% PERP EMTN	EUR	1.000.000	799.150,00	979.315,00	0,67
UNICREDIT 5.375% 16-04-34 EMTN	EUR	2.000.000	2.003.060,00	2.119.020,00	1,45
UNICREDIT 7.5% PERP	EUR	2.000.000	2.369.600,00	2.094.420,00	1,43
UNIPOLSAI 4.9% 23-05-34 EMTN	EUR	1.500.000	1.495.495,00	1.566.277,50	1,07
UNIPOLSAI 6.375% PERP	EUR	1.500.000	1.591.668,75	1.560.555,00	1,07
Pays-Bas			12.691.206,40	13.183.375,40	9,00
ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	400.000	415.861,33	397.656,00	0,27
ABN AMRO BK 4.75% PERP	EUR	2.000.000	1.901.240,00	1.974.160,00	1,35
ABN AMRO BK 5.125% 22-02-33	EUR	2.000.000	1.961.400,00	2.084.820,00	1,42
AEGON NV 5.625% PERP	EUR	1.500.000	1.770.000,00	1.517.197,50	1,04
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	EUR	1.500.000	1.507.200,00	1.575.472,50	1,08
ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	EUR	2.000.000	2.011.900,00	2.036.560,00	1,39
ING GROEP NV 7.5% PERP	USD	2.000.000	1.664.855,07	1.976.706,90	1,35
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	1.500.000	1.458.750,00	1.620.802,50	1,11
Portugal			1.997.500,00	2.106.190,00	1,44
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	EUR	2.000.000	1.997.500,00	2.106.190,00	1,44
Royaume-Uni			6.197.415,58	6.528.661,68	4,46
BARCLAYS 8.0% PERP	USD	2.000.000	1.944.540,58	2.003.544,18	1,37
HSBC 4.599% 22-03-35	EUR	3.000.000	3.038.925,00	3.105.435,00	2,12
VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	EUR	1.500.000	1.213.950,00	1.419.682,50	0,97
Total du portefeuille-titres			121.243.893,53	125.994.251,17	86,00
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				18.096.648,28	12,35
Autres actifs/(passifs) nets				2.411.184,92	1,65
Total				146.502.084,37	100,00

iMGP - Global Concentrated Equity Fund

iMGP - Global Concentrated Equity Fund

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		72.454.489,38
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	70.687.807,65
<i>Prix de revient</i>		63.391.249,83
Avoirs en banque et liquidités	12	1.641.825,85
A recevoir sur souscriptions		29.856,07
Dividendes à recevoir, nets		66.470,13
A recevoir sur change		28.529,68
Passifs		45.195,20
A payer sur rachats		1.280,20
Commissions de gestion à payer	3	9.540,25
A payer sur change		28.575,88
Autres passifs		5.798,87
Valeur nette d'inventaire		72.409.294,18

iMGP - Global Concentrated Equity Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Revenus		1.003.927,28
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		891.021,25
Intérêts bancaires		110.655,59
Autres revenus		2.250,44
Dépenses		519.111,53
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	322.845,64
Commissions de dépositaire	5	6.448,25
Commissions d'administration		113.316,90
Frais légaux		6.923,27
Frais de transaction	2.14	28.705,09
Taxe d'abonnement	6	8.643,06
Autres dépenses	11	32.229,32
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		484.815,75
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	3.047.233,30
- change	2.4	-1.512.024,99
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		2.020.024,06
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	2.049.770,53
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		4.069.794,59
Souscriptions d'actions de capitalisation		37.908.346,60
Rachats d'actions de capitalisation		-32.576.831,08
Augmentation / (diminution) nette des actifs		9.401.310,11
Actifs nets au début de l'exercice		63.007.984,07
Actifs nets à la fin de l'exercice		72.409.294,18

iMGP - Global Concentrated Equity Fund

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	72.409.294,18	63.007.984,07	20.548.611,15
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		3.371,254	2.897,038	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.177,19	1.051,28	-
I - GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		63,742	167,538	80,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	1.155,33	1.081,35	1.002,24
I - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.760,088	6.427,097	2.372,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.176,88	1.121,18	980,56
I M - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		406,377	291,366	154,556
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.219,55	1.084,23	977,06
I M - GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		17.542,783	14.767,952	2.011,062
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	1.180,03	1.099,52	1.014,52
I M - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		25.967,198	25.189,727	15.372,284
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.221,99	1.158,94	1.009,02
R - GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		14.560,783	9.405,329	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	174,96	163,91	-
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		424,158	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	157,92	-	-

iMGP - Global Concentrated Equity Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
I - EUR - Capitalisation	2.897,038	1.648,416	1.174,200	3.371,254
I - GBP - Capitalisation	167,538	2,870	106,666	63,742
I - USD - Capitalisation	6.427,097	3.528,037	4.195,046	5.760,088
I M - EUR - Capitalisation	291,366	128,506	13,495	406,377
I M - GBP - Capitalisation	14.767,952	12.678,282	9.903,451	17.542,783
I M - USD - Capitalisation	25.189,727	8.576,326	7.798,855	25.967,198
R - GBP - Capitalisation	9.405,329	12.385,836	7.230,382	14.560,783
R - USD - Capitalisation	0,000	424,158	0,000	424,158

iMGP - Global Concentrated Equity Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

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			63.391.249,83	70.687.807,65	97,62
Actions			63.391.249,83	70.687.807,65	97,62
Canada			3.335.333,75	5.418.066,33	7,48
BROOKFIELD CORP	CAD	92.338	3.253.978,30	5.304.545,13	7,33
BROOKFIELD CORP	USD	1.976	81.355,45	113.521,20	0,16
Chine			928.290,07	1.141.015,13	1,58
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	21.255	928.290,07	1.141.015,13	1,58
Corée du Sud			4.346.666,74	3.070.340,00	4,24
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	3.374	4.346.666,74	3.070.340,00	4,24
États-Unis			39.775.824,65	45.031.439,46	62,19
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	8.188	2.108.307,60	2.374.847,52	3,28
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	6.383	2.110.221,90	2.893.286,24	4,00
BOOKING HOLDINGS INC	USD	303	765.233,83	1.505.431,26	2,08
CENTENE CORP	USD	40.607	3.029.181,88	2.459.972,06	3,40
CME GROUP INC	USD	8.892	1.788.101,95	2.064.989,16	2,85
COMCAST CORP-CLASS A	USD	70.166	2.840.853,70	2.633.329,98	3,64
CVS HEALTH CORP	USD	32.257	2.713.514,58	1.448.016,73	2,00
DONALDSON CO INC	USD	21.455	1.645.622,82	1.444.994,25	2,00
FISERV INC	USD	19.559	2.326.866,59	4.017.809,78	5,55
GENTEX CORP	USD	32.747	1.132.781,10	940.821,31	1,30
MARKEL GROUP INC	USD	1.792	2.455.169,70	3.093.404,16	4,27
MCKESSON CORP	USD	4.328	1.779.051,91	2.466.570,48	3,41
MICROSOFT CORP	USD	3.145	947.973,91	1.325.617,50	1,83
MILLERKNOLL INC	USD	28.147	633.214,61	635.840,73	0,88
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	50.780	2.907.100,01	2.509.039,80	3,47
ORACLE CORP	USD	21.302	1.998.540,78	3.549.765,28	4,90
SCHLUMBERGER LTD	USD	34.935	1.500.098,75	1.339.407,90	1,85
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	10.615	720.291,44	785.616,15	1,08
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	USD	27.158	1.510.684,25	1.739.469,90	2,40
UNION PACIFIC CORP	USD	7.394	1.604.782,23	1.686.127,76	2,33
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	8.679	2.151.152,27	2.742.911,16	3,79
WALT DISNEY CO/THE	USD	12.341	1.107.078,84	1.374.170,35	1,90
Irlande			1.429.291,43	1.706.369,16	2,36
AON PLC-CLASS A	USD	4.751	1.429.291,43	1.706.369,16	2,36
Japon			1.302.423,93	1.611.016,60	2,22
SONY GROUP CORP - SP ADR	USD	76.135	1.302.423,93	1.611.016,60	2,22
Pays-Bas			4.038.654,78	3.482.856,21	4,81
AIRBUS SE	USD	38.565	1.429.222,75	1.536.236,78	2,12
HEINEKEN HOLDING NV	EUR	31.300	2.511.615,80	1.874.985,03	2,59
HEINEKEN HOLDING NV	USD	1.208	97.816,23	71.634,40	0,10
Royaume-Uni			4.795.787,53	5.254.835,20	7,26
COMPASS GROUP PLC	GBP	75.150	1.955.790,91	2.505.455,37	3,46
COMPASS GROUP PLC	USD	12.264	337.331,61	404.589,36	0,56
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	188.845	2.502.665,01	2.344.790,47	3,24
Suède			1.577.168,87	1.944.902,26	2,69
ASSA ABLOY AB-B	SEK	65.758	1.577.168,87	1.944.902,26	2,69
Suisse			1.861.808,08	2.026.967,30	2,80
NOVARTIS AG-SPONSORED ADR	USD	20.830	1.861.808,08	2.026.967,30	2,80
Total du portefeuille-titres			63.391.249,83	70.687.807,65	97,62

iMGP - Global Concentrated Equity Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	1.641.825,85	2,27
Autres actifs/(passifs) nets	79.660,68	0,11
Total	72.409.294,18	100,00

iMGP - Global Core Equity Fund

iMGP - Global Core Equity Fund

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		1.221.089,60
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	1.219.020,37
<i>Prix de revient</i>		1.067.475,85
Avoirs en banque et liquidités	12	510,61
Dividendes à recevoir, nets		1.558,62
Passifs		613,76
Commissions de gestion à payer	3	277,43
Autres passifs		336,33
Valeur nette d'inventaire		1.220.475,84

iMGP - Global Core Equity Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Revenus		16.059,39
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		15.896,15
Intérêts bancaires		162,52
Autres revenus		0,72
Dépenses		23.857,43
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	8.621,75
Commissions de dépositaire	5	79,04
Commissions d'administration		3.428,30
Frais légaux		6.909,19
Frais de transaction	2.14	2.410,42
Taxe d'abonnement	6	133,04
Intérêts payés sur découvert bancaire		18,25
Autres dépenses	11	2.257,44
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-7.798,04
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	31.584,42
- change	2.4	-4.547,75
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		19.238,63
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	137.577,36
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		156.815,99
Souscriptions d'actions de capitalisation		50.000,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs		206.815,99
Actifs nets au début de l'exercice		1.013.659,85
Actifs nets à la fin de l'exercice		1.220.475,84

iMGP - Global Core Equity Fund

Statistiques

		31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	USD	1.220.475,84	1.013.659,85
I - USD - Capitalisation			
Nombre d'actions		1.000,000	1.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.166,13	1.013,66
R - USD - Capitalisation			
Nombre d'actions		500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	108,70	-

iMGP - Global Core Equity Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
I - USD - Capitalisation	1.000,000	0,000	0,000	1.000,000
R - USD - Capitalisation	0,000	500,000	0,000	500,000

iMGP - Global Core Equity Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

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			972.412,69	1.128.376,90	92,45
Actions			972.412,69	1.128.376,90	92,45
Allemagne			23.590,31	23.616,04	1,93
ADIDAS AG	EUR	11	2.286,54	2.697,27	0,22
ALLIANZ SE-REG	EUR	10	2.629,42	3.064,04	0,25
BRENTAG SE	EUR	54	4.723,35	3.236,48	0,27
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	66	2.010,17	2.292,22	0,19
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	65	4.549,63	3.621,14	0,30
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	13	5.393,25	6.557,10	0,54
SIEMENS AG-REG	EUR	11	1.997,95	2.147,79	0,18
Australie			10.716,50	9.638,91	0,79
BHP GROUP LTD	AUD	55	1.814,03	1.346,81	0,11
COCHLEAR LTD	AUD	13	2.635,57	2.333,24	0,19
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	194	1.828,22	2.306,22	0,19
RIO TINTO LTD	AUD	27	2.395,91	1.963,59	0,16
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	101	2.042,77	1.689,05	0,14
Belgique			4.345,73	3.497,40	0,29
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	70	4.345,73	3.497,40	0,29
Brésil			16.907,99	13.680,91	1,12
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	USD	742	4.720,60	3.680,32	0,30
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	USD	519	7.672,26	6.674,34	0,55
VALE SA-SP ADR	USD	375	4.515,13	3.326,25	0,27
Canada			51.472,87	56.504,48	4,63
AIR CANADA	CAD	194	2.276,73	3.002,68	0,25
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	54	2.993,34	2.993,25	0,25
BARRICK GOLD CORP	CAD	162	3.053,79	2.510,77	0,21
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	89	3.417,19	4.824,41	0,40
BROOKFIELD CORP	CAD	113	4.791,47	6.491,52	0,53
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	17	2.055,57	1.725,42	0,14
CENOVUS ENERGY INC	CAD	118	2.329,48	1.787,81	0,15
ENBRIDGE INC	CAD	67	2.462,38	2.842,22	0,23
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	CAD	2	2.314,00	2.781,27	0,23
HYDRO ONE LTD	CAD	156	4.543,27	4.801,94	0,39
NUTRIEN LTD	CAD	48	2.401,10	2.146,69	0,18
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	154	2.753,14	3.001,42	0,25
SAPUTO INC	CAD	78	1.565,04	1.355,32	0,11
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	25	1.907,85	2.659,41	0,22
SUNCOR ENERGY INC	CAD	127	4.387,86	4.530,94	0,37
TC ENERGY CORP	CAD	73	2.618,93	3.400,29	0,28
TFI INTERNATIONAL INC	CAD	21	2.545,87	2.836,22	0,23
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	50	3.055,86	2.812,90	0,23
Corée du Sud			22.449,00	14.560,00	1,19
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	16	22.449,00	14.560,00	1,19
Danemark			3.752,49	3.578,68	0,29
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	28	1.474,79	1.585,15	0,13
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	23	2.277,70	1.993,53	0,16
Espagne			6.330,89	6.755,98	0,55
IBERDROLA SA	EUR	173	2.217,79	2.382,58	0,20
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	58	2.428,82	2.981,33	0,24
REPSOL SA	EUR	115	1.684,28	1.392,07	0,11

iMGP - Global Core Equity Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
États-Unis			656.635,02	808.646,17	66,26
ABBOTT LABORATORIES	USD	49	5.434,24	5.542,39	0,45
ABBVIE INC	USD	30	4.620,57	5.331,00	0,44
ACADIAN ASSET MANAGEMENT INC	USD	99	1.924,13	2.607,66	0,21
ADOBE INC	USD	4	2.137,04	1.778,72	0,15
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	27	3.972,17	3.261,33	0,27
ADVANSIX INC	USD	54	1.609,63	1.538,46	0,13
AIRBNB INC-CLASS A	USD	16	2.385,35	2.102,56	0,17
ALARM.COM HOLDINGS INC	USD	62	3.747,89	3.769,60	0,31
ALPHABET INC-CL A	USD	91	12.123,90	17.226,30	1,41
ALPHABET INC-CL C	USD	81	10.900,99	15.425,64	1,26
AMAZON.COM INC	USD	148	22.650,45	32.469,72	2,66
AMERICAN EXPRESS CO	USD	12	2.178,53	3.561,48	0,29
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	68	4.723,61	4.950,40	0,41
AMGEN INC	USD	11	3.033,75	2.867,04	0,23
ANTERO MIDSTREAM CORP	USD	170	2.152,01	2.565,30	0,21
API GROUP --- REGISTERED SHS	USD	69	2.302,70	2.481,93	0,20
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	22	2.457,26	3.633,52	0,30
APPLE INC	USD	227	44.456,97	56.845,34	4,66
ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	21	2.497,98	3.717,63	0,30
ARISTA NETWORKS INC	USD	32	2.567,43	3.536,96	0,29
AT&T INC	USD	134	2.229,57	3.051,18	0,25
ATLASSIAN CORPORATION PL	USD	13	2.645,29	3.163,94	0,26
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	9	2.114,86	2.634,57	0,22
BAKER HUGHES CO	USD	55	1.899,69	2.256,10	0,18
BANK OF AMERICA CORP	USD	111	3.729,19	4.878,45	0,40
BECTON DICKINSON AND CO	USD	9	2.144,19	2.041,83	0,17
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	23	8.226,61	10.425,44	0,85
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	85	5.488,89	7.592,20	0,62
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	41	2.174,73	1.969,64	0,16
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	61	3.051,53	3.450,16	0,28
BROADCOM INC	USD	70	8.359,05	16.228,80	1,33
CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	42	2.214,00	2.179,38	0,18
CARDINAL HEALTH INC	USD	27	2.737,58	3.193,29	0,26
CARRIER GLOBAL CORP	USD	55	3.153,82	3.754,30	0,31
CATERPILLAR INC	USD	11	3.251,02	3.990,36	0,33
CENCORA INC	USD	20	4.077,03	4.493,60	0,37
CENTENE CORP	USD	22	1.638,25	1.332,76	0,11
CHENIERE ENERGY INC	USD	15	2.606,98	3.223,05	0,26
CHEVRON CORP	USD	26	3.941,76	3.765,84	0,31
CISCO SYSTEMS INC	USD	54	3.134,52	3.196,80	0,26
CITIGROUP INC	USD	34	1.707,54	2.393,26	0,20
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	72	2.422,33	3.150,72	0,26
CME GROUP INC	USD	10	2.088,04	2.322,30	0,19
COCA-COLA CO/THE	USD	110	6.473,04	6.848,60	0,56
CONOCOPHILLIPS	USD	49	5.362,72	4.859,33	0,40
CONSTELLATION ENERGY	USD	17	2.284,33	3.803,07	0,31
COREBRIDGE FINANCIAL INC	USD	101	2.227,26	3.022,93	0,25
CORNING INC	USD	52	2.548,78	2.471,04	0,20
CORTEVA INC	USD	39	1.825,01	2.221,44	0,18
CSW INDUSTRIALS INC	USD	11	2.318,08	3.880,80	0,32
CSX CORP	USD	85	2.901,39	2.742,95	0,22
DEERE & CO	USD	6	2.325,11	2.542,20	0,21
DELTA AIR LINES INC	USD	52	2.178,14	3.146,00	0,26
DEVON ENERGY CORP	USD	110	5.066,41	3.600,30	0,29
DOW INC	USD	85	4.638,57	3.411,05	0,28
DT MIDSTREAM INC	USD	43	2.320,40	4.275,49	0,35

iMGP - Global Core Equity Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
EASTERN BANKSHARES INC	USD	171	2.445,98	2.949,75	0,24
EATON CORP PLC	USD	15	3.566,62	4.978,05	0,41
EDISON INTERNATIONAL	USD	50	4.155,45	3.992,00	0,33
ELI LILLY & CO	USD	13	7.543,21	10.036,00	0,82
ENACT HOLDINGS INC	USD	72	2.058,39	2.331,36	0,19
ENTERGY CORP	USD	46	3.417,03	3.487,72	0,29
EQUINIX INC	USD	3	2.428,65	2.828,67	0,23
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	59	1.994,13	2.783,03	0,23
EXELON CORP	USD	113	4.185,10	4.253,32	0,35
EXXON MOBIL CORP	USD	84	8.951,34	9.035,88	0,74
FB FINANCIAL CORP	USD	59	2.311,01	3.039,09	0,25
FEDEX CORP	USD	7	1.988,72	1.969,31	0,16
FIRSTENERGY CORP	USD	109	4.549,22	4.336,02	0,36
FIRST HAWAIIAN INC	USD	136	3.053,48	3.529,20	0,29
FORD MOTOR CO	USD	213	2.569,10	2.108,70	0,17
FORTIVE CORPORATION	USD	68	4.940,06	5.100,00	0,42
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	USD	156	3.877,96	4.233,84	0,35
FOX CORP - CLASS B	USD	71	1.962,60	3.247,54	0,27
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	57	4.965,89	4.456,26	0,37
GENERAL DYNAMICS CORP	USD	16	4.043,04	4.215,84	0,35
GENERAL ELECTRIC	USD	31	3.435,36	5.170,49	0,42
GE VERNOVA INC	USD	8	795,79	2.631,44	0,22
GILEAD SCIENCES INC	USD	19	1.525,40	1.755,03	0,14
GMS IN	USD	31	2.547,16	2.629,73	0,22
HALLIBURTON CO	USD	51	1.871,81	1.386,69	0,11
HAMILTON LANE INC-CLASS A	USD	23	2.536,86	3.405,15	0,28
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	27	2.590,86	2.953,80	0,24
HCA HEALTHCARE INC	USD	9	2.507,57	2.701,35	0,22
HESS CORP	USD	13	1.911,14	1.729,13	0,14
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	162	2.706,40	3.458,70	0,28
HOME DEPOT INC	USD	10	3.497,60	3.889,90	0,32
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	11	2.244,70	2.484,79	0,20
HOULIHAN LOKEY INC	USD	19	2.338,48	3.299,54	0,27
HOWMET AEROSPACE INC	USD	34	2.246,10	3.718,58	0,30
HP INC	USD	68	2.524,01	2.218,84	0,18
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	11	2.812,65	2.789,16	0,23
INGERSOLL-RAND INC	USD	24	2.178,15	2.171,04	0,18
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	USD	17	3.209,91	2.979,25	0,24
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	17	3.228,08	3.737,11	0,31
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	9	2.948,85	4.697,64	0,38
IQVIA HOLDINGS INC	USD	8	1.815,15	1.572,08	0,13
JOHNSON & JOHNSON	USD	32	4.952,36	4.627,84	0,38
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	35	2.404,72	2.762,55	0,23
JPMORGAN CHASE & CO	USD	18	2.994,24	4.314,78	0,35
KKR & CO -REGISTERED SHS	USD	23	2.203,60	3.401,93	0,28
KNOWLES CORP WI	USD	151	2.688,40	3.009,43	0,25
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	8	1.671,04	1.682,24	0,14
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	6	2.666,66	2.915,64	0,24
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	USD	87	1.909,49	2.034,06	0,17
MARKEL GROUP INC	USD	3	4.395,98	5.178,69	0,42
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	33	2.261,44	3.644,85	0,30
MASTERCARD INC - A	USD	8	3.432,90	4.212,56	0,35
MCKESSON CORP	USD	8	3.547,69	4.559,28	0,37
MERCK & CO. INC.	USD	40	4.255,20	3.979,20	0,33
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	35	12.088,64	20.492,85	1,68
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	34	2.466,31	1.949,90	0,16
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	21	2.336,15	1.767,36	0,14
MICROSOFT CORP	USD	112	41.594,73	47.208,00	3,87

iMGP - Global Core Equity Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
MOELIS & CO - CLASS A	USD	45	2.531,56	3.324,60	0,27
NETAPP INC	USD	20	2.490,60	2.321,60	0,19
NEWS CORP - CLASS B	USD	92	2.252,18	2.799,56	0,23
NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	9	4.165,60	4.223,61	0,35
NVIDIA CORP	USD	384	19.993,25	51.567,36	4,23
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	31	1.848,73	1.531,71	0,13
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	27	2.425,58	2.500,47	0,20
PACCAR INC	USD	39	3.748,77	4.056,78	0,33
PARSONS CORP	USD	36	2.242,53	3.321,00	0,27
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	34	2.082,88	2.901,90	0,24
PEPSICO INC	USD	18	2.977,24	2.737,08	0,22
PFIZER INC	USD	120	3.239,56	3.183,60	0,26
P G & E CORP	USD	250	5.131,50	5.045,00	0,41
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	24	2.268,99	2.888,40	0,24
PHILLIPS 66	USD	19	2.532,60	2.164,67	0,18
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	14	2.029,13	2.347,10	0,19
PROLOGIS INC	USD	21	2.538,73	2.219,70	0,18
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	20	2.146,02	2.370,60	0,19
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	41	2.434,49	2.518,63	0,21
REALTY INCOME CORP	USD	28	1.605,80	1.495,48	0,12
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	3	2.568,14	2.136,99	0,18
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	USD	114	2.108,76	2.627,70	0,22
RTX CORP	USD	25	2.019,56	2.893,00	0,24
SALESFORCE INC	USD	12	3.049,18	4.011,96	0,33
SCHLUMBERGER LTD	USD	42	2.238,36	1.610,28	0,13
SCHNEIDER NATIONAL INC-CL B	USD	87	2.132,07	2.547,36	0,21
SCIENCE APPLICATIONS INTE	USD	19	2.399,43	2.123,82	0,17
SLM CORP	USD	139	2.616,73	3.833,62	0,31
STELLAR BANCORP INC	USD	93	2.464,93	2.636,55	0,22
STRYKER CORP	USD	9	2.683,90	3.240,45	0,27
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	59	2.269,29	3.835,00	0,31
TARGA RESOURCES CORP	USD	15	1.303,18	2.677,50	0,22
TESLA INC	USD	43	10.963,68	17.365,12	1,42
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	26	2.328,30	3.403,92	0,28
TRI POINTE HOMES INC	USD	121	4.067,60	4.387,46	0,36
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	52	3.285,63	3.136,64	0,26
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	USD	39	2.453,64	2.497,95	0,20
UNION PACIFIC CORP	USD	12	2.897,32	2.736,48	0,22
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	17	8.957,32	8.599,62	0,70
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	14	2.237,75	1.765,40	0,14
UNITED RENTALS INC	USD	4	2.893,74	2.817,76	0,23
VERITEX HLDNGS --- REGISTERED SHS	USD	110	2.496,12	2.987,60	0,24
VERRA MOBILITY CORP	USD	111	2.493,12	2.683,98	0,22
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	8	3.266,44	3.221,60	0,26
VICI PROPERTIES	USD	174	5.400,55	5.082,54	0,42
VICTORY CAPITAL HOLDING - A	USD	59	2.038,74	3.862,14	0,32
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	10	2.610,34	3.160,40	0,26
VISTRA CORP	USD	18	2.497,91	2.481,66	0,20
WALMART INC	USD	93	6.798,94	8.402,55	0,69
WASTE MANAGEMENT INC	USD	13	2.281,56	2.623,27	0,21
WELLS FARGO & CO	USD	53	2.664,83	3.722,72	0,31
WESTERN DIGITAL CORP	USD	35	2.370,32	2.087,05	0,17
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	30	3.361,03	3.168,90	0,26
France			23.854,79	21.532,16	1,76
ARKEMA	EUR	16	1.743,52	1.218,58	0,10
BNP PARIBAS	EUR	32	2.199,14	1.962,31	0,16
DANONE	EUR	72	4.548,73	4.855,09	0,40

iMGP - Global Core Equity Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
EIFFAGE	EUR	17	1.779,26	1.491,37	0,12
ESSILORLUXOTTICA	EUR	18	3.616,56	4.391,35	0,36
L'OREAL	EUR	7	3.376,27	2.477,90	0,20
PERNOD RICARD SA	EUR	24	4.174,64	2.708,87	0,22
SANOFI	EUR	25	2.416,67	2.426,69	0,20
Îles Caïmans			2.222,47	1.759,31	0,14
GLOBALFOUNDRIES INC	USD	41	2.222,47	1.759,31	0,14
Inde			35.265,90	38.676,68	3,17
HDFC BANK LTD-ADR	USD	274	16.412,34	17.497,64	1,43
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	376	9.970,94	11.227,36	0,92
INFOSYS LTD-SP ADR	USD	454	8.882,62	9.951,68	0,82
Irlande			13.473,35	14.020,29	1,15
KERRY GROUP PLC-A	EUR	19	1.528,97	1.834,65	0,15
LINDE PLC	USD	9	3.708,35	3.768,03	0,31
MEDTRONIC PLC	USD	44	3.627,52	3.514,72	0,29
NVENT ELECTRIC PLC	USD	34	2.251,14	2.317,44	0,19
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	7	2.357,37	2.585,45	0,21
Italie			5.220,67	5.133,93	0,42
ENEL SPA	EUR	720	5.220,67	5.133,93	0,42
Japon			10.939,49	11.606,01	0,95
AEON CO LTD	JPY	100	2.137,52	2.351,11	0,19
OTSUKA CORP	JPY	200	4.242,89	4.592,77	0,38
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	100	2.752,43	2.660,35	0,22
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	100	1.806,65	2.001,78	0,16
Pays-Bas			11.365,84	9.929,26	0,81
AIRBUS SE	EUR	17	2.576,35	2.724,67	0,22
ASML HOLDING NV	EUR	6	4.653,13	4.216,76	0,35
HEINEKEN NV	EUR	42	4.136,36	2.987,83	0,24
Royaume-Uni			12.730,46	12.705,51	1,04
ASTRAZENECA PLC	GBP	34	4.407,04	4.457,51	0,37
BAE SYSTEMS PLC	GBP	198	2.665,36	2.848,04	0,23
GSK PLC	GBP	112	2.024,32	1.888,75	0,15
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	125	1.648,09	1.552,06	0,13
SMITHS GROUP PLC	GBP	91	1.985,65	1.959,15	0,16
Suède			2.085,20	1.720,30	0,14
HEXAGON AB-B SHS	SEK	180	2.085,20	1.720,30	0,14
Suisse			27.970,02	24.997,20	2,05
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	2	3.276,72	2.657,02	0,22
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	4	3.202,25	2.698,95	0,22
NESTLE SA-REG	CHF	65	7.221,24	5.370,54	0,44
NOVARTIS AG-REG	CHF	61	5.959,28	5.970,25	0,49
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	3	4.188,18	4.071,60	0,33
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	15	4.122,35	4.228,84	0,35
Taiwan			31.083,70	45.817,68	3,75
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	232	31.083,70	45.817,68	3,75
Organismes de placement collectif			95.063,16	90.643,47	7,43
Actions/Parts de fonds d'investissements			95.063,16	90.643,47	7,43
Irlande			95.063,16	90.643,47	7,43
ISHARES MSCI EM EX-CHINA UCITS ETF USD	USD	17.700	95.063,16	90.643,47	7,43
Total du portefeuille-titres			1.067.475,85	1.219.020,37	99,88

iMGP - Global Core Equity Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)	510,61	0,04
Autres actifs/(passifs) nets	944,86	0,08
Total	1.220.475,84	100,00

iMGP - Global Diversified Income Fund

iMGP - Global Diversified Income Fund

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		20.604.167,71
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	19.535.628,62
<i>Prix de revient</i>		18.518.300,27
Avoirs en banque et liquidités	12	903.856,55
Dividendes à recevoir, nets		183,89
Intérêts à recevoir, nets		138.877,85
Autres actifs		25.620,80
Passifs		457.040,03
A payer sur rachats		2.811,60
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	268.981,92
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	169.405,95
Commissions de gestion à payer	3	8.227,89
Autres passifs		7.612,67
Valeur nette d'inventaire		20.147.127,68

iMGP - Global Diversified Income Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Revenus		712.526,79
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		41.861,17
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		646.575,26
Intérêts bancaires		24.090,36
Dépenses		515.610,61
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	333.587,70
Commissions de dépositaire	5	1.952,09
Commissions d'administration		72.402,01
Frais d'audit		2.448,44
Frais légaux		16.606,94
Frais de transaction	2.14	9.291,48
Rémunération administrateurs		1.982,25
Taxe d'abonnement	6	9.265,69
Intérêts payés sur découvert bancaire		3.732,61
Autres dépenses	11	64.341,40
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		196.916,18
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	355.866,74
- contrats de change à terme	2.7	-1.437.541,40
- contrats futures	2.8	1.480.378,84
- change	2.4	237.142,24
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		832.762,60
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	506.199,61
- contrats de change à terme	2.7	-1.055.378,54
- contrats futures	2.8	-488.659,45
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-205.075,78
Souscriptions d'actions de capitalisation		207.666,26
Rachats d'actions de capitalisation		-10.086.201,79
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-10.083.611,31
Actifs nets au début de l'exercice		30.230.738,99
Actifs nets à la fin de l'exercice		20.147.127,68

iMGP - Global Diversified Income Fund

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	20.147.127,68	30.230.738,99	51.937.349,91
C - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		13.219,781	27.202,888	29.159,648
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	182,31	176,84	171,01
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		22.851,025	32.875,647	60.591,853
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	300,90	284,59	269,80
C - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		914,751	914,751	914,751
Valeur nette d'inventaire par action	USD	173,20	161,16	149,38
I - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		3.243,759	4.217,654	13.351,853
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.369,35	1.284,85	1.208,83
I - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	-	190,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	1.124,30
N - EUR HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		20.239,970	26.854,239	34.863,081
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	201,22	192,45	184,17
R - EUR HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.727,971	7.425,927	14.876,219
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	192,42	181,15	170,64
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.900,124	2.062,063	5.166,931
Valeur nette d'inventaire par action	USD	446,83	412,87	380,01

iMGP - Global Diversified Income Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
C - CHF - HP - Capitalisation	27.202,888	0,666	13.983,773	13.219,781
C - EUR - HP - Capitalisation	32.875,647	272,659	10.297,281	22.851,025
C - USD - Capitalisation	914,751	0,000	0,000	914,751
I - EUR - HP - Capitalisation	4.217,654	74,640	1.048,535	3.243,759
N - EUR HP - Capitalisation	26.854,239	10,082	6.624,351	20.239,970
R - EUR HP - Capitalisation	7.425,927	0,000	4.697,956	2.727,971
R - USD - Capitalisation	2.062,063	6,263	168,202	1.900,124

imGP - Global Diversified Income Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

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			16.527.732,27	17.461.170,77	86,67
Actions			3.757.712,93	4.478.775,77	22,23
États-Unis			3.150.124,47	3.935.779,20	19,54
ALPHABET INC-CL A	USD	2.200	262.085,52	416.460,00	2,07
AMAZON.COM INC	USD	2.000	285.304,85	438.780,00	2,18
APPLE INC	USD	1.450	258.618,51	363.109,00	1,80
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	1.000	361.538,59	453.280,00	2,25
BOOKING HOLDINGS INC	USD	50	215.006,84	248.421,00	1,23
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.000	437.818,92	451.780,00	2,24
JPMORGAN CHASE & CO	USD	500	124.796,75	119.855,00	0,59
MASTERCARD INC - A	USD	700	248.110,32	368.599,00	1,83
MCDONALD'S CORP	USD	400	121.654,96	115.956,00	0,58
MCKESSON CORP	USD	370	232.964,90	210.866,70	1,05
MICROSOFT CORP	USD	1.000	274.211,88	421.500,00	2,09
NVIDIA CORP	USD	1.500	201.354,75	201.435,00	1,00
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	750	126.657,68	125.737,50	0,62
Irlande			198.623,21	193.484,50	0,96
ACCENTURE PLC-CL A	USD	550	198.623,21	193.484,50	0,96
Suisse			408.965,25	349.512,07	1,73
NESTLE SA-REG	CHF	1.350	154.576,18	111.542,04	0,55
NOVARTIS AG-REG	CHF	1.164	113.721,97	113.924,09	0,57
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	440	140.667,10	124.045,94	0,62
Obligations			12.770.019,34	12.982.395,00	64,44
Allemagne			686.679,00	686.574,00	3,41
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 4.375% 28-02-34	USD	700.000	686.679,00	686.574,00	3,41
Canada			275.646,00	283.546,50	1,41
TORONTO DOMINION BANK 1.25% 10-09-26	USD	300.000	275.646,00	283.546,50	1,41
États-Unis			7.211.829,44	7.224.898,00	35,86
AMAZON 4.7% 01-12-32	USD	500.000	497.595,00	497.425,00	2,47
APPLE 4.15% 10-05-30	USD	500.000	495.029,44	494.837,50	2,46
BK AMERICA 5.08% 20-01-27	USD	500.000	495.095,00	501.492,50	2,49
INTEL 5.2% 10-02-33	USD	500.000	496.385,00	483.590,00	2,40
INTERAMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 1.75% 14-03-25	USD	700.000	678.552,00	696.115,00	3,46
INTERAMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 4.5% 13-09-33	USD	900.000	892.638,00	889.537,50	4,42
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 4.75% 14-11-33	USD	700.000	708.960,00	704.683,00	3,50
JOHN DEERE CAPITAL 5.15% 08-09-33	USD	500.000	497.040,00	502.280,00	2,49
JPM CHASE 4.912% 25-07-33	USD	500.000	471.590,00	488.887,50	2,43
JPM CHASE 5.012% 23-01-30	USD	500.000	500.000,00	499.522,50	2,48
PEPSI 4.45% 15-02-33	USD	500.000	497.930,00	495.635,00	2,46
VI 3.15% 14-12-25	USD	500.000	504.555,00	494.357,50	2,45
WALMART 4.1% 15-04-33	USD	500.000	476.460,00	476.535,00	2,37
France			976.275,00	993.685,00	4,93
COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 3.0% 16-06-25	USD	1.000.000	976.275,00	993.685,00	4,93
Irlande			669.871,40	862.282,50	4,28
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	17.000	669.871,40	862.282,50	4,28

iMGP - Global Diversified Income Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Italie			598.523,50	576.993,00	2,86
ITALY GOVERNMENT INTL BOND 1.25% 17-02-26	USD	600.000	598.523,50	576.993,00	2,86
Luxembourg			853.299,00	874.044,00	4,34
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 3.25% 15-11-27	USD	900.000	853.299,00	874.044,00	4,34
Royaume-Uni			998.641,00	992.254,50	4,93
ASTRAZENECA 4.0% 17-01-29	USD	300.000	297.741,00	291.868,50	1,45
HSBC 5.21% 11-08-28	USD	300.000	300.900,00	301.146,00	1,49
LLOYDS BANKING GROUP 4.716% 11-08-26	USD	400.000	400.000,00	399.240,00	1,98
Singapour			499.255,00	488.117,50	2,42
IBM INTL CAPITAL PTE 4.9% 05-02-34	USD	500.000	499.255,00	488.117,50	2,42
Autres valeurs mobilières			130.056,58	-	0,00
Obligations			130.056,58	-	0,00
Espagne			130.056,58	-	0,00
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 0.0% 26-10-24	USD	163.469	64.978,60	-	0,00
ABENGOA ABENEWCO 2 SAU 0.0% 26-10-24 DEFAULT	USD	175.471	65.077,98	-	0,00
Instruments du marché monétaire			297.111,89	297.275,56	1,48
Bons du trésor			297.111,89	297.275,56	1,48
États-Unis			297.111,89	297.275,56	1,48
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 20-02-25	USD	300.000	297.111,89	297.275,56	1,48
Organismes de placement collectif			1.563.399,53	1.777.182,29	8,82
Actions/Parts de fonds d'investissements			1.563.399,53	1.777.182,29	8,82
Irlande			623.840,60	759.904,00	3,77
ISHARES MSCI GLOBAL SEMICONDUCTORS UCITS ETF USD ACC	USD	32.000	175.161,60	233.664,00	1,16
XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT UCITS ETF 1C	USD	5.500	448.679,00	526.240,00	2,61
Luxembourg			939.558,93	1.017.278,29	5,05
AM MSCI CHIN ESG LEAD SEL UCITS ETF DR C	EUR	9.500	279.353,93	299.603,29	1,49
IMGP - STABLE RETURN R USD	USD	3.500	660.205,00	717.675,00	3,56
Total du portefeuille-titres			18.518.300,27	19.535.628,62	96,96
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				903.856,55	4,49
Autres actifs/(passifs) nets				-292.357,49	-1,45
Total				20.147.127,68	100,00

iMGP - Global Risk-Balanced Fund

iMGP - Global Risk-Balanced Fund

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		1.610.792,78
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	1.579.275,70
<i>Prix de revient</i>		1.437.443,47
Avoirs en banque et liquidités	12	31.517,08
Passifs		13.003,87
Découvert bancaire		12.337,45
Commissions de gestion à payer	3	269,68
Autres passifs		396,74
Valeur nette d'inventaire		1.597.788,91

iMGP - Global Risk-Balanced Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	<i>Note</i>	<i>Exprimé en USD</i>
Revenus		12.283,61
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		9.963,69
Intérêts bancaires		2.317,54
Autres revenus		2,38
Dépenses		24.812,30
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	9.740,06
Commissions de dépositaire	5	159,94
Commissions d'administration		4.769,79
Frais légaux		4.192,79
Frais de transaction	2.14	792,81
Taxe d'abonnement	6	168,14
Intérêts payés sur découvert bancaire		246,22
Autres dépenses	11	4.742,55
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-12.528,69
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	25.566,07
- contrats de change à terme	2.7	1.341,09
- change	2.4	3.248,54
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		17.627,01
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	98.451,52
- contrats de change à terme	2.7	-5.889,40
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		110.189,13
Rachats d'actions de capitalisation		-297.322,50
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-187.133,37
Actifs nets au début de l'exercice		1.784.922,28
Actifs nets à la fin de l'exercice		1.597.788,91

iMGP - Global Risk-Balanced Fund

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	1.597.788,91	1.784.922,28	1.428.946,72
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	45.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	10,92	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	9,83	9,27	8,79

iMGP - Global Risk-Balanced Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
I - EUR - HP - Capitalisation	250,000	0,000	250,000	0,000
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 31/12/24

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			32.645,45	45.447,36	2,84
Obligations			32.645,45	45.447,36	2,84
Irlande			32.645,45	45.447,36	2,84
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	896	32.645,45	45.447,36	2,84
Organismes de placement collectif			1.404.798,02	1.533.828,34	96,00
Actions/Parts de fonds d'investissements			1.404.798,02	1.533.828,34	96,00
Irlande			1.298.822,13	1.438.180,06	90,01
DB-X TR MSCI WORLD HEALTH CARE UCITS ETF-1C-USD	USD	997	47.822,17	50.797,15	3,18
INVESCO S P SMALLCAP 600 UCITS ETF	USD	673	41.002,49	44.774,69	2,80
ISHARES MSCI EM EX-CHINA UCITS ETF USD	USD	27.397	136.899,90	140.302,78	8,78
ISHARES MSCI WORLD SMALL CAP UCITS USD AC	USD	4.282	30.303,43	32.408,32	2,03
ISHARES S&P 500 INDUSTRIALS SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	4.891	41.830,55	54.070,01	3,38
ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHNOLOGY SECTOR UCITS ETF USD	USD	822	25.537,16	28.178,16	1,76
ISHARES S&P U.S. BANKS ETF	USD	5.785	22.758,19	37.009,54	2,32
ISHARES SP 500 CONSUMER DISCR SECTOR ETF	USD	2.363	26.426,83	37.465,37	2,34
ISHARES USD TREASURY BOND 1-3YR UCITS ETF USD (ACC)	USD	50.836	281.684,83	285.647,48	17,88
ISHARES US MORTGAGE BACKED SECURITIES UCITS ETF USD (ACC)	USD	53.441	265.096,76	275.007,39	17,21
ISHARES VII PLC ISHARES MSCI CANADA ETF USD ACC	USD	165	28.967,12	33.790,35	2,11
ISHSARES IV EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD	USD	7.638	69.054,11	75.033,80	4,70
ISHSARES SP500 ENERGY SECTOR UCITS ETF USD	USD	3.177	28.656,54	27.266,60	1,71
SPDR SP US DIVIDEND ARISTOCRATS UCTIS ETF USD	USD	640	45.622,10	46.739,20	2,93
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE UCITS ETF EUR ACCUMULATION	USD	998	42.443,40	46.606,60	2,92
XTRACKERS IE MSCI WORLD CONSUMER STAPLES UCIS ETF-1C-	USD	217	9.698,22	10.241,32	0,64
XTRACKERS MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY UCITS ETF 1C	USD	778	45.419,11	75.061,44	4,70
XTRACKERS MSCI WORLD QUALITY UCITS ETF 1C	USD	1.961	109.599,22	137.779,86	8,62
Luxembourg			105.975,89	95.648,28	5,99
LYXOR IBOX USD TREASURIES 10Y ETF	USD	13.828	105.975,89	95.648,28	5,99
Total du portefeuille-titres			1.437.443,47	1.579.275,70	98,84
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				19.179,63	1,20
Autres actifs/(passifs) nets				-666,42	-0,04
Total				1.597.788,91	100,00

iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

IMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		41.997.952,38
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	39.946.400,16
<i>Prix de revient</i>		36.100.330,45
Avoirs en banque et liquidités	12	2.043.914,47
Dividendes à recevoir, nets		7.637,75
Passifs		101.103,36
A payer sur rachats		6.407,40
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	63.561,57
Commissions de gestion à payer	3	12.605,66
Autres passifs		18.528,73
Valeur nette d'inventaire		41.896.849,02

IMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Revenus		661.717,12
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		529.265,77
Intérêts reçus sur obligations, nets		17.740,39
Intérêts bancaires		107.979,97
Autres revenus		6.730,99
Dépenses		861.713,54
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	536.704,74
Commissions de dépositaire	5	4.656,43
Commissions d'administration		151.786,22
Frais légaux		33.078,44
Frais de transaction	2.14	19.001,36
Rémunération administrateurs		5.215,63
Taxe d'abonnement	6	25.149,65
Intérêts payés sur découvert bancaire		12.068,72
Autres dépenses	11	74.052,35
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		-199.996,42
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	5.325.405,17
- contrats de change à terme	2.7	-77.655,83
- change	2.4	-90.427,43
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		4.957.325,49
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-1.242.233,49
- contrats de change à terme	2.7	-63.561,57
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		3.651.530,43
Souscriptions d'actions de capitalisation		8.613.823,60
Rachats d'actions de capitalisation		-23.963.035,75
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-11.697.681,72
Actifs nets au début de l'exercice		53.594.530,74
Actifs nets à la fin de l'exercice		41.896.849,02

iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	41.896.849,02	53.594.530,74	49.452.194,58
R - GBP - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		25.476,986	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	150,38	-	-
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		174.539,395	269.090,273	274.857,765
Valeur nette d'inventaire par action	USD	212,55	199,17	179,92

iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
R - GBP - HP - Capitalisation	0,000	25.683,286	206,300	25.476,986
R - USD - Capitalisation	269.090,273	16.701,000	111.251,878	174.539,395

IMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

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			14.158.945,79	15.318.539,97	36,56
Actions			12.219.648,12	12.692.489,97	30,29
Allemagne			1.059.420,21	933.259,91	2,23
RWE AG	EUR	12.000	533.150,55	358.241,58	0,86
SAP SE	EUR	2.350	526.269,66	575.018,33	1,37
États-Unis			4.490.549,96	5.267.159,30	12,57
ALPHABET INC-CL A	USD	3.000	230.200,72	567.900,00	1,36
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	1.000	357.322,40	453.280,00	1,08
COCA-COLA CO/THE	USD	8.500	505.325,00	529.210,00	1,26
CONOCOPHILLIPS	USD	4.500	501.750,00	446.265,00	1,07
ELI LILLY & CO	USD	570	332.458,20	440.040,00	1,05
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.525	511.565,00	570.372,25	1,36
MASTERCARD INC - A	USD	800	238.529,59	421.256,00	1,01
MCDONALD'S CORP	USD	1.745	508.999,05	505.858,05	1,21
MICROSOFT CORP	USD	1.000	289.880,00	421.500,00	1,01
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	900	510.408,00	455.274,00	1,09
ZOETIS INC	USD	2.800	504.112,00	456.204,00	1,09
France			1.951.810,47	1.826.243,79	4,36
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	680	518.334,42	447.480,97	1,07
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.850	354.881,07	461.486,11	1,10
TOTALENERGIES SE	EUR	8.375	539.508,35	462.841,32	1,10
VINCI SA	EUR	4.400	539.086,63	454.435,39	1,08
Irlande			642.066,70	806.982,50	1,93
EXPERIAN PLC	GBP	9.000	344.753,81	388.312,50	0,93
LINDE PLC	USD	1.000	297.312,89	418.670,00	1,00
Luxembourg			535.343,65	464.525,30	1,11
ARCELORMITTAL	EUR	20.000	535.343,65	464.525,30	1,11
Pays-Bas			919.942,69	972.511,05	2,32
ASML HOLDING NV	EUR	715	518.395,09	502.497,60	1,20
ING GROEP NV	EUR	30.000	401.547,60	470.013,45	1,12
Royaume-Uni			2.093.446,98	2.019.581,61	4,82
BAE SYSTEMS PLC	GBP	26.000	379.329,62	373.984,83	0,89
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	610.000	478.597,71	418.505,82	1,00
NATIONAL GRID PLC	GBP	38.500	524.418,78	458.072,24	1,09
SHELL PLC	GBP	12.000	377.200,87	372.118,72	0,89
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	USD	7.000	333.900,00	396.900,00	0,95
Suisse			527.067,46	402.226,51	0,96
DSM-FIRMENICH AG	EUR	3.975	527.067,46	402.226,51	0,96
Obligations			1.939.297,67	2.626.050,00	6,27
Jersey			1.939.297,67	2.626.050,00	6,27
WISDOMTREE PHYSICAL SWISS GOLD	USD	10.500	1.939.297,67	2.626.050,00	6,27
Organismes de placement collectif			21.941.384,66	24.627.860,19	58,78
Actions/Parts de fonds d'investissements			21.941.384,66	24.627.860,19	58,78
Irlande			19.255.869,32	21.737.735,85	51,88
ASPECT DIVERSIFIED TRENDS FUND CLASS A	USD	2.596	499.904,53	466.137,83	1,11
USD INSTITUTIONAL SH					
GAM STAR GL.RATES USD ORD. C.	USD	53.000	1.008.722,50	959.671,00	2,29
ISHARES \$ TIPS UCITS ETF USD (ACC)	USD	3.400	757.724,34	814.096,00	1,94
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF USD ACC	USD	8.700	3.527.843,58	5.470.386,00	13,06

iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF USD DIST	USD	30.000	1.001.400,00	970.125,00	2,32
ISHARES USD TREASURY BOND 1-3YR UCITS ETF USD (ACC)	USD	500.000	2.669.004,00	2.809.500,00	6,71
ISHARES USD TREASURY BOND 7 10YR UCITS ETF USD DIS	USD	8.500	1.490.543,41	1.436.330,00	3,43
ISHARES VII PLC - ISHARES MSCI EM ASIA ETF USD ACC	USD	11.425	1.759.299,13	2.039.248,25	4,87
JUPITER STRATEGIC ABS RET BD FD I USD ACC	USD	78.500	998.449,35	1.009.902,50	2,41
KLS BH-DG SYSTEMATIC TRADING UCITS FUND F-USD ACCUMULATED	USD	4.875	501.861,75	441.085,13	1,05
POLAR CAPITAL FUNDS PLC - POLAR CAPITAL HEALTHCARE OPPORTUN	USD	12.650	1.079.298,00	950.015,00	2,27
TRIUM ALTERNATIVE GROWTH FUND CLASS F USD ACC	USD	8.958	1.000.000,00	1.029.741,64	2,46
VANGUARD SP 500 ETF	USD	11.000	1.145.179,75	1.236.537,50	2,95
XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT UCITS ETF 1C	USD	22.000	1.816.638,98	2.104.960,00	5,02
Luxembourg			2.685.515,34	2.890.124,34	6,90
UBS(LUX)FUND SOLUTIONS ? MSCI JAPAN UCITS ETF(JPY)A-ACC	JPY	124.000	2.685.515,34	2.890.124,34	6,90
Total du portefeuille-titres			36.100.330,45	39.946.400,16	95,34
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				2.043.914,47	4,88
Autres actifs/(passifs) nets				-93.465,61	-0,22
Total				41.896.849,02	100,00

IMGP - Indian Equity Fund (lancé le 16/12/24)

IMGP - Indian Equity Fund (lancé le 16/12/24)

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		480.373,16
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	471.094,85
<i>Prix de revient</i>		489.529,27
Avoirs en banque et liquidités	12	9.278,31
Passifs		343,39
Commissions de gestion à payer	3	105,17
Autres passifs		238,22
Valeur nette d'inventaire		480.029,77

IMGP - Indian Equity Fund (lancé le 16/12/24)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 16/12/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Dépenses		1.538,11
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	211,74
Commissions d'administration		42,35
Frais d'audit		82,19
Frais légaux		2,27
Frais de transaction	2.14	1.021,98
Rémunération administrateurs		35,64
Taxe d'abonnement	6	12,00
Autres dépenses	11	129,94
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		-1.538,11
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- change	2.4	2,30
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		-1.535,81
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-18.434,42
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-19.970,23
Souscriptions d'actions de capitalisation		500.000,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs		480.029,77
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		480.029,77

IMGP - Indian Equity Fund (lancé le 16/12/24)

Statistiques

		31/12/24
Total des actifs nets	USD	480.029,77
I - USD - Capitalisation		
Nombre d'actions		500,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	960,06

IMGP - Indian Equity Fund (lancé le 16/12/24)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 16/12/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 16/12/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
I - USD - Capitalisation	0,000	500,000	0,000	500,000

IMGP - Indian Equity Fund (lancé le 16/12/24)

Portefeuille-titres au 31/12/24

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			489.529,27	471.094,85	98,14
Actions			489.529,27	471.094,85	98,14
Inde			489.529,27	471.094,85	98,14
BAJAJ AUTO LTD	INR	118	12.536,34	12.138,31	2,53
BAJAJ FINANCE LTD	INR	118	10.046,08	9.410,62	1,96
BHARTI AIRTEL LTD	INR	1.326	26.033,64	24.614,34	5,13
BIOCON LTD	INR	1.803	7.531,10	7.701,36	1,60
BLS INTERNATIONAL LTD	INR	2.268	12.594,68	12.807,16	2,67
ESCORT DEMATERIALISED	INR	246	9.972,89	9.584,61	2,00
HDFC BANK LIMITED	INR	1.700	37.446,07	35.235,74	7,34
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	355	9.920,01	9.657,38	2,01
HOME FIRST FINANCE CO INDIA	INR	604	7.496,45	7.453,81	1,55
ICICI BANK LTD	INR	2.208	35.099,01	33.084,99	6,89
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	INR	2.185	8.784,06	7.630,43	1,59
KAYNES TECHNOLOGY INDIA LTD	INR	179	15.050,39	15.522,49	3,23
MAKEMYTRIP LTD	USD	132	15.487,56	15.048,00	3,13
MARICO LTD	INR	1.326	10.097,04	9.913,95	2,07
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	76	10.114,87	9.648,10	2,01
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	1.258	17.598,70	16.592,43	3,46
OBEROI REALTY LTD	INR	702	18.691,41	18.958,83	3,95
PB FINTECH LTD	INR	705	17.562,13	17.381,90	3,62
PERSISTENT SYSTEMS LTD	INR	246	18.913,07	18.572,72	3,87
PIDILITE INDUSTRIES LTD	INR	399	15.050,70	13.547,82	2,82
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	2.166	32.443,24	30.779,25	6,41
SHRIRAM FINANCE LTD	INR	436	16.156,32	14.727,16	3,07
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	530	27.636,12	25.372,96	5,29
TITAN CO LTD	INR	340	13.804,50	12.931,40	2,69
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	317	12.585,76	12.452,81	2,59
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	INR	232	10.274,27	9.700,15	2,02
UNITED SPIRITS LTD	INR	701	12.544,51	13.321,53	2,78
VARUN BEVERAGES LTD	INR	2.300	17.550,97	17.169,25	3,58
ZEN TECHNOLOGIES LTD	INR	552	15.172,80	15.783,23	3,29
ZOMATO LTD	INR	4.415	15.334,58	14.352,12	2,99
Total du portefeuille-titres			489.529,27	471.094,85	98,14
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				9.278,31	1,93
Autres actifs/(passifs) nets				-343,39	-0,07
Total				480.029,77	100,00

iMGP - Italian Opportunities Fund

iMGP - Italian Opportunities Fund

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		25.498.809,91
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	25.464.473,27
<i>Prix de revient</i>		19.335.327,65
Avoirs en banque et liquidités	12	34.336,64
Passifs		49.513,22
A payer sur rachats		1,13
Commissions de gestion à payer	3	9.290,79
Autres passifs		40.221,30
Valeur nette d'inventaire		25.449.296,69

iMGP - Italian Opportunities Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		1.189.231,43
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.180.402,91
Intérêts bancaires		7.318,17
Autres revenus		1.510,35
Dépenses		510.030,00
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	304.062,08
Commissions de dépositaire	5	3.305,42
Commissions d'administration		70.200,17
Frais légaux		16.359,18
Frais de transaction	2.14	58.887,87
Rémunération administrateurs		2.509,79
Taxe d'abonnement	6	5.304,76
Autres dépenses	11	49.400,73
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		679.201,43
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	718.779,63
- change	2.4	-8.438,11
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		1.389.542,95
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	2.084.307,92
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		3.473.850,87
Souscriptions d'actions de capitalisation		22.026.515,61
Rachats d'actions de capitalisation		-17.559.754,94
Augmentation / (diminution) nette des actifs		7.940.611,54
Actifs nets au début de l'exercice		17.508.685,15
Actifs nets à la fin de l'exercice		25.449.296,69

iMGP - Italian Opportunities Fund

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	25.449.296,69	17.508.685,15	16.421.634,30
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		76.006,769	93.980,560	114.255,878
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	66,34	56,02	45,03
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.340,024	4.641,916	5.383,993
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.778,74	2.328,15	1.856,77
I - EUR 2 - Capitalisation				
Nombre d'actions		11.820,764	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.057,41	-	-
I M - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	-	317,468
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	110,17
N - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		4.454,826	5.365,769	5.732,410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	315,48	267,77	216,32
R - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	-	20,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	242,18

iMGP - Italian Opportunities Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
C - EUR - Capitalisation	93.980,560	35.385,785	53.359,576	76.006,769
I - EUR - Capitalisation	4.641,916	2.840,799	5.142,691	2.340,024
I - EUR 2 - Capitalisation	0,000	12.154,977	334,213	11.820,764
N - EUR - Capitalisation	5.365,769	20,160	931,103	4.454,826

iMGP - Italian Opportunities Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

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			19.335.327,65	25.464.473,27	100,06
Actions			19.335.327,65	25.464.473,27	100,06
États-Unis			255.321,87	240.257,85	0,94
LEONARDO DRS INC	USD	7.700	255.321,87	240.257,85	0,94
France			300.112,37	459.420,00	1,81
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1.950	300.112,37	459.420,00	1,81
Italie			17.408.643,82	23.419.721,22	92,03
A2A SPA	EUR	74.015	152.643,06	158.762,18	0,62
ALA SPA	EUR	7.525	127.673,10	186.620,00	0,73
AMPLIFON SPA	EUR	4.930	152.459,67	122.510,50	0,48
AVIO SPA	EUR	23.820	226.606,85	331.098,00	1,30
BANCA GENERALI SPA	EUR	7.600	293.759,62	340.936,00	1,34
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	13.500	153.761,40	155.115,00	0,61
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	63.110	212.777,80	429.526,66	1,69
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	29.270	180.767,54	238.257,80	0,94
BANCO BPM SPA	EUR	65.370	274.651,78	510.670,44	2,01
BPER BANCA SPA	EUR	52.985	268.466,89	325.009,99	1,28
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	2.650	145.315,19	279.310,00	1,10
BUZZI SPA	EUR	10.885	396.676,32	387.288,30	1,52
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	33.230	174.999,48	361.542,40	1,42
DANIELI & CO-RSP	EUR	13.500	244.483,94	258.660,00	1,02
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	65.510	481.146,27	394.239,18	1,55
ENEL SPA	EUR	233.780	1.528.276,99	1.609.809,08	6,33
ENI SPA	EUR	35.300	449.985,27	462.077,00	1,82
FERRARI NV	EUR	3.490	794.998,68	1.439.276,00	5,66
FIERA MILANO	EUR	41.300	182.083,49	184.611,00	0,73
FILA SPA	EUR	25.470	254.196,89	264.378,60	1,04
FINCANTIERI SPA	EUR	43.000	252.407,03	297.990,00	1,17
FINCOBANK SPA	EUR	26.000	336.215,40	436.540,00	1,72
GENERALI	EUR	55.600	1.163.772,44	1.516.212,00	5,96
INTERCOS SPA	EUR	13.000	195.503,68	180.960,00	0,71
INTESA SANPAOLO	EUR	500.865	1.270.553,47	1.934.841,50	7,60
IVECO GROUP NV	EUR	27.615	246.702,30	257.924,10	1,01
LEONARDO SPA	EUR	25.380	382.825,76	658.103,40	2,59
LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	40.000	427.105,41	513.600,00	2,02
LU-VE SPA	EUR	7.600	175.599,72	210.900,00	0,83
MAIRE SPA	EUR	54.000	217.811,10	446.040,00	1,75
MEDIOBANCA SPA	EUR	38.320	335.611,71	539.354,00	2,12
MOLTIPLY GROUP SPA	EUR	6.500	260.176,55	236.275,00	0,93
MONCLER SPA	EUR	9.195	475.352,53	468.761,10	1,84
NEWLAT FOOD SPA	EUR	15.300	184.804,06	187.578,00	0,74
OVS SPA	EUR	65.000	192.111,49	220.870,00	0,87
POSTE ITALIANE SPA	EUR	33.430	402.943,21	455.316,60	1,79
PRADA S.P.A.	HKD	32.400	198.246,45	242.284,02	0,95
PRYSMIAN SPA	EUR	13.130	402.268,81	809.595,80	3,18
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	4.310	228.055,22	218.086,00	0,86
REPLY SPA	EUR	4.135	498.777,09	634.309,00	2,49
SAIPEM SPA	EUR	134.830	283.218,75	338.288,47	1,33
SOL SPA	EUR	8.665	190.254,91	321.904,75	1,26
SYS-DAT SPA	EUR	35.440	171.415,39	183.579,20	0,72
TECHNOGYM SPA	EUR	21.250	187.927,75	222.062,50	0,87
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	1.013.350	297.874,55	293.364,83	1,15
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	33.500	258.111,32	255.270,00	1,00
UNICREDIT SPA	EUR	51.605	849.953,46	1.988.082,63	7,81
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	30.840	172.392,76	371.005,20	1,46

iMGP - Italian Opportunities Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
WEBUILD SPA	EUR	190.065	454.921,27	540.924,99	2,13
Luxembourg			320.720,12	458.978,00	1,80
TENARIS SA	EUR	25.400	320.720,12	458.978,00	1,80
Pays-Bas			685.338,54	638.313,00	2,51
STELLANTIS NV	EUR	50.700	685.338,54	638.313,00	2,51
Suisse			365.190,93	247.783,20	0,97
STMICROELECTRONICS NV	EUR	10.320	365.190,93	247.783,20	0,97
Total du portefeuille-titres			19.335.327,65	25.464.473,27	100,06
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				34.336,64	0,13
Autres actifs/(passifs) nets				-49.513,22	-0,19
Total				25.449.296,69	100,00

iMGP - Japan Opportunities Fund

iMGP - Japan Opportunities Fund

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en JPY
Actifs		66.327.077.563
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	64.335.472.500
<i>Prix de revient</i>		58.019.905.894
Avoirs en banque et liquidités	12	1.693.489.490
A recevoir sur souscriptions		16.980.926
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	196.704.240
Dividendes à recevoir, nets		77.444.434
Intérêts à recevoir, nets		827.995
A recevoir sur change		6.157.978
Passifs		76.165.907
A payer sur rachats		17.394.794
Commissions de gestion à payer	3	11.889.682
Intérêts à payer, nets		729.992
A payer sur change		6.138.407
Autres passifs		40.013.032
Valeur nette d'inventaire		66.250.911.656

iMGP - Japan Opportunities Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en JPY
Revenus		1.385.902.532
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.369.881.894
Intérêts bancaires		14.233.669
Revenus sur prêts de titres	2.12,8	1.786.964
Autres revenus		5
Dépenses		967.833.270
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	584.913.974
Commissions de dépositaire	5	5.844.786
Commissions d'administration		151.287.115
Frais de domiciliation		14.433
Frais d'audit		13.787.273
Frais légaux		31.587.225
Frais de transaction	2.14	39.230.979
Rémunération administrateurs		7.079.539
Taxe d'abonnement	6	10.626.439
Intérêts payés sur découvert bancaire		7.321.037
Autres dépenses	11	116.140.470
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		418.069.262
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2,3	12.872.281.857
- contrats de change à terme	2.7	949.477.994
- contrats futures	2.8	257.510.000
- change	2.4	-158.024.844
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		14.339.314.269
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-4.173.978.144
- contrats de change à terme	2.7	216.367.186
- contrats futures	2.8	12.375.000
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		10.394.078.311
Souscriptions d'actions de capitalisation		11.046.829.918
Rachats d'actions de capitalisation		-29.071.756.074
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-7.630.847.845
Actifs nets au début de l'exercice		73.881.759.501
Actifs nets à la fin de l'exercice		66.250.911.656

iMGP - Japan Opportunities Fund

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	JPY	66.250.911.656	73.881.759.501	51.553.312.761
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		38.744,666	44.415,753	53.583,373
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	417,20	360,03	260,87
C - JPY - Capitalisation				
Nombre d'actions		66.947,741	74.165,793	77.157,970
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	42.890	38.016	28.394
C - USD - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		436,507	649,835	1.537,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	394,32	334,83	238,18
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		154.140,428	220.218,428	204.028,282
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.407,13	1.285,34	1.058,84
I - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		30.173,049	57.016,154	58.136,711
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.043,20	1.747,45	1.255,60
I - JPY - Capitalisation				
Nombre d'actions		63.660,587	31.322,162	33.871,282
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	208.880	183.547	136.001
N - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.143,186	1.688,019	1.390,103
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	398,64	345,61	251,32
R - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		67,815	73,250	267,815
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	236,05	206,25	151,36
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.293,907	1.815,407	1.561,358
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	3.579,55	3.067,85	2.205,03
R - JPY - Capitalisation				
Nombre d'actions		3.176,487	5.425,035	5.663,394
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	404.377	356.103	264.247
R - USD - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	-	484,467
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	236,46
R S - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	-	0,184
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	217,07
R S - USD - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	-	231,780
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	257,09

iMGP - Japan Opportunities Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
C - EUR - HP - Capitalisation	44.415,753	9.018,645	14.689,732	38.744,666
C - JPY - Capitalisation	74.165,793	5.597,783	12.815,835	66.947,741
C - USD - HP - Capitalisation	649,835	51,605	264,933	436,507
I - EUR - Capitalisation	220.218,428	4.311,659	70.389,659	154.140,428
I - EUR - HP - Capitalisation	57.016,154	3.328,609	30.171,714	30.173,049
I - JPY - Capitalisation	31.322,162	40.698,221	8.359,796	63.660,587
N - EUR - HP - Capitalisation	1.688,019	273,761	818,594	1.143,186
R - CHF - HP - Capitalisation	73,250	0,000	5,435	67,815
R - EUR - HP - Capitalisation	1.815,407	88,020	609,520	1.293,907
R - JPY - Capitalisation	5.425,035	783,583	3.032,131	3.176,487

iMGP - Japan Opportunities Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

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			58.019.905.894	64.335.472.500	97,11
Actions			58.019.905.894	64.335.472.500	97,11
Japon			58.019.905.894	64.335.472.500	97,11
ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT	JPY	5.250	1.649.526.995	1.535.100.000	2,32
AMADA CO LTD	JPY	575.000	767.075.900	883.775.000	1,33
AMANO CORP	JPY	150.000	424.562.989	642.900.000	0,97
BRIDGESTONE CORP	JPY	50.000	279.625.550	267.000.000	0,40
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	20.000	381.808.254	373.200.000	0,56
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	500.000	1.261.970.315	1.397.500.000	2,11
FANUC CORP	JPY	100.000	415.368.468	417.500.000	0,63
HIROSE ELECTRIC CO LTD	JPY	47.500	813.489.693	890.150.000	1,34
HITACHI LTD	JPY	50.000	199.242.495	196.850.000	0,30
HOSHIZAKI CORP	JPY	175.000	871.310.069	1.096.200.000	1,65
IBIDEN	JPY	300.000	1.722.311.981	1.432.500.000	2,16
JAC RECRUITMENT	JPY	900.000	564.560.796	634.500.000	0,96
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	400.000	1.088.932.495	1.162.800.000	1,76
KAMIGUMI CO LTD	JPY	400.000	867.952.299	1.369.600.000	2,07
KANSAI PAINT CO LTD	JPY	300.000	727.601.633	678.900.000	1,02
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	975.000	1.404.452.738	1.383.037.500	2,09
KYOCERA CORP	JPY	750.000	1.348.049.271	1.181.625.000	1,78
LION CORP	JPY	450.000	654.586.245	793.125.000	1,20
LY CORP	JPY	7.125.000	2.721.085.140	2.988.225.000	4,51
MARUBENI CORP	JPY	625.000	1.548.786.019	1.495.312.500	2,26
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	JPY	900.000	2.147.921.181	2.074.500.000	3,13
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	950.000	2.133.553.896	2.090.475.000	3,16
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	1.350.000	1.687.940.568	2.492.100.000	3,76
MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	250.000	335.262.945	317.500.000	0,48
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	900.000	1.790.949.504	3.485.700.000	5,26
MORINAGA & CO	JPY	300.000	851.231.327	814.950.000	1,23
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	500.000	1.540.069.904	1.279.750.000	1,93
NICHIREI CORP	JPY	375.000	993.676.676	1.562.250.000	2,36
NIFCO INC	JPY	275.000	1.071.326.377	1.052.975.000	1,59
NIHON KOHDEN CORP	JPY	225.000	387.493.155	485.100.000	0,73
NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	30.000	551.132.065	559.050.000	0,84
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	JPY	7.500	1.105.817.469	1.032.750.000	1,56
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JPY	150.000	691.040.110	698.850.000	1,05
RENGO CO LTD	JPY	1.250.000	1.156.177.464	1.095.000.000	1,65
RESONA HOLDINGS INC	JPY	400.000	360.815.511	457.800.000	0,69
ROHM CO LTD	JPY	600.000	1.481.911.293	891.300.000	1,35
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	525.000	966.065.783	1.425.375.000	2,15
SERIA CO LTD	JPY	462.500	1.107.876.478	1.302.862.500	1,97
SG HOLDINGS CO LTD	JPY	550.000	1.036.957.479	828.300.000	1,25
SHO-BOND HOLDINGS CO LTD	JPY	200.000	1.111.177.865	1.044.200.000	1,58
SOFTBANK CORP	JPY	7.500.000	1.437.842.960	1.491.750.000	2,25
SONY GROUP CORP	JPY	1.090.000	2.552.016.070	3.672.210.000	5,54
SUMCO CORP	JPY	925.000	1.835.707.309	1.094.275.000	1,65
SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	350.000	810.982.774	1.355.900.000	2,05
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	200.000	977.313.901	1.002.600.000	1,51
TECHNOPRO HOLDINGS INC	JPY	300.000	947.974.764	888.900.000	1,34
TIS INC	JPY	350.000	1.096.201.705	1.307.950.000	1,97
TOKYO METRO CO LTD	JPY	75.000	90.000.000	120.825.000	0,18
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1.475.000	3.375.948.245	4.640.350.000	7,00
TRUSCO NAKAYAMA CORP	JPY	375.000	800.866.747	880.125.000	1,33
USS CO LTD	JPY	1.000.000	1.312.361.835	1.377.000.000	2,08
ZENKOKU HOSHO CO LTD	JPY	125.000	561.993.189	693.000.000	1,05

iMGP - Japan Opportunities Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en JPY)	Valeur d'évaluation (en JPY)	% actifs nets
Total du portefeuille-titres			58.019.905.894	64.335.472.500	97,11
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				1.693.489.490,00	2,56
Autres actifs/(passifs) nets				221.949.666,00	0,34
Total				66.250.911.656,00	100,00

**iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund
(fusionné le 19/01/24)**

iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (fusionné le 19/01/24)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 19/01/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		61.511,90
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		72,38
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		54.020,24
Intérêts bancaires		7.419,28
Dépenses		36.240,57
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	8.535,91
Commissions de dépositaire	5	58,53
Commissions d'administration		2.875,48
Frais légaux		10,36
Frais de transaction	2.14	4.539,60
Rémunération administrateurs		65,06
Taxe d'abonnement	6	366,50
Autres dépenses	11	19.789,13
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		25.271,33
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	60.856,44
- contrats de change à terme	2.7	-1.836,79
- contrats futures	2.8	95.058,83
- change	2.4	-83.724,83
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		95.624,98
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-95.610,52
- contrats de change à terme	2.7	-29.886,27
- contrats futures	2.8	-122.475,70
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-152.347,51
Rachats d'actions de capitalisation		-20.050.550,64
Rachats d'actions de distribution		-2.009.607,77
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-22.212.505,92
Actifs nets au début de la période		22.212.505,92
Actifs nets à la fin de la période		-

iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (fusionné le 19/01/24)

Statistiques

		19/01/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	-	22.212.505,92	74.708.159,30
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	47.029,122	81.474,560
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	167,86	160,01
C - EUR - Distribution				
Nombre d'actions		-	-	66,567
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	137,26
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	5.014,190	18.437,255
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	1.056,22	999,37
I - JPY - HP - Distribution				
Nombre d'actions		-	1.009,120	998,201
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	-	93.936,00	93.337,00
I M - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	-	30.447,123
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	989,11
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
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	138,98	132,74
R - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	5.212,284	10.544,062
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	1.097,67	1.039,98
R - GBP - HP - Distribution				
Nombre d'actions		-	120.703,119	-
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	-	10,18	-

iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (fusionné le 19/01/24)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 19/01/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 19/01/24
C - EUR - Capitalisation	47.029,122	0,000	47.029,122	0,000
I - EUR - Capitalisation	5.014,190	0,000	5.014,190	0,000
I - JPY - HP - Distribution	1.009,120	0,000	1.009,120	0,000
I M - GBP - Capitalisation	6,314	0,000	6,314	0,000
N - EUR - Capitalisation	8.358,653	0,000	8.358,653	0,000
R - EUR - Capitalisation	5.212,284	0,000	5.212,284	0,000
R - GBP - HP - Distribution	120.703,119	0,000	120.703,119	0,000

iMGP - Stable Return Fund

iMGP - Stable Return Fund

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		16.985.987,05
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	13.177.558,62
<i>Prix de revient</i>		13.538.101,67
Avoirs en banque et liquidités	12	3.660.700,09
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	67.505,26
Intérêts à recevoir, nets		63.458,47
Autres actifs		16.764,61
Passifs		205.513,14
A payer sur rachats		81.241,81
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	113.461,75
Commissions de gestion à payer	3	5.073,88
Autres passifs		5.735,70
Valeur nette d'inventaire		16.780.473,91

iMGP - Stable Return Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Revenus		1.082.687,13
Intérêts reçus sur instruments du marché monétaire, nets		903.633,53
Intérêts bancaires		74.021,70
Autres revenus		105.031,90
Dépenses		370.027,14
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	215.780,94
Commissions de dépositaire	5	2.436,90
Commissions d'administration		46.117,11
Frais d'audit		2.414,88
Frais légaux		15.733,95
Frais de transaction	2.14	17.711,78
Rémunération administrateurs		1.827,12
Taxe d'abonnement	6	8.620,52
Intérêts payés sur découvert bancaire		167,36
Autres dépenses	11	59.216,58
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		712.659,99
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	180.584,03
- contrats de change à terme	2.7	-469.242,01
- contrats futures	2.8	1.615.306,93
- change	2.4	-486.212,74
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		1.553.096,20
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-551.280,08
- contrats de change à terme	2.7	-461.405,95
- contrats futures	2.8	-43.377,85
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		497.032,32
Souscriptions d'actions de capitalisation		6.174.277,34
Rachats d'actions de capitalisation		-15.713.721,57
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-9.042.411,91
Actifs nets au début de l'exercice		25.822.885,82
Actifs nets à la fin de l'exercice		16.780.473,91

iMGP - Stable Return Fund

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	16.780.473,91	25.822.885,82	43.975.449,07
C - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		700,000	700,000	1.100,002
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	148,76	147,24	150,09
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		22.474,186	31.526,323	42.059,618
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	152,50	146,82	146,92
C - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		985,000	1.970,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	158,90	150,67	-
I - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		3.223,150	1.634,500	1.647,500
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.200,30	1.128,02	1.096,19
N - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.840,860	847,884	2.490,952
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	123,44	119,27	119,82
R - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		7.526,938	10.362,507	32.450,416
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	160,16	157,00	158,81
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.197,283	5.602,556	9.884,002
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.052,55	1.004,33	999,84
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		24.381,878	52.778,020	101.005,424
Valeur nette d'inventaire par action	USD	205,20	193,01	187,72

iMGP - Stable Return Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
C - CHF - HP - Capitalisation	700,000	0,000	0,000	700,000
C - EUR - HP - Capitalisation	31.526,323	49,896	9.102,033	22.474,186
C - USD - Capitalisation	1.970,000	0,000	985,000	985,000
I - USD - Capitalisation	1.634,500	4.374,460	2.785,810	3.223,150
N - EUR - HP- Capitalisation	847,884	2.818,351	825,375	2.840,860
R - CHF - HP - Capitalisation	10.362,507	479,000	3.314,569	7.526,938
R - EUR - HP - Capitalisation	5.602,556	296,000	3.701,273	2.197,283
R - USD - Capitalisation	52.778,020	1.850,000	30.246,142	24.381,878

iMGP - Stable Return Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Instruments du marché monétaire			13.538.101,67	13.177.558,62	78,53
Bons du trésor			13.538.101,67	13.177.558,62	78,53
Canada			11.021.706,77	10.660.389,17	63,53
CANADIAN TREASURY BILL ZCP 09-04-25	CAD	4.000.000	2.766.379,18	2.757.847,48	16,43
CANADIAN TREASURY BILL ZCP 12-02-25	CAD	3.500.000	2.561.333,30	2.401.158,01	14,31
CANADIAN TREASURY BILL ZCP 24-04-25	CAD	4.000.000	2.763.282,80	2.754.426,52	16,41
CANADIAN TREASURY BILL ZCP 30-01-25	CAD	4.000.000	2.930.711,49	2.746.957,16	16,37
États-Unis			2.516.394,90	2.517.169,45	15,00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14-01-25	USD	250.000	246.648,63	246.730,19	1,47
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 15-04-25	USD	1.500.000	1.480.967,96	1.481.391,93	8,83
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 16-01-25	USD	300.000	295.911,50	296.007,56	1,76
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 21-01-25	USD	500.000	492.866,81	493.039,77	2,94
Total du portefeuille-titres			13.538.101,67	13.177.558,62	78,53
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				3.660.700,09	21,82
Autres actifs/(passifs) nets				-57.784,80	-0,34
Total				16.780.473,91	100,00

iMGP - Sustainable Europe Fund

iMGP - Sustainable Europe Fund

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		36.399.064,51
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	35.394.882,45
<i>Prix de revient</i>		36.651.622,19
Avoirs en banque et liquidités	12	240.838,28
A recevoir sur souscriptions		39,33
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	2.731,74
A recevoir sur change		198.540,91
Autres actifs		562.031,80
Passifs		738.448,86
A payer sur rachats		512.407,43
Commissions de gestion à payer	3	19.003,24
A payer sur change		199.134,55
Autres passifs		7.903,64
Valeur nette d'inventaire		35.660.615,65

iMGP - Sustainable Europe Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		1.187.561,76
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.175.479,83
Intérêts bancaires		11.912,27
Autres revenus		169,66
Dépenses		1.747.344,30
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	1.161.947,20
Commissions de dépositaire	5	7.811,74
Commissions d'administration		223.479,44
Frais d'audit		6.256,81
Frais légaux		40.055,91
Frais de transaction	2.14	79.101,97
Rémunération administrateurs		6.584,78
Taxe d'abonnement	6	34.628,13
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.164,57
Autres dépenses	11	186.313,75
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		-559.782,54
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	3.329.984,76
- contrats de change à terme	2.7	32.125,42
- change	2.4	-374.307,58
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		2.428.020,06
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-7.796.574,93
- contrats de change à terme	2.7	9.513,55
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-5.359.041,32
Souscriptions d'actions de capitalisation		669.793,05
Rachats d'actions de capitalisation		-69.236.857,29
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-73.926.105,56
Actifs nets au début de l'exercice		109.586.721,21
Actifs nets à la fin de l'exercice		35.660.615,65

iMGP - Sustainable Europe Fund

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	35.660.615,65	109.586.721,21	154.357.661,42
C - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.301,517	2.190,517	6.208,030
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	243,21	272,64	265,45
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		12.909,776	24.733,000	32.785,852
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	266,68	291,07	276,90
C - EUR 2 - Capitalisation				
Nombre d'actions		53.924,312	80.423,793	126.398,550
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	454,85	496,47	472,29
C - USD - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.289,057	3.105,959	4.569,209
Valeur nette d'inventaire par action	USD	230,55	247,66	230,57
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		604,645	5.789,773	16.760,649
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.508,79	1.632,24	1.539,01
I - GBP - Capitalisation				
Nombre d'actions		0,159	25,152	32,662
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	928,18	1.048,69	1.012,40
N - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		3.121,980	4.062,393	4.829,226
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	170,61	187,15	178,93
N - EUR 2 - Capitalisation				
Nombre d'actions		8.953,085	30.553,878	36.971,677
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	318,22	349,07	333,74
P - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	500,000	500,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	1.100,18	1.043,60
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		1.176,301	17.888,791	20.257,407
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.035,38	2.204,29	2.081,31
R - GBP - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		466,760	684,938	770,441
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	274,52	294,07	274,29
Z - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	-	686,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	1.019,08

iMGP - Sustainable Europe Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
C - CHF - HP - Capitalisation	2.190,517	0,000	889,000	1.301,517
C - EUR - Capitalisation	24.733,000	1.912,754	13.735,978	12.909,776
C - EUR 2 - Capitalisation	80.423,793	186,911	26.686,392	53.924,312
C - USD - HP - Capitalisation	3.105,959	0,000	816,902	2.289,057
I - EUR - Capitalisation	5.789,773	6,361	5.191,489	604,645
I - GBP - Capitalisation	25,152	0,000	24,993	0,159
N - EUR - Capitalisation	4.062,393	0,000	940,413	3.121,980
N - EUR 2 - Capitalisation	30.553,878	34,913	21.635,706	8.953,085
P - EUR - Capitalisation	500,000	0,000	500,000	0,000
R - EUR - Capitalisation	17.888,791	0,000	16.712,490	1.176,301
R - GBP - HP - Capitalisation	684,938	0,000	218,178	466,760

iMGP - Sustainable Europe Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

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			36.651.622,19	35.394.882,45	99,25
Actions			36.651.622,19	35.394.882,45	99,25
Allemagne			5.821.227,35	5.264.406,60	14,76
GERRESHEIMER AG	EUR	18.002	1.711.960,02	1.278.142,00	3,58
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	53.763	1.471.322,46	1.688.158,20	4,73
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	2.845	987.934,47	612.244,00	1,72
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	32.927	1.650.010,40	1.685.862,40	4,73
Belgique			1.925.387,95	1.497.969,60	4,20
ELIA GROUP SA/NV	EUR	20.134	1.925.387,95	1.497.969,60	4,20
Danemark			4.695.681,33	4.026.041,91	11,29
COLOPLAST-B	DKK	7.470	847.060,71	787.544,20	2,21
GENMAB A/S	DKK	7.348	2.146.438,91	1.470.634,62	4,12
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	15.049	881.335,51	1.259.658,16	3,53
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	38.640	820.846,20	508.204,93	1,43
France			9.959.635,71	10.909.931,75	30,59
AIR LIQUIDE SA	EUR	12.130	1.760.019,46	1.903.439,60	5,34
BIOMERIEUX	EUR	16.128	1.540.205,09	1.669.248,00	4,68
BUREAU VERITAS SA	EUR	63.445	1.543.474,77	1.861.476,30	5,22
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	47.888	1.685.093,71	1.604.248,00	4,50
NEXANS SA	EUR	12.251	1.105.169,46	1.276.554,20	3,58
S.O.I.T.E.C.	EUR	8.099	1.064.749,21	705.827,85	1,98
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7.842	1.260.924,01	1.889.137,80	5,30
Italie			2.356.153,88	1.540.423,83	4,32
ARISTON HOLDING NV	EUR	174.665	1.529.903,70	602.943,58	1,69
SOL SPA	EUR	25.235	826.250,18	937.480,25	2,63
Norvège			1.324.629,19	968.354,05	2,72
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	77.683	1.324.629,19	968.354,05	2,72
Pays-Bas			1.030.990,37	1.826.328,00	5,12
ARCADIS NV	EUR	31.060	1.030.990,37	1.826.328,00	5,12
Royaume-Uni			3.711.944,85	2.850.658,39	7,99
ASTRAZENECA PLC	GBP	11.772	1.497.850,90	1.490.436,57	4,18
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	16.855	1.249.058,32	690.060,17	1,94
SPIRAX GROUP PLC	GBP	8.083	965.035,63	670.161,65	1,88
Suède			2.253.576,32	2.477.026,46	6,95
HEXAGON AB-B SHS	SEK	160.587	1.608.059,02	1.482.147,20	4,16
SWECO AB-B SHS	SEK	69.113	645.517,30	994.879,26	2,79
Suisse			3.572.395,24	4.033.741,86	11,31
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	1.449	566.539,85	925.649,21	2,60
LONZA GROUP AG-REG	CHF	1.700	877.787,89	970.600,46	2,72
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	4.838	1.337.219,12	1.527.518,14	4,28
STMICROELECTRONICS NV	EUR	25.405	790.848,38	609.974,05	1,71
Total du portefeuille-titres			36.651.622,19	35.394.882,45	99,25
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				240.838,28	0,68
Autres actifs/(passifs) nets				24.894,92	0,07
Total				35.660.615,65	100,00

iMGP - US Core Plus Fund

iMGP - US Core Plus Fund

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		160.514.773,47
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	153.681.406,67
<i>Prix de revient</i>		155.714.444,57
Avoirs en banque et liquidités	12	4.909.463,44
Intérêts à recevoir, nets		1.923.903,36
Passifs		1.668.156,18
Découvert bancaire		528.104,98
A payer sur investissements achetés		371.792,74
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	688.345,38
Commissions de gestion à payer	3	33.097,32
Autres passifs		46.815,76
Valeur nette d'inventaire		158.846.617,29

iMGP - US Core Plus Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Revenus		6.315.382,13
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		6.084.181,22
Intérêts bancaires		231.200,91
Dépenses		1.648.249,87
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	961.867,12
Commissions de dépositaire	5	10.401,20
Commissions d'administration		284.303,55
Frais d'audit		11.692,51
Frais légaux		91.528,01
Frais de transaction	2.14	3.015,90
Rémunération administrateurs		13.829,00
Taxe d'abonnement	6	39.482,21
Intérêts payés sur découvert bancaire		7.904,22
Autres dépenses	11	224.226,15
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		4.667.132,26
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-2.408.385,08
- contrats de change à terme	2.7	-3.024.840,17
- change	2.4	-5.478,97
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		-771.571,96
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	2.560.089,11
- contrats de change à terme	2.7	-972.091,87
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		816.425,28
Dividendes versés	9	-29.115,07
Souscriptions d'actions de capitalisation		96.180.465,20
Souscriptions d'actions de distribution		2.255.601,15
Rachats d'actions de capitalisation		-42.023.866,28
Augmentation / (diminution) nette des actifs		57.199.510,28
Actifs nets au début de l'exercice		101.647.107,01
Actifs nets à la fin de l'exercice		158.846.617,29

iMGP - US Core Plus Fund

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	158.846.617,29	101.647.107,01	82.080.090,65
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		126.440,618	19.875,098	24.319,670
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	141,33	139,92	134,23
C - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		17.183,056	18.931,841	9.118,921
Valeur nette d'inventaire par action	USD	182,57	177,27	165,99
C M - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		21.672,336	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	154,83	-	-
C M - USD - Distribution				
Nombre d'actions		2.666,667	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	146,73	-	-
C M - USD 3 - Capitalisation				
Nombre d'actions		62.425,293	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	153,50	-	-
C M - USD 3 - Distribution				
Nombre d'actions		3.597,621	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	151,96	-	-
C M - USD 4 - Capitalisation				
Nombre d'actions		30.651,940	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	151,02	-	-
C M - USD 4 - Distribution				
Nombre d'actions		2.779,000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	148,25	-	-
C M - USD 5 - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.679,375	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	149,97	-	-
C M - USD 5 - Distribution				
Nombre d'actions		174,043	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	149,52	-	-
I M - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		741,468	1.171,468	7.776,086
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	984,42	962,29	912,83
I M - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		12.093,498	19.793,864	26.604,633
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.295,40	1.247,25	1.158,01
I - EUR 2 - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		31.015,510	8.023,260	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.052,24	1.033,31	-
I - USD 2 - Capitalisation				
Nombre d'actions		33.660,856	28.231,828	1.918,670
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.016,55	980,74	912,42
N - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.360,841	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	141,02	-	-
N - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.062,935	1.828,866	132,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	162,80	159,02	149,81
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		707,423	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.645,51	-	-

iMGP - US Core Plus Fund

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		134.021,563	175.327,256	216.391,298
Valeur nette d'inventaire par action	USD	189,99	183,36	170,65
R M - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		33.969,406	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	149,50	-	-
R M - USD - Distribution				
Nombre d'actions		5.806,039	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	147,56	-	-
R M - USD 3 - Capitalisation				
Nombre d'actions		6,667	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	150,09	-	-
R M - USD 3 - Distribution				
Nombre d'actions		6,667	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	149,63	-	-

iMGP - US Core Plus Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
C - EUR - HP - Capitalisation	19.875,098	132.133,317	25.567,797	126.440,618
C - USD - Capitalisation	18.931,841	1.438,635	3.187,420	17.183,056
C M - USD - Capitalisation	0,000	21.672,336	0,000	21.672,336
C M - USD - Distribution	0,000	2.666,667	0,000	2.666,667
C M - USD 3 - Capitalisation	0,000	62.425,293	0,000	62.425,293
C M - USD 3 - Distribution	0,000	3.597,621	0,000	3.597,621
C M - USD 4 - Capitalisation	0,000	30.651,940	0,000	30.651,940
C M - USD 4 - Distribution	0,000	2.779,000	0,000	2.779,000
C M - USD 5 - Capitalisation	0,000	5.686,043	6,668	5.679,375
C M - USD 5 - Distribution	0,000	174,043	0,000	174,043
I M - EUR - HP - Capitalisation	1.171,468	0,000	430,000	741,468
I M - USD - Capitalisation	19.793,864	2.540,332	10.240,698	12.093,498
I - EUR 2 - HP - Capitalisation	8.023,260	23.492,526	500,276	31.015,510
I - USD 2 - Capitalisation	28.231,828	14.573,922	9.144,894	33.660,856
N - EUR - HP - Capitalisation	0,000	2.400,021	1.039,180	1.360,841
N - USD - Capitalisation	1.828,866	0,000	765,931	1.062,935
R - EUR - HP - Capitalisation	0,000	1.371,423	664,000	707,423
R - USD - Capitalisation	175.327,256	28.749,116	70.054,809	134.021,563
R M - USD - Capitalisation	0,000	34.688,309	718,903	33.969,406
R M - USD - Distribution	0,000	5.806,039	0,000	5.806,039
R M - USD 3 - Capitalisation	0,000	6,667	0,000	6,667
R M - USD 3 - Distribution	0,000	6,667	0,000	6,667

iMGP - US Core Plus Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

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			155.714.444,57	153.681.406,67	96,75
Obligations			155.714.444,57	153.681.406,67	96,75
États-Unis			155.714.444,57	153.681.406,67	96,75
ALLEGION US HOLDING COMPANY 5.411% 01-07-32	USD	2.946.000	3.072.081,42	2.974.104,84	1,87
AMERICAN TOWER 3.375% 15-10-26	USD	3.129.000	3.331.923,36	3.056.986,06	1,92
AMERICAN TOWER 3.6% 15-01-28	USD	496.000	477.533,92	477.032,96	0,30
ATT 1.7% 25-03-26	USD	3.219.000	3.102.697,53	3.104.918,64	1,95
BATH BODY WORKS 6.625% 01-10-30	USD	3.226.000	3.286.965,28	3.254.711,40	2,05
BERRY GLOBAL 4.875% 15-07-26	USD	3.092.000	3.081.589,15	3.081.518,12	1,94
BLOCK FINANCIAL LLC 3.875% 15-08-30	USD	487.000	449.705,54	449.744,50	0,28
BLOCK FINANCIAL LLC 5.25% 01-10-25	USD	3.094.000	3.101.301,84	3.095.608,88	1,95
BLOOMIN BRANDS OSI REST PARTNERS LLC 5.125% 15-04-29	USD	3.512.000	3.388.709,51	3.170.001,44	2,00
BROADCOM 3.15% 15-11-25	USD	3.141.000	3.098.879,19	3.100.276,93	1,95
BROADCOM CORPBROADCOM CAYMAN FINANCE 3.875% 15-01-27	USD	456.000	447.746,40	448.922,88	0,28
CARLISLE COMPANIES 2.2% 01-03-32	USD	1.569.000	1.330.215,53	1.282.681,03	0,81
CARLISLE COMPANIES 3.75% 01-12-27	USD	3.123.000	3.299.225,64	3.039.725,20	1,91
CDW LLC CDW FINANCE 3.569% 01-12-31	USD	3.913.000	3.564.994,59	3.487.402,56	2,20
CONAGRA BRANDS 4.6% 01-11-25	USD	3.073.000	3.055.832,09	3.071.601,78	1,93
CONAGRA BRANDS 4.85% 01-11-28	USD	476.000	473.981,76	473.508,14	0,30
CROWN CASTLE INTL 5.2% 01-09-34	USD	3.042.000	3.037.528,56	2.967.866,46	1,87
CROWN CASTLE INTL 5.6% 01-06-29	USD	496.000	508.340,48	505.339,68	0,32
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS 4.625% 01-06-30	USD	3.170.000	2.643.212,50	2.916.875,50	1,84
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS 6.875% 01-09-32	USD	392.000	395.920,00	395.780,84	0,25
DICKS SPORTING GOODS 3.15% 15-01-32	USD	3.582.000	2.910.171,60	3.139.766,28	1,98
DOLLAR TREE 2.65% 01-12-31	USD	4.148.000	3.549.597,62	3.502.840,82	2,21
EAGLE MATERIALS 2.5% 01-07-31	USD	3.194.000	2.681.012,32	2.719.307,72	1,71
ENCOMPASS HEALTH CORPORATION 4.75% 01-02-30	USD	542.000	526.417,50	514.328,19	0,32
ENCOMPASS HEALTH CORPORATION 5.75% 15-09-25	USD	1.664.000	1.661.320,96	1.659.107,84	1,04
EXPEDIA GROUP 3.8% 15-02-28	USD	2.827.000	2.668.421,44	2.727.941,92	1,72
FISERV 3.5% 01-07-29	USD	511.000	481.004,30	479.867,33	0,30
FISERV 5.625% 21-08-33	USD	2.938.000	3.022.969,28	2.990.722,41	1,88
FLEX 5.25% 15-01-32	USD	3.539.000	3.560.850,04	3.497.487,53	2,20
FLIR SYSTEMS INC 2.5000 20-30 01/08S	USD	4.012.000	3.571.770,78	3.508.955,38	2,21
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS 5.875% 01-06-33	USD	3.320.000	3.544.835,61	3.407.233,00	2,14
GENUINE PARTS 4.95% 15-08-29	USD	463.000	459.407,12	461.624,89	0,29
GENUINE PARTS 6.875% 01-11-33	USD	2.688.000	3.057.765,69	2.948.682,24	1,86
GLOBAL PAYMENTS 2.9% 15-05-30	USD	415.000	370.221,50	369.586,55	0,23
GLOBAL PAYMENTS 5.4% 15-08-32	USD	3.009.000	3.091.115,61	3.006.683,07	1,89
HCA 5.875% 15-02-26	USD	3.067.000	3.097.792,68	3.083.561,80	1,94
HP 4.2% 15-04-32	USD	3.191.000	3.088.377,44	2.987.813,08	1,88
IQVIA 6.25% 01-02-29	USD	3.424.000	3.630.160,80	3.538.515,68	2,23
LKQ 6.25% 15-06-33	USD	3.360.000	3.492.146,40	3.471.182,40	2,19
LOWE S COMPANIES 5.15% 01-07-33	USD	2.971.000	3.055.376,40	2.957.199,71	1,86
MARRIOTT INTL INC NEW 4.0% 15-04-28	USD	3.137.000	3.102.900,81	3.053.069,57	1,92
MARRIOTT INTL INC NEW 4.625% 15-06-30	USD	462.000	455.707,56	453.503,82	0,29
MICROCHIP TECHNOLOGY 4.25% 01-09-25	USD	3.107.000	3.181.934,01	3.094.478,79	1,95
MOTOROLA 5.6% 01-06-32	USD	2.900.000	3.041.948,02	2.961.030,50	1,86
OLIN 5.125% 15-09-27	USD	3.113.000	3.079.957,75	3.048.047,26	1,92

iMGP - US Core Plus Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
OLIN 5.625% 01-08-29	USD	525.000	522.585,00	511.336,87	0,32
ORACLE 2.95% 01-04-30	USD	754.000	681.171,14	681.393,57	0,43
ORACLE 6.25% 09-11-32	USD	2.554.000	2.613.972,68	2.708.325,45	1,70
QORVO 4.375% 15-10-29	USD	3.773.000	3.867.737,42	3.542.318,78	2,23
SBA COMMUNICATIONS 3.125% 01-02-29	USD	516.000	474.075,00	466.089,90	0,29
SERVICE CORPORATION INTL 4.0% 15-05-31	USD	2.331.000	2.124.683,75	2.080.032,89	1,31
SERVICE CORPORATION INTL 7.5% 01-04-27	USD	495.000	518.953,05	510.468,75	0,32
SIRIUS SATELLITE RADIO 5.5% 01-07-29	USD	3.355.000	3.085.839,81	3.222.427,18	2,03
STEEL DYNAMICS 3.25% 15-01-31	USD	3.345.000	3.099.376,65	3.018.193,50	1,90
TEMPUR SEALY INTL 4.0% 15-04-29	USD	3.497.000	3.147.230,14	3.237.610,03	2,04
TENET HEALTHCARE 6.125% 01-10-28	USD	1.139.000	1.141.847,50	1.137.781,27	0,72
TRANSDIGM 5.5% 15-11-27	USD	3.146.000	2.977.811,25	3.095.113,45	1,95
TRIMBLE 6.1% 15-03-33	USD	3.242.000	3.470.964,63	3.369.653,75	2,12
VERIZON COMMUNICATION 4.125% 16-03-27	USD	3.101.000	3.096.875,67	3.065.524,56	1,93
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.279% 15-03-32	USD	3.947.000	3.500.214,41	3.480.740,89	2,19
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES 3.45% 15-11-26	USD	3.151.000	3.096.393,17	3.074.099,84	1,94
WILLIS NORTH AMERICA 5.35% 15-05-33	USD	3.005.000	3.096.472,20	2.988.051,80	1,88
YUM BRANDS 5.375% 01-04-32	USD	2.605.000	2.572.437,50	2.527.696,62	1,59
ZIMMER BIOMET 5.35% 01-12-28	USD	2.983.000	3.094.236,07	3.027.401,95	1,91
Total du portefeuille-titres			155.714.444,57	153.681.406,67	96,75
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				4.381.358,46	2,76
Autres actifs/(passifs) nets				783.852,16	0,49
Total				158.846.617,29	100,00

iMGP - US High Yield Fund

iMGP - US High Yield Fund

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		8.160.390,17
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	7.712.051,78
<i>Prix de revient</i>		7.932.196,49
Avoirs en banque et liquidités	12	261.177,25
Intérêts à recevoir, nets		156.708,33
Autres actifs		30.452,81
Passifs		56.236,39
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	32.182,88
Commissions de gestion à payer	3	2.838,91
Autres passifs		21.214,60
Valeur nette d'inventaire		8.104.153,78

iMGP - US High Yield Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Revenus		546.981,22
Intérêts reçus sur obligations, nets		539.853,19
Intérêts bancaires		7.061,38
Autres revenus		66,65
Dépenses		193.693,13
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	95.255,16
Commissions de dépositaire	5	610,76
Commissions d'administration		20.087,70
Frais d'audit		1.269,42
Frais légaux		10.414,90
Frais de transaction	2.14	912,93
Rémunération administrateurs		754,88
Taxe d'abonnement	6	3.499,79
Frais bancaires		9,94
Autres dépenses	11	60.877,65
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		353.288,09
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	87.513,83
- contrats de change à terme	2.7	-124.377,68
- change	2.4	6.705,66
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		323.129,90
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	16.886,44
- contrats de change à terme	2.7	-104.350,24
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		235.666,10
Dividendes versés	9	-25.307,81
Souscriptions d'actions de capitalisation		2.119.133,68
Souscriptions d'actions de distribution		73.454,37
Rachats d'actions de capitalisation		-2.282.825,47
Rachats d'actions de distribution		-81.627,60
Augmentation / (diminution) nette des actifs		38.493,27
Actifs nets au début de l'exercice		8.065.660,51
Actifs nets à la fin de l'exercice		8.104.153,78

iMGP - US High Yield Fund

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	8.104.153,78	8.065.660,51	11.017.486,08
C - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.184,557	2.502,557	3.344,557
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	196,02	193,64	177,05
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		7.418,510	8.940,919	10.765,963
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	215,23	206,52	185,02
C - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		8.250,468	8.564,563	14.997,289
Valeur nette d'inventaire par action	USD	266,10	251,99	221,09
C - USD - Distribution				
Nombre d'actions		4.391,722	4.445,388	6.687,476
Valeur nette d'inventaire par action	USD	132,41	130,71	119,54
I - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	-	750,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	1.246,12
I - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		42,000	42,000	42,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.540,82	1.471,03	1.309,29
I - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		820,836	297,468	283,750
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.846,12	1.737,99	1.515,73
I - USD - Distribution				
Nombre d'actions		-	-	52,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	789,81
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		474,529	1.554,663	3.167,418
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	183,95	176,44	157,18
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		6.622,749	8.372,749	9.904,770
Valeur nette d'inventaire par action	USD	230,81	217,70	190,22
N - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	-	1.018,002
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	166,61

iMGP - US High Yield Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
C - CHF - HP - Capitalisation	2.502,557	0,000	318,000	2.184,557
C - EUR - HP - Capitalisation	8.940,919	0,723	1.523,132	7.418,510
C - USD - Capitalisation	8.564,563	800,538	1.114,633	8.250,468
C - USD - Distribution	4.445,388	560,619	614,285	4.391,722
I - EUR - HP - Capitalisation	42,000	0,000	0,000	42,000
I - USD - Capitalisation	297,468	1.075,996	552,628	820,836
R - EUR - HP - Capitalisation	1.554,663	0,000	1.080,134	474,529
R - USD - Capitalisation	8.372,749	0,000	1.750,000	6.622,749

iMGP - US High Yield Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

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			7.932.196,49	7.712.051,78	95,16
Obligations			7.932.196,49	7.712.051,78	95,16
Canada			685.922,55	535.524,27	6,61
BAFFINLAND IRON MINES 8.75% 15-07-26	USD	60.000	62.400,58	56.689,20	0,70
INTELLIGENT PACKAGING LTD FINCO INC INT 6.0% 15-09-28	USD	65.000	64.567,00	64.078,30	0,79
PARKLAND CORPORATION 4.625% 01-05-30	USD	70.000	68.175,30	64.262,10	0,79
TEINE ENERGY 6.875% 15-04-29	USD	255.000	248.398,70	248.628,83	3,07
TELESAT CANADA TELESAT LLC 6.5% 15-10-27	USD	251.000	242.380,97	101.865,84	1,26
États-Unis			6.764.782,34	6.684.395,31	82,48
ADVANTAGE SALES MKTING 6.5% 15-11-28	USD	250.000	237.208,50	237.746,25	2,93
ALLIANT HOLDINGS INTEREST LLC 7.375% 01-10-32	USD	60.000	60.000,00	60.639,90	0,75
AMERITEX HOLDCO INTERMEDIATE LLC 10.25% 15-10-28	USD	210.000	211.584,70	223.684,65	2,76
AMER SPORTS 6.75% 16-02-31	USD	55.000	54.975,00	55.702,35	0,69
AMN HEALTHCARE 4.0% 15-04-29	USD	65.000	59.372,95	58.534,12	0,72
ARDONAGH FIN 7.75% 15-02-31	USD	200.000	198.000,00	206.196,00	2,54
ARSENAL AIC PARENT LLC 8.0% 01-10-30	USD	75.000	76.992,60	77.694,75	0,96
ASSUREDPARTNERS 7.5% 15-02-32	USD	60.000	60.012,50	64.716,00	0,80
ATHENAHEALTH GROUP 6.5% 15-02-30	USD	135.000	127.237,50	128.515,28	1,59
CAESARS ENTERTAINMENT 6.5% 15-02-32	USD	80.000	80.700,00	80.484,40	0,99
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 4.75% 01-03-30	USD	45.000	39.400,00	41.142,38	0,51
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 7.375% 01-03-31	USD	60.000	59.425,00	61.288,50	0,76
CENTURY ALUMINUM 7.5% 01-04-28	USD	120.000	121.568,00	121.427,40	1,50
CHAMP ACQUISITION 8.375% 01-12-31	USD	80.000	80.475,00	81.748,40	1,01
CLEAR CHANNEL OUTDOOR 7.875% 01-04-30	USD	85.000	85.700,00	87.632,02	1,08
CLEAR CHANNEL OUTDOOR 9.0% 15-09-28	USD	155.000	156.231,25	162.395,05	2,00
CLYDESDALE ACQUISITION 6.875% 15-01-30	USD	60.000	60.000,00	60.492,90	0,75
DEALER TIRE LLC DT ISSUER LLC 8.0% 01-02-28	USD	65.000	63.717,90	63.840,40	0,79
DORNOCH DEBT MERGER SUB 6.625% 15-10-29	USD	205.000	192.972,00	166.200,68	2,05
DYCOM INDUSTRIES 4.5% 15-04-29	USD	85.000	82.107,17	79.517,08	0,98
EMRLD BORROWER LP EMERALD COISSUER 6.75% 15-07-31	USD	130.000	130.000,00	131.073,15	1,62
ENERGIZER 4.75% 15-06-28	USD	80.000	72.200,00	76.419,20	0,94
EXTERRAN PARTNERS LP EXPL FINANCIAL 6.25% 01-04-28	USD	80.000	76.115,50	79.556,40	0,98
EXTERRAN PARTNERS LP EXPL FINANCIAL 6.625% 01-09-32	USD	45.000	45.000,00	45.040,95	0,56
FIESTA PURCHASER 7.875% 01-03-31	USD	75.000	75.493,75	78.082,88	0,96
FIESTA PURCHASER 9.625% 15-09-32	USD	25.000	25.000,00	26.206,87	0,32
FOCUS FINANCIAL PARTNERS LLC 6.75% 15-09-31	USD	85.000	85.274,25	84.594,98	1,04
GOAT HOLDING COMPANY 6.75% 01-02-32	USD	60.000	60.075,00	59.454,00	0,73
GRUBHUB 5.5% 01-07-27	USD	330.000	321.003,95	290.284,50	3,58
HARVEST MIDSTREAM I LP 7.5% 01-09-28	USD	40.000	40.503,29	40.398,80	0,50
HOWARD HUGUES 4.375% 01-02-31	USD	95.000	89.928,11	85.573,15	1,06
INGEVITY 3.875% 01-11-28	USD	65.000	56.726,15	59.505,88	0,73
JANE STREET GROUP JSG FINANCE 6.125% 01-11-32	USD	48.000	48.000,00	47.527,68	0,59
JANE STREET GROUP JSG FINANCE 7.125% 30-04-31	USD	115.000	115.000,00	118.381,57	1,46
KENNEDY WILSON 4.75% 01-02-30	USD	185.000	173.008,42	163.787,90	2,02
KENNEDY WILSON 5.0% 01-03-31	USD	135.000	126.967,35	118.218,15	1,46

iMGP - US High Yield Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
LEEWARD RENEWABLE ENERGY OPERATIONS LLC 4.25% 01-07-29	USD	190.000	182.925,19	173.962,10	2,15
MASTERBRAND 7.0% 15-07-32	USD	20.000	20.000,00	20.149,20	0,25
MCGRAWHILL EDUCATION 7.375% 01-09-31	USD	60.000	60.187,50	61.478,40	0,76
MCGRAWHILL EDUCATION 8.0% 01-08-29	USD	95.000	95.668,75	95.327,75	1,18
METIS MERGER SUB LLC 6.5% 15-05-29	USD	70.000	64.488,25	67.049,15	0,83
MODIVCARE ESCROW ISSUER 5.0% 01-10-29	USD	120.000	108.657,14	70.912,80	0,88
MOLINA HEALTHCARE 6.25% 15-01-33	USD	95.000	95.000,00	93.952,15	1,16
NEW ENTERPRISE STONE LIME 9.75% 15-07-28	USD	140.000	151.900,00	143.783,50	1,77
OSCAR ACQUISITION COM LLC OSCAR FIN 9.5% 15-04-30	USD	90.000	83.533,00	84.775,05	1,05
OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC 7.375% 15-02-31	USD	55.000	55.298,91	57.598,47	0,71
PANTHER COISSUER 7.125% 01-06-31	USD	65.000	65.000,00	65.701,68	0,81
PATRICK INDUSTRIES 4.75% 01-05-29	USD	110.000	105.296,98	103.897,20	1,28
PATRICK INDUSTRIES 6.375% 01-11-32	USD	65.000	65.000,00	62.963,22	0,78
PATTERN ENERGY GROUP 4.5% 15-08-28	USD	85.000	82.569,04	79.653,93	0,98
PEDIATRIX MEDICAL GROUP 5.375% 15-02-30	USD	165.000	140.997,94	157.609,65	1,94
PENN ENTERTAINMENT 4.125% 01-07-29	USD	70.000	66.163,63	62.873,30	0,78
REAL HERO MERGER SUB 2 6.25% 01-02-29	USD	90.000	85.779,01	77.524,65	0,96
SCIENTIFIC GAMES US FO 6.625% 01-03-30	USD	220.000	210.018,76	210.970,10	2,60
SCIH SALT 6.625% 01-05-29	USD	175.000	165.062,50	166.322,63	2,05
SELECT MEDICAL CORPORATION 6.25% 01-12-32	USD	100.000	100.000,00	96.272,50	1,19
SIMMONS FOODS 4.625% 01-03-29	USD	120.000	117.282,39	110.848,80	1,37
SIX FLAGS ENTERTAINMENT 7.25% 15-05-31	USD	60.000	60.175,00	61.368,90	0,76
SOPHIA LP 6.5% 01-12-29	USD	85.000	85.156,25	85.425,00	1,05
SPX FLOW 8.75% 01-04-30	USD	80.000	76.146,40	82.111,60	1,01
STATION CASINOS LLC 6.625% 15-03-32	USD	110.000	109.737,50	109.484,10	1,35
SURGERY CENTER 7.25% 15-04-32	USD	105.000	105.175,00	107.153,55	1,32
TTM TECHNOLOGIES 4.0% 01-03-29	USD	70.000	68.211,68	65.019,50	0,80
ULTIMATE SOFTWARE GROUP 6.875% 01-02-31	USD	80.000	82.088,02	81.164,80	1,00
USA COMPRESSION PARTNERS LP USA COMP 7.125% 15-03-29	USD	115.000	115.000,00	117.152,23	1,45
VFH PARENT LLC VALOR COISSUER 7.5% 15-06- 31	USD	80.000	80.000,00	82.326,80	1,02
VIASAT 6.5% 15-07-28	USD	80.000	73.887,66	64.775,20	0,80
WABASH NATIONAL 4.5000 21-28 15/10S	USD	70.000	64.137,50	63.914,20	0,79
WAND NEWCO 3 7.625% 30-01-32	USD	75.000	76.262,50	77.168,63	0,95
Luxembourg			188.750,00	194.576,00	2,40
TELENET FINANCE LUX NOTE 5.5% 01-03-28	USD	200.000	188.750,00	194.576,00	2,40
Pays-Bas			172.500,00	177.540,00	2,19
VZ SECURED FINANCING BV 5.0% 15-01-32	USD	200.000	172.500,00	177.540,00	2,19
Suisse			120.241,60	120.016,20	1,48
BRUNDAGEBONE CONCRETE PUMPING 6.0% 01- 02-26	USD	120.000	120.241,60	120.016,20	1,48
Total du portefeuille-titres			7.932.196,49	7.712.051,78	95,16
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				261.177,25	3,22
Autres actifs/(passifs) nets				130.924,75	1,62
Total				8.104.153,78	100,00

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		13.315.996,72
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	13.140.962,22
<i>Prix de revient</i>		13.009.799,92
Avoirs en banque et liquidités	12	164.771,81
Dividendes à recevoir, nets		1.088,68
Autres actifs		9.174,01
Passifs		49.728,02
A payer sur rachats		2.340,14
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	39.336,51
Commissions de gestion à payer	3	4.893,85
Autres passifs		3.157,52
Valeur nette d'inventaire		13.266.268,70

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Revenus		39.953,75
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		24.156,30
Intérêts bancaires		8.700,20
Autres revenus		7.097,25
Dépenses		271.167,68
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	160.343,16
Commissions de dépositaire	5	1.024,60
Commissions d'administration		32.289,70
Frais légaux		13.444,67
Frais de transaction	2.14	10.585,86
Rémunération administrateurs		1.048,93
Taxe d'abonnement	6	4.908,01
Intérêts payés sur découvert bancaire		5,25
Autres dépenses	11	47.517,50
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		-231.213,93
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	586.949,12
- contrats de change à terme	2.7	-128.330,46
- change	2.4	20.201,30
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		247.606,03
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-104.625,75
- contrats de change à terme	2.7	-91.579,42
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		51.400,86
Souscriptions d'actions de capitalisation		4.352.306,79
Rachats d'actions de capitalisation		-3.997.489,72
Augmentation / (diminution) nette des actifs		406.217,93
Actifs nets au début de l'exercice		12.860.050,77
Actifs nets à la fin de l'exercice		13.266.268,70

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	13.266.268,70	12.860.050,77	18.872.819,66
C - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.007,062	1.696,066	1.673,066
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	234,82	240,47	199,42
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		6.656,558	4.845,352	7.367,175
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	203,13	202,42	164,35
C - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		10.891,032	14.565,850	16.646,442
Valeur nette d'inventaire par action	USD	325,95	319,19	252,43
I - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		2.003,314	1.244,930	6.134,437
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.021,91	1.959,05	1.535,43
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		317,168	324,168	258,168
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.006,09	1.987,75	1.603,91
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.321,163	1.537,801	1.771,187
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.336,37	2.270,85	1.782,47

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
C - CHF - HP - Capitalisation	1.696,066	816,000	505,004	2.007,062
C - EUR - HP - Capitalisation	4.845,352	2.180,701	369,495	6.656,558
C - USD - Capitalisation	14.565,850	292,095	3.966,913	10.891,032
I - USD - Capitalisation	1.244,930	1.820,004	1.061,620	2.003,314
R - EUR - HP - Capitalisation	324,168	0,000	7,000	317,168
R - USD - Capitalisation	1.537,801	0,000	216,638	1.321,163

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

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			13.009.799,92	13.140.962,22	99,06
Actions			13.009.799,92	13.140.962,22	99,06
États-Unis			12.399.779,88	12.439.165,56	93,77
AAON INC	USD	1.615	128.576,10	190.053,20	1,43
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	816	195.566,97	170.144,16	1,28
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	USD	993	209.714,04	237.793,71	1,79
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	7.480	360.273,62	349.316,00	2,63
BIO-TECHNE CORP	USD	6.088	429.971,10	438.518,64	3,31
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	2.515	412.380,66	323.680,50	2,44
CCC INTELLIGENT SOLUTIONS HO	USD	33.455	379.511,42	392.427,15	2,96
CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	1.494	321.151,65	275.792,40	2,08
CORE & MAIN INC-CLASS A	USD	5.240	185.905,32	266.768,40	2,01
DUTCH BROS INC	USD	5.715	307.260,12	299.351,70	2,26
DYNATRACE INC	USD	8.453	364.471,40	459.420,55	3,46
ELF BEAUTY INC	USD	3.250	464.691,48	408.037,50	3,08
ENTEGRIS INC	USD	2.838	292.180,81	281.132,28	2,12
ETSY INC	USD	5.347	500.101,51	282.802,83	2,13
EXLSERVICE HOLDINGS INC	USD	13.040	413.146,90	578.715,20	4,36
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	USD	3.424	331.781,28	341.372,80	2,57
GENERAC HOLDINGS INC	USD	2.580	315.278,04	400.029,00	3,02
GOOSEHEAD INSURANCE INC -A	USD	5.066	398.679,16	543.176,52	4,09
HAMILTON LANE INC-CLASS A	USD	2.556	218.892,23	378.415,80	2,85
HOULIHAN LOKEY INC	USD	1.595	146.222,77	276.987,70	2,09
INSIGHT ENTERPRISES INC	USD	1.581	253.081,97	240.470,10	1,81
KINSLE CAPITAL GROUP	USD	622	247.243,81	289.310,86	2,18
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	1.104	267.224,40	249.548,16	1,88
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	816	220.295,35	271.099,68	2,04
MORNINGSTAR INC	USD	1.366	310.591,59	460.014,16	3,47
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	2.552	645.574,10	523.083,44	3,94
POOL CORP	USD	816	294.816,67	278.207,04	2,10
PROGYNY INC	USD	15.762	567.657,60	271.894,50	2,05
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	3.734	244.316,34	229.379,62	1,73
RAMBUS INC	USD	4.208	232.449,03	222.434,88	1,68
REPLIGEN CORP	USD	1.921	248.940,80	276.508,74	2,08
REVOLVE GROUP INC	USD	19.155	578.272,10	641.500,95	4,84
TETRA TECH INC	USD	5.363	231.728,46	213.661,92	1,61
TOPBUILD CORP	USD	650	280.571,85	202.371,00	1,53
TREX COMPANY INC	USD	2.775	206.743,85	191.558,25	1,44
WARBY PARKER INC-CLASS A	USD	19.952	530.893,61	483.037,92	3,64
WILLSCOT HOLDINGS CORP	USD	5.910	210.339,33	197.689,50	1,49
YETI HOLDINGS INC	USD	7.880	453.282,44	303.458,80	2,29
Luxembourg			610.020,04	701.796,66	5,29
GLOBANT SA	USD	3.273	610.020,04	701.796,66	5,29
Total du portefeuille-titres			13.009.799,92	13.140.962,22	99,06
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				164.771,81	1,24
Autres actifs/(passifs) nets				-39.465,33	-0,30
Total				13.266.268,70	100,00

iMGP - US Value Fund

IMGP - US Value Fund

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		52.251.967,34
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	50.914.055,08
<i>Prix de revient</i>		41.601.111,03
Avoirs en banque et liquidités	12	1.276.329,43
Dividendes à recevoir, nets		52.449,59
Autres actifs		9.133,24
Passifs		306.806,39
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	260.522,73
Commissions de gestion à payer	3	23.829,28
Autres passifs		22.454,38
Valeur nette d'inventaire		51.945.160,95

iMGP - US Value Fund

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Revenus		872.593,06
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		754.233,08
Intérêts bancaires		101.489,74
Autres revenus		16.870,24
Dépenses		1.454.698,79
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	3	1.027.706,71
Commissions de dépositaire	5	5.245,68
Commissions d'administration		156.307,24
Frais légaux		34.936,21
Frais de transaction	2.14	26.811,89
Rémunération administrateurs		5.949,62
Taxe d'abonnement	6	30.915,97
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.878,90
Autres dépenses	11	164.946,57
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-582.105,73
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2,3	8.250.234,24
- contrats de change à terme	2.7	-1.296.584,68
- change	2.4	32.270,01
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		6.403.813,84
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-1.535.017,71
- contrats de change à terme	2.7	-804.007,84
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		4.064.788,29
Dividendes versés	9	-64,66
Souscriptions d'actions de capitalisation		8.875.555,80
Rachats d'actions de capitalisation		-35.451.316,57
Rachats d'actions de distribution		-55.338,30
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-22.566.375,44
Actifs nets au début de l'exercice		74.511.536,39
Actifs nets à la fin de l'exercice		51.945.160,95

iMGP - US Value Fund

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	51.945.160,95	74.511.536,39	134.855.803,11
C - CHF - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.183,081	1.153,081	715,368
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	249,10	241,54	220,00
C - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		3.669,918	67.587,684	64.687,292
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	222,49	193,90	174,82
C - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		52.150,101	62.403,865	69.029,039
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	270,03	255,24	227,23
C - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		53.793,526	58.726,786	72.069,002
Valeur nette d'inventaire par action	USD	337,12	313,61	273,17
C - USD - Distribution				
Nombre d'actions		-	-	1.164,997
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	204,34
I - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		12,000	101,672	359,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.740,00	1.502,34	1.341,12
I - USD - Distribution				
Nombre d'actions		23,000	53,000	50,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.759,16	1.621,47	1.400,14
I M - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		-	2.026,197	7.098,932
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	1.296,10	1.115,61
N - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		12.100,823	14.291,028	20.012,362
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	197,09	187,42	167,88
R - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		5.137,228	25.616,142	285.137,057
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	248,42	214,76	191,96
R - EUR - HP - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.403,198	2.133,312	1.229,716
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.968,70	1.842,16	1.629,48
R - USD - Capitalisation				
Nombre d'actions		4.634,883	3.293,071	6.825,076
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.447,48	2.257,63	1.949,78

iMGP - US Value Fund

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
C - CHF - HP - Capitalisation	1.153,081	30,000	0,000	1.183,081
C - EUR - Capitalisation	67.587,684	5.998,658	69.916,424	3.669,918
C - EUR - HP - Capitalisation	62.403,865	432,581	10.686,345	52.150,101
C - USD - Capitalisation	58.726,786	3.585,667	8.518,927	53.793,526
I - EUR - Capitalisation	101,672	0,000	89,672	12,000
I - USD - Distribution	53,000	0,000	30,000	23,000
I M - USD - Capitalisation	2.026,197	0,000	2.026,197	0,000
N - EUR - HP - Capitalisation	14.291,028	103,752	2.293,957	12.100,823
R - EUR - Capitalisation	25.616,142	1.362,297	21.841,211	5.137,228
R - EUR - HP - Capitalisation	2.133,312	677,335	1.407,449	1.403,198
R - USD - Capitalisation	3.293,071	1.895,445	553,633	4.634,883

IMGP - US Value Fund

Portefeuille-titres au 31/12/24

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			41.601.111,03	50.914.055,08	98,02
Actions			41.601.111,03	50.914.055,08	98,02
Canada			2.033.541,61	3.423.732,75	6,59
BROOKFIELD CORP	USD	59.595	2.033.541,61	3.423.732,75	6,59
États-Unis			32.496.458,68	40.144.314,73	77,28
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	7.494	1.866.145,73	2.173.559,76	4,18
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	6.514	1.761.907,78	2.952.665,92	5,68
BOOKING HOLDINGS INC	USD	295	564.517,99	1.465.683,90	2,82
CENTENE CORP	USD	32.146	2.337.883,74	1.947.404,68	3,75
CME GROUP INC	USD	6.415	1.288.318,59	1.489.755,45	2,87
COMCAST CORP-CLASS A	USD	40.965	1.690.628,03	1.537.416,45	2,96
CVS HEALTH CORP	USD	37.525	2.861.149,85	1.684.497,25	3,24
DONALDSON CO INC	USD	15.932	1.174.762,26	1.073.020,20	2,07
FISERV INC	USD	17.877	1.991.892,95	3.672.293,34	7,07
GENTEX CORP	USD	29.295	998.833,94	841.645,35	1,62
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	2.977	1.234.619,87	1.446.643,38	2,78
MARKEL GROUP INC	USD	1.356	1.639.833,66	2.340.767,88	4,51
MCKESSON CORP	USD	5.590	1.600.687,30	3.185.796,90	6,13
MICROSOFT CORP	USD	6.109	1.553.000,35	2.574.943,50	4,96
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	44.420	2.563.409,09	2.194.792,20	4,23
ORACLE CORP	USD	12.380	901.918,82	2.063.003,20	3,97
SCHLUMBERGER LTD	USD	25.505	1.093.368,74	977.861,70	1,88
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	USD	23.970	1.268.513,78	1.535.278,50	2,96
UNION PACIFIC CORP	USD	7.731	1.623.547,79	1.762.977,24	3,39
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	7.212	1.741.266,90	2.279.280,48	4,39
WALT DISNEY CO/THE	USD	8.487	740.251,52	945.027,45	1,82
Irlande			1.002.747,95	1.224.735,60	2,36
AON PLC-CLASS A	USD	3.410	1.002.747,95	1.224.735,60	2,36
Pays-Bas			2.201.930,68	1.647.931,46	3,17
HEINEKEN NV	EUR	23.165	2.201.930,68	1.647.931,46	3,17
Royaume-Uni			2.474.430,66	2.823.506,30	5,44
COMPASS GROUP PLC	USD	49.425	1.267.044,16	1.630.530,75	3,14
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	96.080	1.207.386,50	1.192.975,55	2,30
Suisse			1.392.001,45	1.649.834,24	3,18
NOVARTIS AG-SPONSORED ADR	USD	16.954	1.391.978,95	1.649.793,74	3,18
SANDOZ GROUP AG-ADR	USD	1	22,50	40,50	0,00
Total du portefeuille-titres			41.601.111,03	50.914.055,08	98,02
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)				1.276.329,43	2,46
Autres actifs/(passifs) nets				-245.223,56	-0,47
Total				51.945.160,95	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 2024, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	3.387.953,98	USD	3.553.367,45	15/01/25	-43.342,91 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-43.342,91	

iMGP - Conservative Select Fund (lancé le 09/01/24)

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	942.334,39	USD	988.342,92	15/01/25	-12.055,51 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	5.930.024,10	USD	6.219.551,60	15/01/25	-75.864,22 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.556.170,06	USD	1.632.148,51	15/01/25	-19.908,46 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	129.925,21	USD	136.268,68	15/01/25	-1.662,17 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	11.147,15	USD	14.144,56	15/01/25	-185,19 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	161.227,94	USD	204.581,33	15/01/25	-2.678,61 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
JPY	94.313.596,00	USD	621.710,84	15/01/25	-20.688,03 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-133.042,19	

iMGP - DBi Managed Futures Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	22.363.499,00	USD	25.257.075,90	15/01/25	-545.261,39 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	2.494.711,55	USD	2.817.498,24	15/01/25	-60.825,45 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	8.319.762,79	USD	8.725.966,89	15/01/25	-106.436,72 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	443.740,13	USD	465.405,30	15/01/25	-5.676,88 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.612.834,14	USD	1.694.251,62	15/01/25	-23.305,84 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	41.549,88	USD	43.578,51	15/01/25	-531,56 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	8.491.100,94	USD	8.933.045,76	15/01/25	-136.004,00 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.015,85	USD	1.065,45	15/01/25	-13,00 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	9.636.772,43	USD	10.107.278,21	15/01/25	-123.285,55 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	1.036,37	USD	1.315,04	15/01/25	-17,21 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	1.035,72	USD	1.314,22	15/01/25	-17,21 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
SEK	18.258,27	USD	1.679,18	15/01/25	-25,64 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
SEK	138.423.514,07	USD	12.596.265,81	15/01/25	-60.057,53 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
SEK	16.449,76	USD	1.496,90	15/01/25	-7,14 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
SEK	448,31	USD	40,90	15/01/25	-0,30 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
SGD	3.643.612,80	USD	2.710.476,91	15/01/25	-38.185,20 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	963.600,26	EUR	925.923,51	15/01/25	4.312,98 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	616.748,55	SEK	6.808.713,39	15/01/25	123,30 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-1.095.214,34	

iMGP - Euro Fixed Income Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	113.034,63	EUR	121.729,13	15/01/25	-1.169,03 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-1.169,03	

iMGP

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

iMGP - European Subordinated Bonds Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	6.072.970,54	USD	6.400.000,00	11/03/25	-89.723,57	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	43.880,08	EUR	47.255,29	15/01/25	-453,82 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.112.896,29	EUR	1.061.165,53	15/01/25	13.026,97 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-77.150,42	

iMGP - Global Diversified Income Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	2.466.055,98	USD	2.785.134,97	15/01/25	-60.126,79 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	543.784,10	USD	570.333,81	15/01/25	-6.956,76 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	4.323.083,98	USD	4.534.154,23	15/01/25	-55.306,25 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	7.266.758,40	USD	7.621.550,61	15/01/25	-92.965,38 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	4.525.453,80	USD	4.746.404,56	15/01/25	-57.895,22 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	224.982,29	EUR	216.574,23	15/01/25	604,45 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	302.288,09	EUR	288.236,83	15/01/25	3.664,03 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-268.981,92	

iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
GBP	3.825.838,82	USD	4.854.587,75	15/01/25	-63.561,57 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-63.561,57	

iMGP - Japan Opportunities Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en JPY)	Contrepartie
CHF	519	JPY	90.926	15/01/25	-1.168 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	15.564	JPY	2.690.937	15/01/25	-109 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	2.059.580	JPY	338.977.976	15/01/25	-4.278.619 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.305.692	JPY	208.238.335	15/01/25	3.947.860 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	163.529	JPY	26.914.620	15/01/25	-339.719 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	403.272	JPY	66.373.003	15/01/25	-837.768 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	10.565	JPY	1.685.015	15/01/25	31.945 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	4.581.274	JPY	733.275.446	15/01/25	11.220.806 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	15.875.654	JPY	2.541.046.004	15/01/25	38.883.866 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	438.916	JPY	70.252.594	15/01/25	1.075.027 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	59.739.824	JPY	9.561.914.421	15/01/25	146.319.351 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
JPY	195.611.518	EUR	1.203.879	15/01/25	-28.855 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
JPY	14.972.847	EUR	91.905	15/01/25	37.583 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	169.169	JPY	25.709.901	15/01/25	680.600 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	3.723	JPY	587.351	15/01/25	-6.560 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					196.704.240	

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	104.847,35	USD	118.413,38	15/01/25	-2.556,36 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	1.408.032,26	USD	1.590.215,27	15/01/25	-34.330,30 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	2.268.576,62	USD	2.379.337,60	15/01/25	-29.022,44 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	345.404,12	USD	362.268,13	15/01/25	-4.418,84 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	3.536.134,43	USD	3.708.782,66	15/01/25	-45.238,62 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	81.813,09	CHF	74.078,40	15/01/25	-43,86 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	91.855,38	CHF	81.338,86	15/01/25	1.972,68 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	30.903,00	CHF	27.806,89	15/01/25	175,99 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-113.461,75	

iMGP - Sustainable Europe Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	321.774,02	EUR	346.524,53	15/01/25	-3.327,85 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	8.121,63	GBP	6.734,82	15/01/25	-18,97 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	139.099,91	EUR	168.299,95	15/01/25	-165,71 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	533.448,76	EUR	508.652,46	15/01/25	6.244,27 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					2.731,74	

iMGP - US Core Plus Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	189.589,69	USD	198.846,22	15/01/25	-2.425,47 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	18.930.143,90	USD	19.854.389,25	15/01/25	-242.177,88 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	737.087,49	USD	773.075,05	15/01/25	-9.429,74 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	32.968.426,03	USD	34.578.076,46	15/01/25	-421.772,98 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.194.118,43	USD	1.252.420,07	15/01/25	-15.276,65 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.018.862,68	EUR	980.785,64	15/01/25	2.737,34 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-688.345,38	

iMGP - US High Yield Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	431.621,79	USD	487.468,63	15/01/25	-10.523,69 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.541.841,72	USD	1.617.120,60	15/01/25	-19.725,15 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	87.844,42	USD	92.133,34	15/01/25	-1.123,82 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	63.331,53	USD	66.423,63	15/01/25	-810,22 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-32.182,88	

iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	477.652,46	USD	539.455,14	15/01/25	-11.646,01 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	38.374,50	USD	43.671,70	15/01/25	-1.267,62 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	667.779,21	USD	700.382,86	15/01/25	-8.543,06 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.431.651,91	USD	1.501.550,88	15/01/25	-18.315,46 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	43.376,03	CHF	38.845,32	15/01/25	451,09 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	79.787,90	EUR	77.027,99	15/01/25	-15,45 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-39.336,51	

iMGP

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

iMGP - US Value Fund

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
CHF	301.913,16	USD	340.977,21	15/01/25	-7.361,17 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	2.508.446,05	USD	2.630.918,42	15/01/25	-32.091,15 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	2.997.231,52	USD	3.143.568,35	15/01/25	-38.344,30 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	14.447.074,68	USD	15.152.438,65	15/01/25	-184.824,89 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	158.956,56	EUR	151.376,82	15/01/25	2.124,45 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	132.606,74	EUR	128.019,79	15/01/25	-25,67 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-260.522,73	

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 2024, les contrats futures ouverts sont les suivants :

iMGP - Conservative Select Fund (lancé le 09/01/24)

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur indices					
1,00	S&P MID 400 EMINI 03/25	USD	312.094,00	-24.780,00	CACEIS Bank, Paris
Futures sur obligations					
6,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/25	EUR	745.435,74	-683,43	CACEIS Bank, Paris
				-25.463,43	

iMGP - DBi Managed Futures Fund

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur devises					
-695,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	89.946.679,09	1.122.104,96	GOLDMAN SACHS INTL
-697,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	89.946.679,09	1.128.648,25	SG Americas Securities LLC
35,00	JPN YEN CURR FUT 03/25	USD	2.783.078,88	-97.063,71	SG Americas Securities LLC
34,00	JPN YEN CURR FUT 03/25	USD	2.703.562,34	-94.105,41	GOLDMAN SACHS INTL
Futures sur indices					
-6,00	MINI MSCI EAFE 03/25	USD	452.362,00	1.406,22	GOLDMAN SACHS INTL
-4,00	MINI MSCI EAFE 03/25	USD	678.543,00	923,36	SG Americas Securities LLC
-123,00	MSCI EMG MKT 03/25	USD	6.614.171,25	52.224,42	SG Americas Securities LLC
-120,00	MSCI EMG MKT 03/25	USD	6.452.850,00	49.974,01	GOLDMAN SACHS INTL
94,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	28.231.824,00	-914.447,77	GOLDMAN SACHS INTL
96,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	27.643.661,00	-927.121,39	SG Americas Securities LLC
				322.542,94	

iMGP - Global Diversified Income Fund

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur indices					
13,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	659.072,35	-13.124,96	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
7,00	MSCI EMG MKT 03/25	USD	376.416,25	-10.430,00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
13,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	3.823.059,50	-142.415,00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
3,00	TOPIX (OSE) 03/25	JPY	531.608,48	-3.435,99	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
				-169.405,95	

iMGP

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

iMGP - Stable Return Fund

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur devises					
18,00	DOLLAR INDEX (FNX) 03/25	USD	1.952.766,00	34.419,18	SG Americas Securities LLC
-19,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	2.458.973,96	29.346,16	SG Americas Securities LLC
1,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	129.419,68	-766,55	SG Americas Securities LLC
1,00	JPN YEN CURR FUT 03/25	USD	79.516,54	-2.773,25	SG Americas Securities LLC
-5,00	USD/AUD (CME) 03/25	USD	742.574,26	6.348,70	SG Americas Securities LLC
-12,00	USD/AUD (CME) 03/25	USD	742,00	20.293,85	SG Americas Securities LLC
-158,00	USD/CAD (CME) 03/25	USD	10.984.427,14	150.307,55	SG Americas Securities LLC
-4,00	USD/CAD (CME) 03/25	USD	278.086,76	3.649,17	SG Americas Securities LLC
-10,00	USD/CAD (CME) 03/25	USD	695.216,91	9.622,24	SG Americas Securities LLC
Futures sur indices					
6,00	EM RUSS 2000 03/25	USD	669.047,40	-42.557,81	SG Americas Securities LLC
3,00	MINI MSCI EAFE 03/25	USD	1.357.086,00	-764,89	SG Americas Securities LLC
12,00	MINI MSCI EAFE 03/25	USD	339.271,50	-51.465,79	SG Americas Securities LLC
-1,00	MINI MSCI EAFE 03/25	USD	113.090,50	230,84	SG Americas Securities LLC
14,00	MSCI EMG MKT 03/25	USD	752.832,50	-28.960,82	SG Americas Securities LLC
-1,00	MSCI EMG MKT 03/25	USD	53.773,75	231,28	SG Americas Securities LLC
4,00	NASDAQ 100 E-MIN 03/25	USD	1.680.973,60	-66.784,13	SG Americas Securities LLC
1,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	882.244,50	-10.840,55	SG Americas Securities LLC
3,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	294.081,50	-33.249,64	SG Americas Securities LLC
3,00	S&P MID 400 EMINI 03/25	USD	936.282,00	-61.687,39	SG Americas Securities LLC
Futures sur obligations					
-5,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	489.540,00	7.961,00	SG Americas Securities LLC
-4,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	391.632,00	-556,41	SG Americas Securities LLC
41,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/25	USD	8.188.028,00	-5.394,81	SG Americas Securities LLC
-5,00	US TREASURY BOND 03/25	USD	2.488.408,00	3.972,50	SG Americas Securities LLC
-26,00	US TREASURY BOND 03/25	USD	478.540,00	107.628,19	SG Americas Securities LLC
Futures sur taux d'intérêt					
1,00	SOFRRATE 3M FUT 06/26	USD	2.500,00	171,64	SG Americas Securities LLC
-5,00	SOFRRATE 3M FUT 06/26	USD	12.500,00	-875,00	SG Americas Securities LLC
				67.505,26	

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 4 février 2022.

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.

Au 31 décembre 2024, les compartiments suivants sont actifs :

	<u>Devise de référence</u>
iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund	USD
iMGP - BM Alternativos Fund	EUR
iMGP - Conservative Select Fund (lancé le 09/01/24)	USD
iMGP - DBi Managed Futures Fund	EUR
iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund (lancé le 22/07/24)	USD
iMGP - Euro Fixed Income Fund	EUR
iMGP - European Corporate Bonds Fund (fusionné le 16/01/24)	EUR
iMGP - Euro Select Fund (lancé le 18/12/24)	EUR
iMGP - European Subordinated Bonds Fund	EUR
iMGP - Global Concentrated Equity Fund	USD
iMGP - Global Core Equity Fund	USD
iMGP - Global Diversified Income Fund	USD
iMGP - Global Risk-Balanced Fund	USD
iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund	USD
iMGP - Indian Equity Fund (lancé le 16/12/24)	USD
iMGP - Italian Opportunities Fund	EUR
iMGP - Japan Opportunities Fund	JPY
iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (fusionné le 19/01/24)	EUR
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 compartiment

Le compartiment iMGP - European Corporate Bonds Fund a fusionné dans le compartiment iMGP - US Core Plus Fund le 16 janvier 2024.

Le compartiment iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund a fusionné dans le compartiment iMGP - Conservative Select Fund le 19 janvier 2024.

Lancement de compartiments

Le compartiment iMGP - Conservative Select Fund a été lancé le 9 janvier 2024.

Le compartiment iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund a été lancé le 22 juillet 2024.

Le compartiment iMGP - Indian Equity Fund a été lancé le 16 décembre 2024.

Le compartiment iMGP - Euro Select Fund a été lancé le 18 décembre 2024.

Lancement de classes d'actions

La classe d'actions I USD du compartiment iMGP - Conservative Select Fund a été lancée le 9 janvier 2024 et les classes d'actions C EUR HP, I EUR HP, I JPY D HP, I M GBP HP, N EUR HP, R GBP D HP and R EUR HP ont été lancées le 18 janvier 2024.

Les classes d'actions N EUR HP and R EUR HP du compartiment iMGP - US Core Plus Fund ont été lancées le 15 janvier 2024.

La classe d'actions I USD HP du compartiment iMGP - European Subordinated Bonds Fund a été lancée le 16 janvier 2024

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

La classe d'actions I EUR HP du compartiment iMGP - DBi Managed Futures Fund a été lancée le 8 février 2024 et la classe d'actions R EUR HP a été lancée le 29 avril 2024.

La classe d'actions R USD du compartiment iMGP - Global Concentrated Equity Fund a été lancée le 2 mai 2024.

La classe d'actions R USD du compartiment iMGP - Global Core Equity Fund a été lancée le 2 mai 2024.

La classe d'actions C M USD D 3 du compartiment iMGP - US Core Plus Fund a été lancée le 29 mai 2024.

La classe d'actions C M USD du compartiment iMGP - US Core Plus Fund a été lancée le 10 juin 2024.

La classe d'actions R GBP HP du compartiment iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund a été lancée le 14 juin 2024.

La classe d'actions C M USD 3 du compartiment iMGP - US Core Plus Fund a été lancée le 14 juin 2024.

La classe d'actions I SGP HP du compartiment iMGP - DBi Managed Futures Fund a été lancée le 3 septembre 2024.

La classe d'actions C SEK HP du compartiment iMGP - DBi Managed Futures Fund a été lancée le 9 septembre 2024.

La classe d'actions I M CHF HP du compartiment iMGP - DBi Managed Futures Fund a été lancée le 24 octobre 2024.

Les classes d'actions N M USD D et N M USD du compartiment iMGP - Dolan Mc Eniry Corporate 2028 Fund ont été lancées le 22 juillet 2024.

La classe d'actions C M USD du compartiment iMGP - Dolan Mc Eniry Corporate 2028 Fund a été lancée le 5 août 2024.

La classe d'actions C M USD 4 du compartiment iMGP - US Core Plus Fund a été lancée le 8 août 2024.

La classe d'actions I EUR 2 du compartiment iMGP - Italian Opportunities a été lancée le 21 août 2024.

La classe d'actions R M USD et R M USD D du compartiment iMGP - US Core Plus Fund ont été lancées le 29 août 2024.

La classe d'actions C M USD D du compartiment iMGP - US Core Plus Fund a été lancée le 26 septembre 2024.

La classe d'actions I USD du compartiment iMGP - Dolan Mc Eniry Corporate 2028 Fund a été lancée le 4 novembre 2024.

Les classes d'actions CM USD 5, CM USD 5 D, R M USD 3 et R M USD D3 du compartiment iMGP - US Core Plus Fund ont été lancées le 19 novembre 2024.

La classe d'actions C M USD 4 D du compartiment iMGP - US Core Plus Fund a été lancée le 5 décembre 2024.

La classe d'actions I USD du compartiment iMGP - Indian Equity Fund a été lancée le 16 décembre 2024.

La classe d'actions I EUR du compartiment iMGP - Euro Select Fund a été lancée le 18 décembre 2024.

Clôture de classes d'actions

La classe d'actions C EUR HP du compartiment iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund a été fermée le 21 février 2024.

La classe d'actions I EUR du compartiment iMGP - BM Alternativos Fund a été fermée le 20 mars 2024.

La classe d'actions I M USD du compartiment iMGP - US Value Fund a été fermée le 21 mars 2024.

La classe d'actions R CHF HP du compartiment iMGP - DBi Managed Futures Fund a été fermée le 24 mai 2024.

La classe d'actions I EUR HP du compartiment iMGP - Global Risk-Balanced Fund a été fermée le 30 août 2024.

La classe d'actions P EUR du compartiment iMGP - Sustainable Europe Fund a été fermée le 21 octobre 2024.

La classe d'actions I EUR du compartiment iMGP - BM Alternativos Fund a été fermée le 23 décembre 2024.

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux exigences en vigueur au Luxembourg en matière d'organismes de placement collectif.

Les comptes ont été présentés sur la base de l'Actif Net Réévalué au 31 décembre 2024.

Les chiffres présentés dans les tableaux des états financiers peuvent dans certains cas faire apparaître des écarts non significatifs dus à l'utilisation de l'arrondissement. Ces différences n'affectent en rien l'image fidèle des états financiers de la Société.

Autres notes aux états financiers

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 actifs bancaires, les autres actifs nets et la valorisation des investissements exprimés dans des monnaies autres que celle du compartiment sont convertis dans cette monnaie au taux de change en vigueur au 31 décembre 2024.

Les revenus et les frais exprimés dans des devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

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

Les gains et pertes de change résultant de ces conversions sont comptabilisés dans l'état des résultats et des variations de l'actif net.

Les taux de change utilisés pour l'évaluation de l'actif net réévalué au 31 décembre 2024 étaient les suivants :

1 USD =	1,61511	AUD	1 USD =	1,43819	CAD	1 USD =	0,90628	CHF
1 USD =	7,20159	DKK	1 USD =	0,96572	EUR	1 USD =	0,79845	GBP
1 USD =	7,76794	HKD	1 USD =	85,53374	INR	1 USD =	157,16002	JPY
1 USD =	11,35732	NOK	1 USD =	11,04925	SEK	1 USD =	1,36422	SGD
1 USD =	18,87001	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 2024 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 1.401.842.938,31.

Au 31 décembre 2024, 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	iMGP - Stable Return R USD	1.332.825,00
iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD	iMGP - Us Core Plus R USD	1.597.512,00
iMGP - Conservative Select Fund (lancé le 09/01/24)	iMGP - Us Core Plus Fund I USD 2	1.583.426,06
iMGP - Conservative Select Fund (lancé le 09/01/24)	iMGP - European Subordinated Bonds Fund I USD Hp	1.115.687,72
iMGP - Conservative Select Fund (lancé le 09/01/24)	iMGP - Dolan Mceniry Corp 2028 Fund I USD	130.470,60
iMGP - Conservative Select Fund (lancé le 09/01/24)	iMGP - Global Concentrated Equity Fund I USD	558.781,45
iMGP - Conservative Select Fund (lancé le 09/01/24)	iMGP - Stable Return Fund I USD	1.621.185,20
iMGP - Conservative Select Fund (lancé le 09/01/24)	iMGP - Us High Yield Fund I USD	979.471,89
iMGP - Conservative Select Fund (lancé le 09/01/24)	iMGP - DBi Managed Futures Fund I USD	587.274,42
iMGP - Euro Fixed Income Fund	iMGP - European Subordinated Bonds Fund I S EUR	893.605,23
iMGP - Global Diversified Income Fund	iMGP - Stable Return Fund R USD	717.675,00
		11.117.914,57

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

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

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.

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 la période clôturant au 31 décembre 2024, 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 ».

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.15 - Investissements prépayés

Pour la période clôturant au 31 décembre 2024, 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 ».

2.16 - Souscriptions prépayées

Les souscriptions reçues qui ne 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
 PERP: Obligations Perpetuelles

3 - Commissions de gestion et commission d'administration

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

Compartiments	Classes d'actions	ISIN	Taux de commission (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
	R - EUR - Capitalisation	LU2041049052	0,60
iMGP - Conservative Select Fund (lancé le 09/01/24)	C - EUR - HP - Capitalisation	LU2702870184	0,50
	I - EUR - HP - Capitalisation	LU2669752797	0,25
	I - JPY - HP - Distribution	LU2702870267	0,25
	I - USD - Capitalisation	LU2669752953	0,25
	I M - GBP - HP - Capitalisation	LU2709242809	0,25
	N - EUR - HP - Capitalisation	LU2702870341	0,75
	R - EUR - HP - Capitalisation	LU2709242718	0,25
	R - GBP - HP - Distribution	LU2709242635	0,25
iMGP - DBi Managed Futures Fund	C - EUR - HP - Capitalisation	LU2646068457	1,60
	C - SEK - HP - Capitalisation	LU2843809323	1,60
	C - USD - Capitalisation	LU2550036581	1,60
	I - CHF - Capitalisation	LU2550036235	0,75
	I - EUR - HP - Capitalisation	LU2550036318	0,75
	I - GBP - Capitalisation	LU2552452950	0,75
	I - SGD - HP - Capitalisation	LU2858015758	0,75
	I - USD - Capitalisation	LU2529946613	0,75
	I M - CHF - HP - Capitalisation	LU2858015832	0,55
	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 - EUR - HP - Capitalisation	LU2604697206	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 - Dolan McEnery Corporate 2028 Fund (lancé le 22/07/24)	C M - USD - Capitalisation	LU2824770924	0,45
	I - USD - Capitalisation	LU2668170371	0,50
	N M - USD - Capitalisation	LU2824771492	0,75
	N M - USD - Distribution	LU2824771575	0,75
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

Autres notes aux états financiers

3 - Commissions de gestion et commission d'administration

Compartiments	Classes d'actions	ISIN	Taux de commission (effectif)
iMGP - Euro Select Fund (lancé le 18/12/24)	I - EUR - Capitalisation	LU2956811959	0,85
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 - USD - HP - Capitalisation	LU2746643472	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 - Global Concentrated Equity Fund	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
	R - GBP - Capitalisation	LU2564174303	0,80
	R - USD - Capitalisation	LU2478692127	0,90
iMGP - Global Core Equity Fund	I - USD - Capitalisation	LU2668170538	0,75
	R - USD - Capitalisation	LU2668170454	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
iMGP - Global Risk-Balanced Fund	R - USD - Capitalisation	LU1965317263	0,70
	I - EUR - HP - Capitalisation	LU2404663259	0,50
	I - GBP - Capitalisation	LU2428014661	0,50
iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund	I - USD - Capitalisation	LU2404663416	0,60
	R - GBP - HP - Capitalisation	LU2763408163	1,00
iMGP - Indian Equity Fund (lancé le 16/12/24)	R - USD - Capitalisation	LU1909136431	1,00
	I - USD - Capitalisation	LU2668169951	1,00
iMGP - Italian Opportunities Fund	C - EUR - Capitalisation	LU0069164738	1,75
	I - EUR - Capitalisation	LU0536296873	1,00
	I - EUR 2 - Capitalisation	LU2870876088	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 - Stable Return Fund	C - CHF - HP - Capitalisation	LU2183894570	1,60
	C - EUR - HP - Capitalisation	LU2030555283	1,60
	C - USD - Capitalisation	LU1726320259	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 - 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
	N - EUR 2 - Capitalisation	LU0133194562	2,25
	P - EUR - Capitalisation	LU0538032706	1,50
	R - CHF - HP - Capitalisation	LU0608364427	1,75
	R - EUR - Capitalisation	LU0507009925	1,00
	R - GBP - HP - Capitalisation	LU0507009768	1,00

Autres notes aux états financiers

3 - Commissions de gestion et commission d'administration

Compartiments	Classes d'actions	ISIN	Taux de commission (effectif)
iMGP - US Core Plus Fund	C - EUR - HP - Capitalisation	LU2075980545	1,20
	C - USD - Capitalisation	LU0970691076	1,20
	C M - USD - Capitalisation	LU2819841870	0,55
	C M - USD - Distribution	LU2819841953	0,55
	C M - USD 3 - Capitalisation	LU2819842258	0,88
	C M - USD 3 - Distribution	LU2819842332	0,88
	C M - USD 4 - Capitalisation	LU2819842415	1,00
	C M - USD 4 - Distribution	LU2819842506	1,00
	C M - USD 5 - Capitalisation	LU2908053411	1,10
	C M - USD 5 - Distribution	LU2908053502	1,10
	I - EUR - HP - Capitalisation	LU2075980891	0,40
	I - EUR 2 - HP - Capitalisation	LU2342727992	0,60
	I - USD - Capitalisation	LU0970691233	0,40
	I - USD 2 - Capitalisation	LU2342727729	0,60
	N - EUR - HP - Capitalisation	LU2710763983	1,80
	N - USD - Capitalisation	LU2309351224	1,80
	R - EUR - HP - Capitalisation	LU2666025452	0,60
	R - USD - Capitalisation	LU0970691159	0,60
	R M - USD - Capitalisation	LU2819842845	0,50
	R M - USD - Distribution	LU2819842928	0,50
R M - USD 3 - Capitalisation	LU2908053684	0,60	
R M - USD 3 - Distribution	LU2908053767	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	0,70
	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
	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 par des sous-dirigeants 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-gérants des compartiments de la SICAV comme suit :

Bank SYZ Ltd: Balanced Strategy Portfolio USD Fund, Euro Fixed Income Fund, Multi-Asset Absolute Return Fund (jusqu'au 19/01/24), Global Diversified Income Fund.

Hottinger & Co Ltd: Growth Strategy Portfolio USD Fund

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

Dolan McEniry Capital Management, LLC: US Core Plus Fund et Dolan McEniry Corporate 2028 Fund (depuis le 22/07/24).

Dynamic Beta Investments, LLC: DBi Managed Futures Fund et Stable Return Fund.

Ersel Asset Management SGR S.p.a: European Corporate Bonds Fund (jusqu'au 16/01/24) et European Subordinated Bonds Fund.

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

iM Global Partner Asset Management S.A.: Conservative Select Fund (depuis le 09/01/24)

Polen Capital Credit LLC: US High Yield Fund.

Autres notes aux états financiers

3 - Commissions de gestion et commission d'administration

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

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

Polen Capital UK LLP : Indian Equity Fund

Richard Bernstein Advisors LLC., Global Risk-Balanced Fund et Global Core Equity Fund.

SYZ Capital AG.: BM Alternativos Fund.

Zadig Asset Management S.A.: Euro Select Fund (depuis le 18/12/24)

WHEB Asset Management LLP: Sustainable Europe Fund.

b) Redevance spécifique pour la gestion du risque de change des actions de catégorie HA et HP

À titre de rémunération des services décrits pour ces Classes, les Actions de Classe 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 % et appliquée à la valeur liquidative moyenne par Action de chaque Action de Classe HA ou HP. Cette redevance est payable à l'entité chargée de la gestion du change.

c) Honoraires de la société de gestion

Les frais de la Société de Gestion peuvent s'élever jusqu'à 0,30 % par an de la valeur liquidative de l'ensemble des Compartiments pris ensemble sur une base hebdomadaire. La redevance de la Société de Gestion vise à - rémunérer mensuellement la Société de gestion pour les services d'administration centrale qu'elle fournit à la SICAV, y compris les services de contrôle ; - rémunérer la Banque CACEIS, succursale de Luxembourg pour ses fonctions d'Administration centrale, d'Agent de transfert et de Registraire ; - Engager des dépenses de marketing et de publicité.

d) Frais de gestion des fonds cibles

Lorsqu'un compartiment acquiert des fonds cibles liés, des frais de gestion réduits d'un maximum de 0,25 % (taux annuel) sont facturés à l'égard de ces fonds.

Le tableau ci-après récapitule les taux annuels des commissions de gestion appliquées aux autres organismes de placement collectif dans lesquels les compartiments iMGP ont investi au 31 décembre 2024 :

Ako Global Ucits B2 Eur H Cap	0,50
Am Msci Chin Esg Lead Sel Ucits Etf Dr C	0,35
Amundi Funds Cash Usd A2 Usd C	0,30
Amundi Funds Polen Capital Global Growth - R Usd C	0,80
Artemis Us Extended Alpha B Usd Acc	0,90
Aspect Diversified Trends Fund Class A Usd Institutional Sh	1,50
Axiom Obligataire Ib Usd	1,20
Blackrock Emerging Companies Absolute Return Fund D2 Eur Hed Cap	1,00
Brean Howard Abs Return Gov Bd Fd A2m Eur Acc	1,50
Carrhae Capital Ucits Fund CI I Eur Acc	0,75
Cooper Creek Partners North America Long Short Equity Ucits Fund	1,50
Db-x Tr Msci World Health Care Ucits Etf-1c-usd	0,10
Eleva Absolute Return Europe I	1,00
Fulcrum Ucits Sicav Fulcrum Equity Dispersion Fund Class I	1,00
Gam Star Gl.rates Usd Ord. C.	1,00
Helium Selection S Eur	1,00
Hsbc Ftse 100 Ucits Etf	0,70
iMGP - DBi Managed Futures Fund I Usd	0,75
iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund I Usd	0,50
iMGP - European Subordinated Bonds Fund I Usd Hp	0,55
iMGP - European Subordinated Bonds Fund I S Eur	0,55
iMGP - Global Concentrated Equity Fund I Usd	0,80
iMGP - Stable Return Fund I Usd	0,75
iMGP - Stable Return Fund R Usd	0,80
iMGP - US Core Plus Fund I Usd 2	0,60
iMGP - US Core Plus Fund R Usd	0,60
iMGP - US High Yield Fund I Usd	0,80
Invesco S P Smallcap 600 Ucits Etf	0,14
Ishares \$ Tips Ucits Etf Usd (acc)	0,10
Ishares \$ Treasury Bond 3-7yr Ucits Etf Usd (acc)	0,07
Ishares Core Msci World Ucits Etf Usd (acc)	0,20
Ishares Core Sp 500 Ucits Etf Usd Acc	0,07
Ishares Global Infrastructure Ucits Etf Usd Dist	0,65
Ishares Msci Em Ex-china Ucits Etf Usd	0,25

Autres notes aux états financiers

3 - Commissions de gestion et commission d'administration

Ishares Msci Global Semiconductors Ucits Etf Usd Acc	0,35
Ishares Msci World Small Cap Ucits Usd Ac	0,15
Ishares S&p 500 Industrials Sector Ucits Etf Usd (acc)	0,15
Ishares S&p 500 Information Technology Sector Ucits Etf Usd	0,15
Ishares S&p U.s. Banks Etf	0,35
Ishares Sp 500 Consumer Discr Sector Etf	0,15
Ishares Usd Treasury Bond 1-3yr Ucits Etf Usd (acc)	0,07
Ishares Usd Treasury Bond 7 10yr Ucits Etf Usd Dis	0,07
Ishares Us Mortgage Backed Securities Ucits Etf Usd (acc)	0,28
Ishares Vii Plc Ishares Msci Canada Etf Usd Acc	0,48
Ishares Vii Plc - Ishares Msci Em Asia Etf Usd Acc	0,20
Ishsares Iv Edge Msci Usa Value Factor Ucits Etf Usd	0,20
Ishsares Sp500 Energy Sector Ucits Etf Usd	0,07
Jpm Eurozone Research Enhanced Index Equity (esg) Ucits Etf	0,50
Jpm Inv-jpm Global Sel Eq-t-c	0,50
Jpmorgan Emerging Market Corporate Bond -c- Usd Cap	0,70
Jupiter Merian Glb Eqty Absol Return Fd I Eur	0,75
Jupiter Strategic Abs Ret Bd Fd I Usd Acc	0,40
Kls Bh-dg Systematic Trading Ucits Fund F-usd Accumulated	0,09
Lazard Rathmore Alternative Fund A Acc Eur Hedged	1,25
Lumyna-mw Tops Ucits Fund - Eur B (acc)	2,00
Lyxor Iboxx Usd Treasuries 10y Etf	0,07
Man Alpha Select Altern Class In H Eur Dist	1,00
Montlake-trn St Gl Eq U-usap	0,80
Pictet Eur Liquidity Cl I	0,15
Pictet Short Term Money Market Usd	0,07
Polar Capital Funds Plc - Polar Capital Healthcare Opportun	1,00
Quantica Managed Futures Ucits I1c-e	1,14
Sei Global Master Fund Plc - The Sei Liquid Alternative Fund	0,93
Selwd Eqy Abte Retn Uci-eur	1,00
Spdr S&p 400 Us Mid Cap Ucits Etf	0,30
Spdr Sp Us Dividend Aristocrats Uctis Etf Usd	0,35
The Sei Liquid Alternative Fund Wealth A Usd	0,75
Trium Alternative Growth Fund Class F Usd Acc	0,60
Ubs(lux)fund Solutions Msci Japan Ucits Etf(jpy)a-acc	0,12
Ubs(lux)fund Solutions Msci Switzerland 20/35 Ucits Etf	0,20
Vanguard Ftse Developed Europe Ucits Etf Eur Accumulation	0,10
Vanguard Sp 500 Etf	0,07
Xtrackers Msci World Energy Ucits Etf 1c	0,10
Xtrackers Msci World Information Technology Ucits Etf 1c	0,10
Xtrackers Msci World Quality Ucits Etf 1c	0,15
Xtrackers S&p 500 Equal Weight Ucits Etf 1c	0,10

4 - Commission de performance

Au 31 décembre 2024, aucun compartiment d'iMGP n'est soumis aux commissions de performance relatives.

En application des orientations de l'AEMF sur les commissions de surperformance (ESMA34-39-992) et de la circulaire CSSF 20/764, il est demandé d'afficher le montant réel des commissions de surperformance facturées par chaque catégorie d'actions concernée et le pourcentage de ces frais basé sur la valeur nette d'inventaire (« VNI ») de la classe d'actions. Au 31 décembre 2024, il n'y avait aucune Catégorie d'Actions pour laquelle des commissions de performance avaient été facturées.

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. états financiers.

Autres notes aux états financiers

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.

8 - Prêts de titres

Pour Au 31 décembre 2024, la SICAV avait conclu les opérations suivantes de prêt et d'emprunt de titres auprès de l'agent de prêt de titres CACEIS Bank, succursale de Luxembourg:

Compartiment	Devise	Valeur de marché prêtée	% d'investissements	Collateral	Type de Collateral
iMGP - Japan Opportunities Fund	JPY	1.852.225.180	2,88%	3.837.390.769	Titres

La contrepartie des titres prêtés est Natixis.

Au 31 décembre 2024, le produit des prêts de titres généré par la SICAV s'établit comme suit :

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 - Japan Opportunities Fund	JPY	2.233.705	446.741	1.786.964

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.

9 - Distribution de dividendes

Le Fonds a distribué les dividendes suivants au cours de l'exercice clôturant le 31 décembre 2024 :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
iMGP - DBi Managed Futures Fund	I M - GBP - HP - Distribution	LU2646068531	GBP	8,32	15/03/24	22/03/24
				10,20	17/06/24	24/06/24
				10,18	16/09/24	23/09/24
				9,14	16/12/24	23/12/24
iMGP - DBi Managed Futures Fund	R - EUR - HP - Distribution	LU2646068614	EUR	1,18	15/03/24	22/03/24
				1,37	17/06/24	24/06/24
				1,39	16/09/24	23/09/24
				1,24	16/12/24	23/12/24
	R - GBP - HP - Distribution	LU2646068705	GBP	1,15	15/03/24	22/03/24
				1,40	17/06/24	24/06/24
				1,41	16/09/24	23/09/24
				1,25	16/12/24	23/12/24
	R - USD - Distribution	LU2646068887	USD	1,17	15/03/24	22/03/24
				1,41	17/06/24	24/06/24
				1,42	16/09/24	23/09/24
				1,20	16/12/24	23/12/24
iMGP - Dolan McEniry Corporate 2028 Fund (lancé le 22/07/24)	N M - USD - Distribution	LU2824771575	USD	1,61	16/12/24	23/12/24
iMGP - Euro Fixed Income Fund	I - EUR - Distribution	LU1220927120	EUR	10,81	16/12/24	23/12/24
iMGP - European Subordinated Bonds Fund	N - EUR - Distribution	LU1594473917	EUR	1,83	17/06/24	24/06/24
				2,02	16/12/24	23/12/24

Autres notes aux états financiers

9 - Distribution de dividendes

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
iMGP - US Core Plus Fund	C M - USD - Distribution	LU2819841953	USD	1,47	16/12/24	23/12/24
	C M - USD 3 - Distribution	LU2819842332	USD	0,28	17/06/24	24/06/24
				1,68	16/09/24	23/09/24
				1,76	16/12/24	23/12/24
	C M - USD 4 - Distribution	LU2819842506	USD	0,17	16/12/24	23/12/24
	C M - USD 5 - Distribution	LU2908053502	USD	0,47	16/12/24	23/12/24
	R M - USD - Distribution	LU2819842928	USD	0,28	16/09/24	23/09/24
				1,70	16/12/24	23/12/24
R M - USD 3 - Distribution	LU2908053767	USD	0,47	16/12/24	23/12/24	
iMGP - US High Yield Fund	C - USD - Distribution	LU0747345022	USD	0,45	15/02/24	22/02/24
				0,45	15/03/24	22/03/24
				0,44	15/04/24	22/04/24
				0,45	15/05/24	22/05/24
				0,45	17/06/24	24/06/24
				0,45	15/07/24	22/07/24
				0,46	16/08/24	23/08/24
				0,46	16/09/24	23/09/24
				0,46	15/10/24	22/10/24
				0,46	15/11/24	22/11/24
0,46	16/12/24	23/12/24				
iMGP - US Value Fund	I - USD - Distribution	LU0821217063	USD	1,22	17/06/24	24/06/24

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 de 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 des actifs et des investissements d'un Compartiment donné peut s'écarter du dernier prix disponible, le cas échéant, dans le calcul de sa Valeur Liquidative en raison des passifs découlant des prix d'achat et de vente des Investissements sous-jacents. Ces coûts ont un effet négatif sur la valeur d'un compartiment et sont connus sous le nom de « dilution ». En effet, lorsqu'il y a des souscriptions ou des rachats significatifs au Compartiment, le Sous-gérant concerné doit investir/désinvestir les montants correspondants, générant ainsi des opérations importantes qui peuvent entraîner des frais de transaction variables en fonction des types d'actifs concernés. Ces frais sont principalement des taxes sur certains marchés et des frais d'exécution facturés par les courtiers. Ils peuvent être fixes ou variables au prorata des volumes échangés et/ou prendre la forme de la différence entre les cours acheteur ou vendeur d'un instrument financier d'une part et le prix de valorisation d'autre part.

Afin d'atténuer les effets de la dilution, le Conseil d'administration peut, à sa discrétion, procéder à un ajustement de dilution de la Valeur liquidative. L'objectif du mécanisme anti-dilution, aussi appelé « 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 existants. En règle générale, l'obligation de procéder à un ajustement de dilution dépendra du volume des souscriptions ou des rachats d'Actions dans le Compartiment concerné. Le Conseil d'administration peut procéder à un ajustement de dilution si, de son avis, les Actionnaires existants (en cas de souscriptions) ou les Actionnaires restants (en cas de rachats) pourraient autrement être affectés négativement.

Le Conseil d'administration a confié à la Société de Gestion la mise en œuvre et l'exécution du mécanisme anti-dilution. En pratique, lors d'un jour de calcul de la Valeur Nette d'Inventaire, si le montant net des ordres de souscription et de rachat des investisseurs sur l'ensemble des Classes d'Actions d'un Compartiment dépasse un seuil prédéterminé par la Société de Gestion, exprimé en pourcentage de l'actif net du Compartiment (appelé « seuil de déclenchement »), la Valeur Liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse pour tenir compte des coûts de réajustement imputables aux ordres nets de souscription/rachat. En particulier, la Valeur Nette d'Inventaire du Compartiment concerné sera ajustée (à la hausse ou à la baisse) pour refléter l'écart acheteur/vendeur estimé des actifs dans lesquels le Compartiment investit, les charges fiscales et/ou les frais de transaction estimés que le Compartiment peut encourir.

Dans le cas de souscriptions nettes, il pourrait y avoir une augmentation de la Valeur Liquidative, c'est-à-dire une augmentation du prix d'achat pour tous les investisseurs souscrivant ou rachetant des Actions à cette Date de l'Opération.

En cas de rachats nets, il pourrait y avoir une réduction de la Valeur Liquidative, c'est-à-dire une réduction du prix de vente pour tous les investisseurs rachetant ou souscrivant des Actions à cette Date de Transaction.

La Valeur Nette d'Inventaire de chaque Catégorie d'Actions du Compartiment sera calculée séparément. Néanmoins, tout ajustement de dilution affectera, en pourcentage, la Valeur Liquidative 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 Liquidative ajustée est la seule Valeur Nette d'Inventaire communiquée aux actionnaires des Compartiments. Dans le cas de commissions de surperformance, ces commissions sont calculées avant l'application du mécanisme d'antidilution, ce qui immunise ces commissions contre l'impact du swing pricing.

Autres notes aux états financiers

10 - Mécanisme de "Swing pricing"

Réglementairement, la Société de Gestion ne notifie pas aux actionnaires le seuil de déclenchement et veille à ce que les canaux d'information internes soient restreints afin de préserver le caractère confidentiel de l'information.

Cet ajustement étant 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 à quelle fréquence la Société de Gestion procédera à de tels ajustements. L'ajustement tarifaire n'excédera pas 2,5 % de la Valeur Liquidative, sauf circonstances exceptionnelles, telles qu'en cas de baisse substantielle de liquidité. En cas de dépassement de cette limite de 2,5 %, la Société de Gestion en informera la CSSF et conseillera les actionnaires en publiant l'information sur le Site.

Au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024, les compartiments suivants ont bénéficié d'au moins une activation de swing pricing :

Dolan McEniry Corporate 2028 Fund
Euro Fixed Income Fund
European Subordinated Bonds Fund
European Corporate Bonds Fund
Global Diversified Income Fund
US High Yield Fund
US Core Plus Fund
Multi-Asset Absolute Return Fund (fusionné le 19/01/24)

Toutes les activations de prix de swing ont eu un impact sur les cours des classes d'actions en dessous de la limite maximale indiquée dans le prospectus. Il n'y a pas de bilançoire sur la VNI publiée dans les comptes au 31 décembre 2024.

Un swing pricing partiel est mis en place sur les compartiments suivants à compter du 31 décembre 2024.

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

Aucune demande Adhoc Swing n'a eu lieu au cours de la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

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 2024, il y avait des liquidités impayées auprès des courtiers et des montants de garantie sous forme de soldes de trésorerie détenus auprès des courtiers qui sont inclus dans les liquidités auprès des banques indiquées dans l'état de l'actif net. Les tableaux suivants présentent la répartition des montants en espèces détenus auprès des courtiers et des garanties par Compartiment, au 31 décembre 2024 :

Espèce en banque:

Compartiments	Devise	Espèces chez le courtier dans la devise du compartiment
iMGP- DBi Managed Futures Fund	USD	14.509.241,75
	USD	14.248.203,94
iMGP - Global Diversified Income Fund	EUR	59.074,96
	JPY	28.779,61
	USD	367.229,89
iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund	EUR	221.070,77
	USD	395.702,75
iMGP - Stable Return Fund	USD	2.316.617,84
iMGP - European Subordinated Bonds Fund	EUR	554.795,70

Autres notes aux états financiers

12 - Espèces en banque chez le courtier et garanties

Les contreparties des liquidités chez le courtier sont Morgan Stanley et Société Générale.

Collateral:

Sub-Fund	Ccy	Counterparty	Collateral held in sub-fund currency	Collateral received in sub-fund currency
iMGP- DBi Managed Futures Fund	USD	Caceis Bank	653.942,89	-
iMGP- Japan Opportunities Fund	JPY	Caceis Bank	-	265.152.100
iMGP - US Core Plus Fund	USD	Caceis Bank	528.105,00	-

13 - Récupération d'impôt

La SICAV dispose de remboursements d'impôts Aberdeen en cours pour différentes années pour les pays suivants : Suède, Norvège, France, Allemagne, Italie, Danemark, Pays-Bas et Finlande.

14 - 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.

15 - Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »)

Des informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales et/ou les investissements durables sont disponibles dans la section Informations supplémentaires non auditées - Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et ses annexes pertinentes, le cas échéant.

Les informations contenues dans le modèle de publication périodique concernant iMGP Sustainable Europe Fund, iMGP Multi-Asset Absolute Return Fund et iMGP European Corporate Bonds Fund (les « Fonds ») se rapportent à l'exercice clos le 31 décembre 2023, les données pertinentes au 31 décembre 2024 n'ayant pas été publiées à la date de publication du présent rapport. Des informations complémentaires à cet égard peuvent être obtenues par la Société de gestion.

Les Fonds ont été clôturés aux dates suivantes :

- Fonds iMGP European Corporate Bonds Fund : 16 janvier 2024
- Fonds iMGP Multi-Asset Absolute Return Fund : 19 janvier 2024
- Fonds iMGP pour une Europe durable : 18 mars 2025

16 - Evénements post-clôture

Le 23 janvier 2025, le compartiment iMGP - Trinity Street Global Equity Fund a été lancé.

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 versée au personnel de la Société de gestion au titre des services rendus en 2024 et du nombre de bénéficiaires. Il n'est pas possible de fournir une ventilation supplémentaire des rémunérations attribuables à la Société de gestion de manière pertinente ou fiable. Cependant, à titre d'information, la société de gestion gère un OPCVM (avec 22 compartiments), avec un actif sous gestion au 31 décembre 2024 de 1,41 milliard de dollars.

	Fixe	Variable	Nombre de bénéficiaires	Intérêts différés payés
Equipe complète	EUR 1.316.679,76	EUR 113.000,00	14	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 délégataire 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 - Conservative Select Fund (lancé le 09/01/24)
iMGP - DBi Managed Futures Fund
iMGP - Dolan Mc Eniry Corporate 2028 Fund (lancé le 22/07/24)
iMGP - Euro Fixed Income Fund
iMGP - European Corporate Bonds Fund (fusionné le 16/01/24)
iMGP - Euro Select Fund (lancé le 18/12/24)
iMGP - European Subordinated Bonds Fund
iMGP - Global Concentrated Equity Fund
iMGP - Global Core Equity Fund
iMGP - Global Diversified Income Fund
iMGP - Global Risk-Balanced Fund
iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund
iMGP - Indian Equity Fund (lancé le 16/12/24)
iMGP - Italian Opportunities Fund
iMGP - Japan Opportunities Fund
iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (fusionné le 19/01/24)
iMGP - Stable Return Fund
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 01/01/2024 / 31/12/2024	Ceiling VaR 01/01/2024 / 31/12/2024	Average VaR 01/01/2024 / 31/12/2024	Legal limit	Internal limit	Leverage 01/01/2024 / 31/12/2024	Method use
iMGP - DBi Managed Futures Fund	Absolute VaR	Historical	99%	1 month	2 years	2.19%	19.27%	6.54%	20%	18%	293.16%	Sum of notional
iMGP - Stable Return Fund	Absolute VaR	Historical	99%	1 month	2 years	2.51%	6.60%	4.12%	20%	7%	267.27%	Sum of the notionals
iMGP - Global Diversified Income Fund	Absolute VaR	Historical	99%	1 month	2 years	4.16%	7.40%	6.12%	20%	7%	140.43%	Sum of the notionals

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

iMGP

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 :

Titres prêtés	iMGP - Japan Opportunities
Actifs	En JPY
Valeur absolue	1.852.225.180
% d'actifs prêtables	2,88%
% de la valeur nette d'inventaire totale	2,80%
Maturité des transactions	In JPY
Maturité ouverte	1.852.225.180
Collatéral reçu	En JPY
Type: Titres	
Notation de l'émetteur	BBB, BBB+
Devise: EUR	3.837.390.769
Maturité ouverte	3.837.390.769
Les 10 plus grands émetteurs de collatéral dans toutes les SFT	En JPY
1 ^{er} émetteur	RYANAIR HLDGS
Pays	Irlande
Montant	1.810.064.918
2 ^{ème} émetteur	ENEL FI 6.8 09-37
Pays	Etats-Unis
Montant	1.279.121.656
3 ^{ème} émetteur	DALATA HOTEL GRO
Pays	Irlande
Montant	499.753.132
4 ^{ème} émetteur	BELL FOOD GROUP
Pays	238.699.059
Montant	Suisse
5 ^{ème} émetteur	ELDORADO GOLD
Pays	Canada
Montant	9.752.003
Transaction par règlement: bilatérales	-
trilatérales	3.837.390.769
Données sur les revenus et les coûts pour chaque type de SFT	In JPY
Revenus du Fonds	
Valeur absolue	1.786.964
% du revenu brut	80%
Revenus de tiers:	
Valeur absolue	446.741
% du revenu brut	20%

Informations supplémentaires non auditées

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 2024, 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*	-	-	-
LU2336362749	R EUR HP C	1,57%	-	-
LU1909134063	R USD C	1,57%	-	-
iMGP - BM Alternativos Fund				
LU2041048831	C EUR C	1,53%	-	-
LU2041049300	I EUR C*	-	-	-
LU2041049052	R EUR C	0,76%	-	-
iMGP - Conservative Select Fund (lance le 09/01/24)				
LU2702870184	C EUR HP C	0,70%	-	-
LU2669752797	I EUR HP C	0,54%	-	-
LU2702870267	I JPY HP D	0,62%	-	-
LU2669752953	I USD C	0,58%	-	-
LU2709242809	I M GBP HP C	0,60%	-	-
LU2702870341	N EUR HP C	0,77%	-	-
LU2709242718	R EUR HP C	0,61%	-	-
LU2709242635	R EUR GBP HP D	0,59%	-	-
iMGP - DBi Managed Futures Fund				
LU2646068457	C EUR HP C	1,93%	-	-
LU2550036581	C USD C	1,88%	-	-
LU2843809323	C SEK HP C	2,09%	-	-
LU2550036235	I CHF HP C	0,99%	-	-
LU2550036318	I EUR HP C	0,99%	-	-
LU2552452950	I GBP C	0,99%	-	-

Informations supplémentaires non auditées

iMGP

Total Expense Ratio ("TER")

ISIN	Compartiments et classes d'actions	TER avec performance (in %)	Ratio de performance (in %)	TER Synthétique (in %) (si applicable)
LU2858015758	I SGD HP C	0,99%	-	-
LU2529946613	I USD C	0,99%	-	-
LU2858015832	I M CHF HP C	0,75%	-	-
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	0,55%	-	-
LU2604697206	R EUR HP C	1,12%	-	-
LU2646068614	R EUR HP D	1,08%	-	-
LU2604833231	R GBP C	1,11%	-	-
LU2646068705	R GBP HP D	1,11%	-	-
LU2572481948	R USD C	1,12%	-	-
LU2646068887	R USD D	1,10%	-	-
iMGP - Dolan McEnery Corporate 2028 Fund (lancé le 22/07/24)				
LU2824770924	C M USD C	0,60%	-	-
LU2668170371	I USD C	0,71%	-	-
LU2824771492	N M USD C	0,90%	-	-
LU2824771575	N M USD D	0,90%	-	-
iMGP - Euro Fixed Income Fund				
LU0095343264	C EUR C	1,47%	-	-
LU1516340525	I CHF HP C	1,09%	-	-
LU0335770102	I EUR C	1,09%	-	-
LU1220927120	I EUR D	1,09%	-	-
LU0933610080	R EUR C	1,27%	-	-
iMGP - European Corporate Bonds Fund (fusionné le 16/01/24)				
LU0167813129	C EUR C	-	-	-
LU0794601178	C EUR D	-	-	-
LU0933609827	I EUR C	-	-	-
LU1204261504	N EUR C	-	-	-
LU0335770011	R EUR C	-	-	-
LU0794601509	R EUR D*	-	-	-
iMGP - Euro Select Fund (lancé le 18/12/24)				
LU2956811959	I EUR C	-	-	-
iMGP - European Subordinated Bonds Fund				
LU1457568472	C EUR C	1,76%	-	-
LU1753044368	I CHF HP C	1,07%	-	-
LU1457568043	I EUR C	1,07%	-	-
LU2746643472	I USD HP C	1,07%	-	-
LU1457567821	I S EUR C	1,07%	-	-
LU1594473834	N EUR C	2,05%	-	-
LU1594473917	N EUR D	2,05%	-	-
LU1457568399	R EUR C	1,15%	-	-
iMGP - Global Concentrated Equity Fund				
LU2478692390	I EUR C	0,96%	-	-
LU2478692556	I GBP C	0,96%	-	-
LU2478691822	I USD C	1,02%	-	-
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	1,12%	-	-
LU2478692127	R USD C	1,22%	-	-
iMGP - Global Core Equity Fund				
LU2668170538	I USD C	0,96%	-	-
LU2668170454	R USD C	0,67%	-	-

Informations supplémentaires non auditées

Total Expense Ratio ("TER")

iMGP

ISIN	Compartiments et classes d'actions	TER avec performance (in %)	Ratio de performance (in %)	TER Synthétique (in %) (si applicable)
iMGP - Global Diversified Income Fund				
LU0178555495	C CHF HP C	2,08%	-	-
LU0095343421	C EUR HP C	2,08%	-	-
LU1965317347	C USD C	2,08%	-	-
LU0335769435	I EUR HP C	1,24%	-	-
LU1965317180	I USD C*	-	-	-
LU0133193242	N EUR HP C	2,93%	-	-
LU0933611484	R EUR HP C	1,41%	-	-
LU1965317263	R USD C	1,38%	-	-
iMGP - Global Risk-Balanced Fund				
LU2404663259	I EUR HP C*	-	-	-
LU2428014661	I GBP C	0,74%	-	-
LU2404663416	I USD C	0,78%	-	-
iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund				
LU2763408163	R GBP HP C	1,61%	-	-
LU1909136431	R USD C	1,53%	-	-
iMGP - Indian Equity Fund (lancé le 16/12/24)				
LU2668169951	I USD C	2,58%	-	-
iMGP - Italian Opportunities Fund				
LU0069164738	C EUR C	2,38%	-	-
LU0536296873	I EUR C	1,58%	-	-
LU2870876088	I EUR 2 C	1,64%	-	-
LU1718978585	I M EUR C*	-	-	-
LU0133192608	N EUR C	2,89%	-	-
LU0933608696	R EUR C*	-	-	-
iMGP - Japan Opportunities Fund				
LU0204988207	C EUR HP C	2,07%	-	-
LU0204987902	C JPY C	2,07%	-	-
LU0933609074	C USD HP C	2,07%	-	-
LU2001266373	I EUR C	1,00%	-	-
LU1158909215	I EUR HP C	1,00%	-	-
LU0933609314	I JPY C	1,00%	-	-
LU0204988546	N EUR HP C	2,57%	-	-
LU1383567283	R CHF HP C	1,42%	-	-
LU0619016396	R EUR HP C	1,41%	-	-
LU0536295982	R JPY C	1,42%	-	-
LU1468490591	R USD HP C*	-	-	-
LU1410414285	R S EUR HP C*	-	-	-
LU1410414525	R S USD HP C*	-	-	-
iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (fusionné le 19/01/24)				
LU0536156861	C EUR C	-	-	-
LU1204262064	C EUR D*	-	-	-
LU0933611138	I EUR C	-	-	-
LU1435384430	I JPY HP D	-	-	-
LU1130167288	I M EUR C*	-	-	-
LU2572481609	I M GBP C	-	-	-
LU1130212092	N EUR C	-	-	-
LU0608366554	R EUR C	-	-	-
LU2572481781	R GBP HP D	-	-	-
iMGP - Stable Return Fund				
LU2183894570	C CHF HP C	2,22%	-	-
LU2030555283	C EUR HP C	2,21%	-	-
LU1726320259	C USD C	2,24%	-	-
LU1726319590	I USD C	1,28%	-	-
LU2051780828	N EUR HP C	2,61%	-	-
LU2183894653	R CHF HP C	1,43%	-	-
LU2030555366	R EUR HP C	1,42%	-	-
LU1726319913	R USD C	1,46%	-	-

Informations supplémentaires non auditées

Total Expense Ratio ("TER")

iMGP

ISIN	Compartiments et classes d'actions	TER avec performance (in %)	Ratio de performance (in %)	TER Synthétique (in %) (si applicable)
iMGP - Sustainable Europe Fund				
LU0608364427	C CHF HP C	2,38%	-	-
LU0507009503	C EUR C	2,39%	-	-
LU0096450555	C EUR 2 C	2,38%	-	-
LU0933606054	C USD HP C	2,38%	-	-
LU0933606302	I EUR C	1,57%	-	-
LU0933607292	I EUR D*	-	-	-
LU2478695575	I GBP C	1,50%	-	-
LU1416690441	N EUR C	2,88%	-	-
LU0133194562	N EUR 2 C	2,90%	-	-
LU0538032706	P EUR C*	-	-	-
LU0507009925	R EUR C	1,62%	-	-
LU2478695658	R CHF HP C*	-	-	-
LU0507009768	R GBP HP C	1,63%	-	-
LU2191835268	Z EUR C*	-	-	-
iMGP - US Core Plus Fund				
LU2075980545	C EUR HP C	1,68%	-	-
LU0970691076	C USD C	1,70%	-	-
LU2819841870	C M USD C	0,75%	-	-
LU2819841953	C M USD D	0,75%	-	-
LU2819842258	C M USD 3 C	1,08%	-	-
LU2819842332	C M USD 3 D	1,08%	-	-
LU2819842415	C M USD 4 C	1,20%	-	-
LU2819842506	C M USD 4 D	1,20%	-	-
LU2908053411	C M USD 5 C	1,30%	-	-
LU2908053502	CM USD 5 D	1,30%	-	-
LU2075980891	I M EUR HP C	0,86%	-	-
LU0970691233	I M USD C	0,87%	-	-
LU2342727992	I EUR 2 HP C	0,85%	-	-
LU2342727729	I USD 2 C	0,85%	-	-
LU2710763983	N EUR HP C	2,27%	-	-
LU2309351224	N USD C	2,29%	-	-
LU2666025452	R EUR HP C	1,07%	-	-
LU0970691159	R USD C	1,10%	-	-
LU2819842845	R M USD C	0,70%	-	-
LU2819842928	R M USD D	0,70%	-	-
LU2908053684	R M USD 3 C	0,80%	-	-
LU2908053767	R M USD 3 D	0,80%	-	-
iMGP - US High Yield Fund				
LU0688633501	C CHF HP C	2,60%	-	-
LU0688633683	C EUR HP C	2,61%	-	-
LU0688633410	C USD C	2,58%	-	-
LU0747345022	C USD D	2,57%	-	-
LU0688633923	I CHF HP C*	-	-	-
LU0688634061	I EUR HP C	1,97%	-	-
LU0688633840	I USD C	1,74%	-	-
LU0747345378	I USD D*	-	-	-
LU2508070070	N EUR HP C*	-	-	-
LU0933610320	R EUR HP C	2,54%	-	-
LU0933610247	R USD C	2,19%	-	-
iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund				
LU0747343837	C CHF HP C	2,52%	-	-
LU0747343910	C EUR HP C	2,49%	-	-
LU0747343753	C USD C	2,49%	-	-
LU0933609405	I USD C	1,00%	-	-
LU0747344488	R EUR HP C	1,73%	-	-
LU0747344215	R USD C	1,73%	-	-

Informations supplémentaires non auditées

Total Expense Ratio ("TER")

iMGP

ISIN	Compartiments et classes d'actions	TER avec performance (in %)	Ratio de performance (in %)	TER Synthétique (in %) (si applicable)
	iMGP - US Value Fund			
LU0821216768	C CHF HP C	2,35%	-	-
LU2078907586	C EUR C	2,29%	-	-
LU0821216685	C EUR HP C	2,31%	-	-
LU0821216339	C USD C	2,31%	-	-
LU0821216412	C USD D*	-	-	-
LU1949706250	I EUR C	1,38%	-	-
LU0821217063	I USD D	1,32%	-	-
LU2267912058	I M USD C*	-	-	-
LU1204261330	N EUR HP C	2,80%	-	-
LU2078909368	R EUR C	1,45%	-	-
LU0821217147	R EUR HP C	1,45%	-	-
LU0821216842	R USD C	1,45%	-	-

*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

Additional unaudited information

Performance

ISIN	Compartiments et classes d'actions	01/01/24 31/12/24	01/01/23 31/12/23	01/01/22 31/12/22
iMGP - Absolute Return GBP (fusionné le 03/03/23)				
LU1130232017	I M GBP C*	-	-	-11,49%
LU1130245779	R GBP D*	-	-	-11,68%
iMGP - Balanced Strategy Portfolio USD Fund				
LU2334264079	C EUR HP C*	-	6,10%	-16,86%
LU2336362749	R EUR HP C	5,90%	6,49%	-16,41%
LU1909134063	R USD C	7,63%	8,87%	-14,21%
iMGP - BM Alternativos Fund				
LU2041048831	C EUR C	4,08%	1,97%	-6,43%
LU2041049300	I EUR C*	-	2,80%	-5,66%
LU2041049052	R EUR C	4,91%	2,79%	-5,68%
iMGP - Conservative Select Fund (launched on 09/01/24)				
LU2702870184	C EUR HP C	2,00%	-	-
LU2669752797	I EUR HP C	2,20%	-	-
LU2702870267	I JPY HP D	-1,43%	-	-
LU2669752953	I USD C	3,70%	-	-
LU2709242809	I M GBP HP C	3,52%	-	-
LU2702870341	N EUR HP C	1,87%	-	-
LU2709242718	R EUR HP C	2,38%	-	-
LU2709242635	R EUR GBP HP D	3,56%	-	-
iMGP - DBi Managed Futures Fund				
LU2646068457	C EUR HP C	4,19%	-2,51%	-
LU2550036581	C USD C	5,91%	-4,95%	-
LU2843809323	C SEK HP C	-2,10%	-	-
LU2550036235	I CHF HP C	3,08%	-9,72%	-
LU2550036318	I EUR HP C	1,35%	-	-
LU2552452950	I GBP C	8,70%	-0,97%	-
LU2529946613	I USD C	6,85%	-6,77%	-
LU2858015832	I M CHF HP C	-1,36%	-	-
LU2550036748	I M EUR HP C	5,22%	-8,08%	-
LU2646068531	I M GBP HP D	1,74%	-2,32%	-
LU2695685342	I M SEK HP C	5,22%	-8,28%	-
LU2550556745	I M USD C	7,07%	-6,63%	-
LU2575406348	I S USD C	7,29%	-6,45%	-
LU2711871140	R CHF HP C	-	-4,26%	-
LU2646068614	R EUR HP D	2,85%	-2,43%	-
LU2604833231	R GBP C	8,65%	-0,53%	-
LU2646068705	R GBP HP D	2,85%	-2,35%	-
LU2572481948	R USD C	6,74%	-7,02%	-
LU2646068887	R USD D	3,31%	-2,34%	-
iMGP - Dolan McEnery Corporate 2028 Fund (lance le 22/07/24)				
LU2824770924	C M USD C	1,01%	-	-
LU2668170371	I USD C	0,36%	-	-
LU2824771492	N M USD C	2,05%	-	-
LU2824771575	N M USD D	0,44%	-	-
iMGP - Euro Fixed Income Fund				
LU0095343264	C EUR C	1,12%	7,16%	-14,98%
LU1516340525	I CHF HP C	-1,17%	5,20%	-15,26%
LU0335770102	I EUR C	1,51%	7,58%	-14,65%
LU1220927120	I EUR D	0,39%	6,84%	-14,65%
LU0933610080	R EUR C	1,32%	7,37%	-14,81%
iMGP - European Corporate Bonds Fund (fusionné le 16/01/24)				
LU0167813129	C EUR C*	-	5,73%	-13,89%
LU0794601178	C EUR D*	-	4,28%	-13,90%
LU0933609827	I EUR C*	-	6,36%	-13,39%
LU1204261504	N EUR C*	-	5,43%	-14,15%
LU0335770011	R EUR C*	-	6,15%	-13,55%
LU0794601509	R EUR D*	-	-	-13,55%

iMGP

Additional unaudited information

Performance

ISIN	Compartiments et classes d'actions	01/01/24 31/12/24	01/01/23 31/12/23	01/01/22 31/12/22
	iMGP - Euro Select Fund (lancé le 18/12/24)			
LU2956811959	I EUR C	-0,81%	-	-
	iMGP - European Subordinated Bonds Fund			
LU1457568472	C EUR C	8,29%	7,11%	-11,61%
LU1753044368	I CHF HP C	6,15%	5,48%	-11,21%
LU1457568043	I EUR C	9,04%	7,85%	-11,01%
LU2746643472	I USD HP C	10,68%	-	-
LU1457567821	I S EUR C	9,04%	7,85%	-11,01%
LU1594473834	N EUR C	7,98%	6,79%	-11,88%
LU1594473917	N EUR D	5,11%	3,77%	-11,87%
LU1457568399	R EUR C	8,94%	7,77%	-11,08%
	iMGP - Global Concentrated Equity Fund			
LU2478692390	I EUR C	11,98%	5,13%	-
LU2478692556	I GBP C	6,84%	7,89%	-
LU2478691822	I USD C	4,97%	14,34%	-
LU2504511994	I M EUR C	12,48%	10,97%	-
LU2547608468	I M GBP C	7,32%	8,38%	-
LU2487681855	I M USD C	5,44%	14,86%	-
LU2564174303	R GBP C	6,74%	9,27%	-
LU2478692127	R USD C	5,28%	-	-
	iMGP - Global Core Equity Fund			
LU2668170538	I USD C	15,04%	1,37%	-
LU2668170454	R USD C	8,70%	-	-
	iMGP - Global Diversified Income Fund			
LU0178555495	C CHF HP C	3,09%	3,41%	-22,39%
LU0095343421	C EUR HP C	5,73%	5,48%	-22,44%
LU1965317347	C USD C	7,47%	7,89%	-20,15%
LU0335769435	I EUR HP C	6,58%	6,29%	-21,59%
LU1965317180	I USD C*	-	-	-19,49%
LU0133193242	N EUR HP C	4,56%	4,50%	-22,88%
LU0933611484	R EUR HP C	6,22%	6,16%	-21,87%
LU1965317263	R USD C	8,23%	8,65%	-19,60%
	iMGP - Global Risk-Balanced Fund			
LU2404663259	I EUR HP C*	-	0,85%	-
LU2428014661	I GBP C	8,01%	-0,49%	-
LU2404663416	I USD C	6,04%	5,46%	12,97%
	iMGP - Growth Strategy Portfolio USD Fund			
LU2763408163	R GBP HP C	-	-	-
LU1909136431	R USD C	6,72%	10,70%	-16,92%
	iMGP - Indian Equity Fund (launched on 16/12/24)			
LU2668169951	I USD C	-3,99%	-	-
	iMGP - Italian Opportunities Fund			
LU0069164738	C EUR C	18,42%	24,41%	-16,15%
LU0536296873	I EUR C	19,35%	25,39%	-15,47%
LU1718978585	I M EUR C*	-	-	-15,47%
LU0133192608	N EUR C	5,74%	23,78%	-16,55%
LU0933608696	R EUR C*	-	-	-15,73%
	iMGP - Japan Opportunities Fund			
LU0204988207	C EUR HP C	15,88%	38,01%	1,97%
LU0204987902	C JPY C	12,82%	33,89%	2,36%
LU0933609074	C USD HP C	17,77%	40,58%	4,62%
LU2001266373	I EUR C	9,48%	21,39%	-4,56%
LU1158909215	I EUR HP C	16,92%	39,17%	2,75%
LU0933609314	I JPY C	13,80%	34,96%	3,17%
LU0204988546	N EUR HP C	15,34%	37,52%	1,50%
LU1383567283	R CHF HP C	14,45%	36,26%	2,64%
LU0619016396	R EUR HP C	16,68%	39,13%	2,53%
LU0536295982	R JPY C	13,56%	34,76%	3,03%
LU1468490591	R USD HP C*	-	-	5,20%
LU1410414285	R S EUR HP C*	-	-	3,10%
LU1410414525	R S USD HP C*	-	-	5,31%

iMGP

Additional unaudited information

Performance

ISIN	Compartimens et classes d'actions	01/01/24 31/12/24	01/01/23 31/12/23	01/01/22 31/12/22
iMGP - Multi-Asset Absolute Return Fund (fusionné le 19/01/24)				
LU0536156861	C EUR C*	-	4,91%	-13,90%
LU1204262064	C EUR D*	-	-	-13,90%
LU0933611138	I EUR C*	-	5,69%	-13,27%
LU1435384430	I JPY HP D*	-	0,64%	-13,56%
LU1130167288	I M EUR C*	-	-	-13,14%
LU2572481609	I M GBP HP C*	-	6,40%	-
LU1130212092	N EUR C*	-	4,70%	-14,07%
LU0608366554	R EUR C*	-	5,55%	-13,38%
LU2572481781	R GBP HP D*	-	5,38%	-
iMGP - Responsible Global Moderate Fund (liquidated on 13/12/23)				
LU2404663762	I USD C*	-	-	-15,97%
iMGP - Stable Return Fund				
LU2183894570	C CHF HP C	1,03%	-1,90%	-1,38%
LU2030555283	C EUR HP C	3,87%	-0,07%	-0,80%
LU1726320259	C USD C	5,46%	0,45%	-
LU1726319590	I USD C	6,41%	2,90%	1,72%
LU2051780828	N EUR HP C	3,50%	-0,46%	-1,52%
LU2183894653	R CHF HP C	2,01%	-1,14%	-0,56%
LU2030555366	R EUR HP C	4,80%	0,45%	-0,30%
LU1726319913	R USD C	6,32%	2,82%	1,63%
iMGP - Sustainable Europe Fund				
LU0608364427	C CHF HP C	-10,79%	2,71%	-21,30%
LU0507009503	C EUR C	-8,38%	5,12%	-20,87%
LU0096450555	C EUR 2 C	-8,38%	5,12%	-20,88%
LU0933606054	C USD HP C	-6,91%	7,41%	-17,80%
LU0933606302	I EUR C	-7,56%	6,06%	-20,17%
LU0933607292	I EUR D*	-	-	-
LU2478695575	I GBP C	-11,49%	3,58%	-
LU1416690441	N EUR C	-8,84%	4,59%	-21,27%
LU0133194562	N EUR 2 C	-8,84%	4,59%	-21,27%
LU0538032706	P EUR C*	-	5,42%	-20,65%
LU0507009925	R EUR C	-7,66%	5,91%	-20,28%
LU2478695658	R CHF HP C*	-	-	-
LU0507009768	R GBP HP C	-6,65%	7,21%	-19,35%
LU2191835268	Z EUR C*	-	-	-19,45%
iMGP - US Core Plus Fund				
LU2075980545	C EUR HP C	1,01%	4,24%	-10,61%
LU0970691076	C USD C	2,99%	6,80%	-8,47%
LU2819841870	C M USD C	3,22%	-	-
LU2819841953	C M USD D	-2,18%	-	-
LU2819842258	C M USD 3 C	2,33%	-	-
LU2819842332	C M USD 3 D	1,31%	-	-
LU2819842415	C M USD 4 C	0,68%	-	-
LU2819842506	C M USD 4 D	-1,17%	-	-
LU2908053411	C M USD 5 C	-0,02%	-	-
LU2908053502	CM USD 5 D	-0,32%	-	-
LU2075980891	I M EUR HP C	2,30%	5,42%	-
LU0970691233	I M USD C	3,86%	7,71%	-7,71%
LU2342727992	I EUR 2 HP C	1,83%	-	-
LU2342727729	I USD 2 C	3,65%	7,49%	-7,89%
LU2710763983	N EUR HP C	0,65%	-	-
LU2309351224	N USD C	2,38%	6,15%	-
LU2666025452	R EUR HP C	1,57%	-	-
LU0970691159	R USD C	-	7,45%	-7,93%
LU2819842845	R M USD C	-0,33%	-	-
LU2819842928	R M USD D	-1,63%	-	-
LU2908053684	R M USD 3 C	0,06%	-	-
LU2908053767	R M USD 3 D	-0,25%	-	-

iMGP

Additional unaudited information

Performance

ISIN	Compartiments et classes d'actions	01/01/24 31/12/24	01/01/23 31/12/23	01/01/22 31/12/22
iMGP - US High Yield Fund				
LU0688633501	C CHF HP C	1,23%	9,37%	-17,00%
LU0688633683	C EUR HP C	4,22%	11,62%	-16,72%
LU0688633410	C USD C	5,60%	13,98%	-14,86%
LU0747345022	C USD D	1,30%	9,34%	-14,86%
LU0688633923	I CHF HP C*	-	-	-16,70%
LU0688634061	I EUR HP C*	-	12,35%	-16,39%
LU0688633840	I USD C	6,22%	14,66%	-14,36%
LU0747345378	I USD D*	-	-	-14,37%
LU2508070070	N EUR HP C*	-	-	-
LU0933610320	R EUR HP C	4,26%	12,25%	-16,46%
LU0933610247	R USD C	6,02%	14,45%	-14,53%
iMGP - US Small and Mid Company Growth Fund				
LU0747343837	C CHF HP C	-2,35%	20,58%	-47,77%
LU0747343910	C EUR HP C	0,35%	23,16%	-47,56%
LU0747343753	C USD C	2,12%	26,45%	-45,48%
LU0933609405	I USD C	3,21%	27,59%	-45,00%
LU0747344488	R EUR HP C	0,92%	23,93%	-47,32%
LU0747344215	R USD C	2,89%	27,40%	-45,07%
iMGP - US Value Fund				
LU0821216768	C CHF HP C	3,13%	9,79%	-12,67%
LU2078907586	C EUR C	14,74%	10,91%	-4,24%
LU0821216685	C EUR HP C	5,79%	12,33%	-12,33%
LU0821216339	C USD C	7,50%	14,80%	-10,13%
LU0821216412	C USD D*	-	-	-10,13%
LU1949706250	I EUR C	15,82%	12,02%	-3,29%
LU0821217063	I USD D	8,49%	15,81%	-9,24%
LU2267912058	I M USD C	-	16,18%	-9,06%
LU1204261330	N EUR HP C	5,16%	11,64%	-12,99%
LU2078909368	R EUR C	15,67%	11,88%	-3,44%
LU0821217147	R EUR HP C	6,87%	13,05%	-11,83%
LU0821216842	R USD C	8,41%	15,79%	-9,37%

Les performances historiques ne représentent pas un indicateur des performances actuelles ou futures et les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et redevances perçues lors de l'émission et du rachat d'actions.

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

*(Voir la 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 Conservative Select Fund

Identifiant d'entité juridique : 391200I5XZ6P9G46VX73

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 taxonomie de l'UE

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

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

Non

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

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

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

ayant un objectif social

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

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

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.



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

Le Gestionnaire souhaite construire un portefeuille qui investit au moins 50% de son actif net dans des OPCVM qui promeuvent des caractéristiques environnementales et sociales conformes à l'article 8 du Règlement sur la publication d'informations en matière de

durabilité dans le secteur des services financiers ou dont l'objectif est l'investissement durable conformément à l'article 9 de ce règlement.

Le Gestionnaire investit dans des fonds cibles dont le gérant se fondera généralement sur des données ESG et des notes fournies par des fournisseurs de données externes, complétées par ses propres recherches internes pour identifier les investissements potentiels. Par conséquent, les fonds cibles dans lesquels le Fonds investit pourront envisager d'inclure dans leurs portefeuilles certains investissements tenant compte de facteurs environnementaux (tels que l'empreinte carbone ou les émissions de gaz à effet de serre) et/ou sociaux (tels que les relations de travail et l'inégalité sociale). En outre, ces fonds cibles peuvent imposer des critères de sélection négatifs en vertu desquels certains secteurs sont exclus de l'investissement (comme les armes controversées).

En adoptant cette approche, le 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 Fonds 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 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 ?***

Avant tout investissement, le gestionnaire analyse chaque OPCVM sous-jacent potentiel pour vérifier sa classification dans le cadre du SFDR.

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

Sans objet, car il s'agit de la première période de reporting.

● ***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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 :*

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents 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 Fonds 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 Fonds prend en considération les principales incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les indicateurs de durabilité suivants :

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

En 2024, 0% des actifs du Fonds était exposé à des armes controversées.

2. 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 2024, 0% des actifs du Fonds était exposé au risque relatif aux principes du Pacte mondial des Nations Unies.

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.

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

La prise en considération des principales incidences négatives est intégrée au processus de prise de décision d'investissement par le biais de la politique mise en œuvre par le gestionnaire 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 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 ?

Largest investment	Sector	% Assets	Country
iMGP STABLE RETURN	Equities	17.25%	LUXEMBOURG
iMGP US CORE PLUS	Liquidity	16.85%	LUXEMBOURG
IMGP ESBFD	Corporate Bonds	11.87%	LUXEMBOURG
iMGP US HIGH YIELD	Liquidity	10.42%	LUXEMBOURG
A-F CASH USD-A2 USD	Liquidity	8.64%	LUXEMBOURG
SEI LQ ALT WEAL	Special Opportunities	7.19%	IRELAND
iMGP DBi MANAGED FUTURES	Equities	6.25%	LUXEMBOURG
iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQ	Equities	5.95%	LUXEMBOURG
MONT-T S G E-\$AP	Equities	5.09%	IRELAND
A-F POLEN CAPITAL GLB GROWTH	Equities	4.12%	LUXEMBOURG

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent la limitation 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.



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

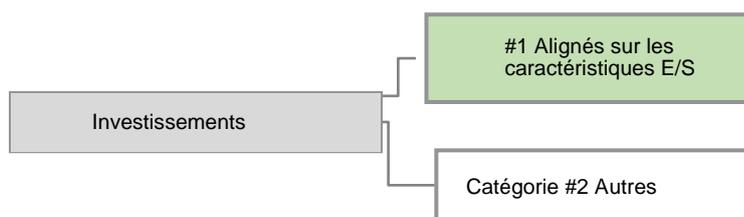
Sans objet, car le Fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024 :

94,8% des actifs du Fonds étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

5,2% des actifs du Fonds étaient investis dans la catégorie #2 Autres.



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

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 2024, les investissements du Fonds étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Expo % PTF
Technologie	6,1%
Finance	5,1%
Valeurs industrielles	4,5%
Santé	3,5%
Consommation cyclique	3,1%
Communication	2,0%
Consommation de base	1,5%
Matériaux	1,4%
Énergie	0,9%
Immobilier	0,6%
Services aux collectivités	0,4%



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 taxonomie de l'UE ?

Sans objet, car le Fonds 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 taxonomie de l'UE¹ ?**



Oui



Dans le gaz fossile



Dans l'énergie nucléaire

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

Les activités alignées sur la taxonomie 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.

✘ Non

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

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

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

Sans objet, car le Fonds 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 taxonomie de l'UE ?

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



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

Sans objet, car le Fonds 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 ?

Sachant que ce Fonds met en œuvre sa stratégie en investissant dans d'autres supports, le gestionnaire prendra en compte et évaluera soigneusement les politiques ESG et de gérance pertinentes des fonds ciblés avant d'effectuer tout investissement.

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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Dolan McEniry Corporate 2028 Fund

Identifiant d'entité juridique : 3912001L1SNJKNVXSXQ16

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 taxonomie de l'UE

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

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

Non

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

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

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

ayant un objectif social

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

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

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.



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

Le Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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).

Le score de risque carbone au 31 décembre 2024 n'avait pas été communiqué à la date de la rédaction du présent rapport.

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 ?***

Sans objet, car il s'agit de la première période de reporting.

● ***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 Fonds 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 ?***

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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents 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.



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

1. Empreinte carbone :

Les données n'ont pas été communiquées à la date du présent rapport.

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

En 2024, une part de 0% des actifs du Fonds était exposée à des entreprises actives dans le secteur des énergies fossiles.

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

En 2024, 0% des actifs du Fonds était exposé 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 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BATH & BODY WORKS INC	Commerce de détail et grands magasins	3,0%	ÉTATS-UNIS
BOYD GAMING CORP	Hôtellerie et restauration - Centres de loisirs	2,9%	ÉTATS-UNIS
ENCOMPASS HEALTH CORP	Soins de santé et services sociaux	2,8%	ÉTATS-UNIS
UNITED RENTALS NTH AMERICA INC	Finance - Investissement - Autres sociétés diversifiées	2,8%	ÉTATS-UNIS
TRANSDIGM INC	Aéronautique et astronautique	2,8%	ÉTATS-UNIS
QVC INC	Commerce de détail et grands magasins	2,8%	ÉTATS-UNIS
SBA COMMUNICATIONS CORP	Immobilier	2,7%	ÉTATS-UNIS
SERVICE CORP INTERNATIONAL/US	Soins de santé et services sociaux	2,7%	ÉTATS-UNIS
ALTRIA GROUP INC	Banques et autres établissements de crédit	2,5%	ÉTATS-UNIS
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Électronique et semi-conducteurs	2,5%	ÉTATS-UNIS
BAT CAPITAL CORP	Banques et autres établissements de crédit	2,4%	ÉTATS-UNIS
CROWN CASTLE INC	Immobilier	2,4%	ÉTATS-UNIS
TENET HEALTHCARE CORP	Finance - Investissement - Autres sociétés diversifiées	2,4%	ÉTATS-UNIS
FLEX LTD	Appareils électriques et composants	2,4%	ÉTATS-UNIS

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent la limitation 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.

	Électronique et semi-conducteurs	2,4%	ÉTATS-UNIS
TRIMBLE INC			

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

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

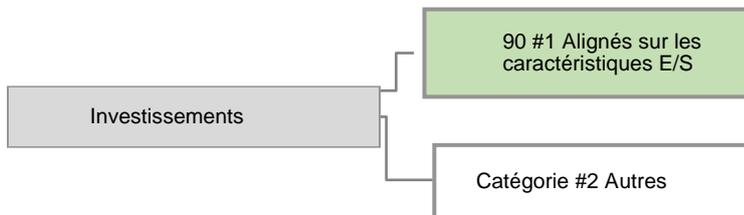


● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024 :

96,3% des actifs du Fonds étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

3,7% des actifs du Fonds 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 2024, les investissements du Fonds étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Expo % PTF
Aéronautique et astronautique	2,80%
Banques et autres établissements de crédit	14,15%
Appareils électriques et composants	2,38%
Électronique et semi-conducteurs	6,64%
Finance - Investissement - Autres sociétés diversifiées	30,46%
Alimentation et boissons non alcoolisées	2,19%
Soins de santé et services sociaux	5,49%
Compagnies d'assurance	2,31%
Internet - Logiciels - Services informatiques	2,14%
Hôtellerie et restauration - Centres de loisirs	4,69%
Génie mécanique et équipements industriels	2,32%
Exploitation minière - Charbon - Acier	1,81%
Fournitures de bureau et informatique	4,04%
Immobilier	6,98%
Commerce de détail et grands magasins	9,41%
Télécommunications	2,16%
Tabac et boissons alcoolisées	2,35%



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

Sans objet, car le Fonds 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 taxonomie de l'UE¹ ?***

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche.

- 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 Fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

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

Sans objet, car le Fonds 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 taxonomie de l'UE ?

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



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

Sans objet, car le Fonds 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 ?

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.

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.



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 **Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds ne dispose pas d'un indice de référence.

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

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

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

Dénomination du produit : iMGP - EURO FIXED INCOME FUND
Identifiant d'entité juridique : 549300K3F0F5XCOFPS64

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 taxonomie de l'UE

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

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

Non

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

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

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

ayant un objectif social

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



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. Durant la période sous revue, le score de qualité ESG du portefeuille basé sur le rapport du fournisseur de données du sous-gestionnaire s'est établi à 7,6 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 est ressorti à 7,6 sur 10.

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

En 2023, le score de qualité ESG était de 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.

En 2022, le score de qualité ESG était de 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.

— — 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.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents 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.

*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 2024, l'empreinte carbone s'est établie en moyenne à 75,5 T CO₂/mio. USD de chiffre d'affaires, selon le rapport du fournisseur de données du sous-gestionnaire.

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

En 2024, une part de 0% du portefeuille était impliquée dans les énergies fossiles (contre 7,9% en 2023). 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.

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.

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

En 2024, 0% des actifs du Compartiment était exposé 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 2024, 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 mardi 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ESPAGNE 3,15% 04/33	Gouvernement	8,98%	ESPAGNE
DBR 2,3% 02/33 G	Gouvernement	6,94%	ALLEMAGNE
DBR 2,2% 02/34	Gouvernement	6,23%	ALLEMAGNE
BTPS 3,35% 03/35 26Y	Gouvernement	5,88%	ITALIE
EIB 0.25% 01/32 EARN	Gouvernement	5,01%	SUPRANATIONAL
EFSF 3% 9/34	Gouvernement	4,73%	LUXEMBOURG
BTPS 3,1% 08/26 2Y	Gouvernement	4,10%	ITALIE
PORTUGAL 2,875% 10/34 11Y	Gouvernement	4,04%	PORTUGAL
SLOREP 3,625% 03/33 RS91	Gouvernement	3,35%	SLOVÉNIE
NOVOB 3,375% 05/34 EMTN	Santé	2,24%	PAYS-BAS
DGELN 2,5% 03/32 EMTN	Consommation base	de 2,13%	ROYAUME-UNI
ESPAGNE 3,15% 04/33	Gouvernement	8,98%	ESPAGNE
DBR 2,3% 02/33 G	Gouvernement	6,94%	ALLEMAGNE
DBR 2,2% 02/34	Gouvernement	6,23%	ALLEMAGNE
BTPS 3,35% 03/35 26Y	Gouvernement	5,88%	ITALIE

Conformément à la taxonomie 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.

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



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

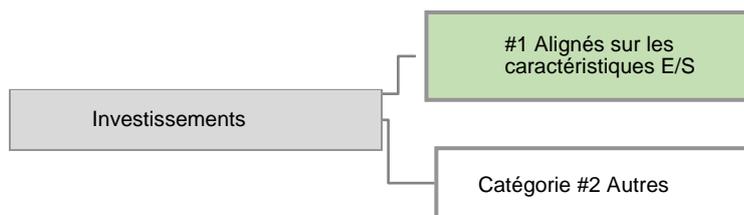
Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024 :

98,10% des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

1,90% 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 mardi 31 décembre 2024, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Expo % PTF
Gouvernement	54,16%
Financières	19,39%
Services aux collectivités	5,32%
Valeurs industrielles	4,93%
Santé	4,46%
Énergie	3,78%
Consommation de base	3,75%
Consommation cyclique	3,66%
Liquidités/autres	,56%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie 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 taxonomie 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 taxonomie 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 taxonomie 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 ?

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



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

Les activités alignées sur la taxonomie 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.

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.

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 - EUROPEAN CORPORATE BONDS FUND

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.

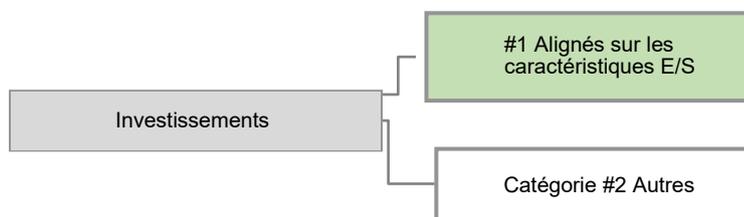
● Quelle était l'allocation des actifs ?

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 Euro Select Fund

Identifiant d'entité juridique : 39120078WMIQUDIXGM28

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 taxonomie de l'UE

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

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

Non

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

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

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

ayant un objectif social

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

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

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds sont, respectivement (i) le prélèvement d'eau, le recyclage de l'eau, la consommation d'énergie, la part d'énergie renouvelable utilisée, le total des déchets, le total des



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

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

émissions d'équivalent CO2 ou de composés organiques volatils (COV) et (ii) le nombre et le taux de rotation des effectifs de l'entreprise, le nombre moyen d'heures de formation, la rémunération moyenne des collaborateurs, la part des femmes dans les effectifs, la part des femmes occupant des postes de direction ou la part des minorités dans les effectifs.

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 Fonds a donné lieu à des résultats significatifs dans la mesure où le Fonds a été lancé le 18 décembre 2024.

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

Plus de la moitié du portefeuille du Fonds doit être investie dans des titres d'émetteurs qui ont obtenu, dans le modèle interne du sous-gestionnaire, un score supérieur ou égal à 5, sur une échelle allant de 1 (moins bon score) à 10 (meilleur score). Afin de lever toute ambiguïté, le sous-gestionnaire est tenu d'appliquer le modèle interne de score et il ne peut infirmer ce score par des facteurs ou des aspects que le modèle ne contient pas.

Le modèle de score s'articule autour des quatre piliers suivants :

- (1) Facteurs environnementaux : Score basé sur des données fournies par des sources externes ;
- (2) Facteurs sociaux : Score basé sur des données fournies par des sources externes ;
- (3) Gouvernance : Score basé sur le modèle interne du sous-gestionnaire, complété par une analyse interne et des actions d'engagement ; et
- (4) Controverses : Score basé sur des données fournies par des sources externes.

Au 31 décembre 2024, 77,4% du portefeuille présentaient un score supérieur ou égal à 5. Le Fonds a été lancé le 18 décembre 2024 et le score est calculé chaque mois, si bien qu'il n'existe qu'une seule date durant la période de référence.

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

Sans objet, car il s'agit de la première période de reporting.

● **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 Fonds 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 Fonds 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.

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

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

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents 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.



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

1. Intensité en GES des entreprises en portefeuille :

Au 31 décembre 2024, 1 553 t d'émissions de CO₂/mio. EUR de chiffre d'affaires avec un taux de couverture de 95,2 %.

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

En 2024, 0% des actifs du Fonds était exposé 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 ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Finance - Investissement - Autres sociétés diversifiées	4,72%	Pays-Bas
TOTALENERGIES SE	Banques et autres établissements de crédit	3,10%	France
SANOFI	Finance - Investissement - Autres sociétés diversifiées	3,10%	France
COMMERZBANK AG	Banques et autres établissements de crédit	3,03%	Allemagne
MERCK KGAA	Finance - Investissement - Autres sociétés diversifiées	3,02%	Allemagne
FRESENIUS SE & CO KGAA	Finance - Investissement - Autres sociétés diversifiées	2,95%	Allemagne
SIEMENS AG-REG	Finance - Investissement - Autres sociétés diversifiées	2,93%	Allemagne
VERALLIA	Banques et autres établissements de crédit	2,60%	France
WIENERBERGER AG	Matériaux de construction et BTP	2,58%	Autriche
KERRY GROUP PLC-A	Alimentation et boissons non alcoolisées	2,58%	Irlande

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 2024

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent la limitation 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.

(OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

PERNOD RICARD SA	Banques et autres établissements de crédit	2,54%	France
SOCIETE GENERALE SA	Banques et autres établissements de crédit	2,54%	France
ERSTE GROUP BANK AG	Banques et autres établissements de crédit	2,54%	Autriche
KONINKLIJKE PHILIPS NV	Électronique et semi-conducteurs	2,52%	Pays-Bas
LEONARDO SPA	Fournitures de bureau et informatique	2,52%	Italie



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

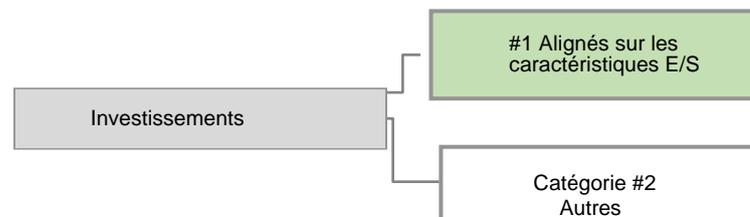
Sans objet, car le Fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024 :

77,0% des actifs du Fonds étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

23% des actifs du Fonds 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 2024, les investissements du Fonds étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Exposition en %
Finance - Investissement - Autres sociétés diversifiées	32,06%
Banques et autres établissements de crédit	28,52%
Électronique et semi-conducteurs	4,94%
Fournitures de bureau et informatique	4,83%
Matériaux de construction et BTP	2,58%
Alimentation et boissons non alcoolisées	2,58%
Commerce de détail et grands magasins	2,51%
Circulation et transport	2,48%
Véhicules	2,46%
Aéronautique et astronautique	2,45%
Produits pharmaceutiques - cosmétiques - médicaux	2,45%
Sylviculture - Papier - Produits forestiers	2,06%
Télécommunications	2,04%
Chimie	2,03%
Immobilier	2,03%
Hôtellerie et restauration - Centres de loisirs	1,99%
Graphisme - Édition - Imprimerie	1,99%



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

Sans objet, car le Fonds 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 taxonomie de l'UE¹ ?***

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche.

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

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

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

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

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

Sans objet, car le Fonds 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 taxonomie de l'UE ?

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



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

Sans objet, car le Fonds 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 peut s'agir (i) de titres dont le score dans le modèle de score interne du sous-gestionnaire est inférieur à 5, (ii) d'instruments financiers dérivés utilisés aux fins de gestion efficace du portefeuille, et (iii) des liquidités utilisées aux fins de gestion de la trésorerie. Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



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

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.

Le sous-gestionnaire est déterminé à investir et mener des actions d'engagement auprès d'entreprises appliquant les meilleures pratiques de gouvernance. Dans le cadre de son processus d'investissement, les équipes de recherche et d'investissement organisent chaque année des centaines d'entretiens avec des entreprises, offrant l'occasion d'évaluer les normes ESG et d'échanger avec la haute direction.

Le sous-gestionnaire a le devoir de dialoguer avec les entreprises pour promouvoir les meilleures pratiques ESG et de voter à l'ensemble des assemblées générales dans l'intérêt des actionnaires du Fonds.

Le gestionnaire a recours à un organisme tiers pour le vote par procuration, lequel fournit également des recommandations et des analyses que le sous-gestionnaire peut choisir de ne pas suivre, au cas par cas.

Sachant que le Fonds a été lancé le 18 décembre 2024, nous ne pouvons faire état d'aucune action particulière.



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

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

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

Dénomination du produit : iMGP - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS FUND

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 taxonomie de l'UE

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

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

Non

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

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

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

ayant un objectif social

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

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.

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

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



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 2024, 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.

Au 31 décembre 2024, selon la méthodologie du sous-gestionnaire :

- Le Compartiment présentait une exposition de 1,3% aux émetteurs les moins performants
- Le Compartiment présentait une exposition de 4,4% aux émetteurs non notés

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

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% aux émetteurs non notés

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% aux émetteurs non notés

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier**

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents 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.

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.

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 2024, l'empreinte carbone était en moyenne de 265,3 t d'émissions de CO₂/mio. USD de chiffre d'affaires, et un score moyen d'intensité carbone (scopes 1 et 2) de 30,0.

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

En 2024 en moyenne, 5,0% du portefeuille étaient impliqués dans les énergies fossiles (contre 8,8% en 2023). 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 2024, 0% des actifs du Compartiment était exposé 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 2024, 0% des actifs du Compartiment était exposé 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

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 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASSGEN 5,272% 09/33 EMTN	Financières	2,29%	ITALIE
BBVASM VAR 02/36 GMTN	Financières	2,23%	ESPAGNE
HSBC VAR 03/35	Financières	2,19%	ROYAUME-UNI
CNPFPP VAR 07/54 EMTN	Financières	2,19%	FRANCE
AIB VAR 05/35 EMTN	Financières	2,17%	IRLANDE
BNP 1.625% 07/31 EMTN	Financières	1,82%	FRANCE
ISPIM VAR 02/34 EMTN	Financières	1,67%	ITALIE
ACAFP 2% 03/29 EMTN	Financières	1,64%	FRANCE
ABANCA VAR 09/33 EMTN	Financières	1,59%	ESPAGNE
BPEIM VAR PERP	Financières	1,55%	ITALIE

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

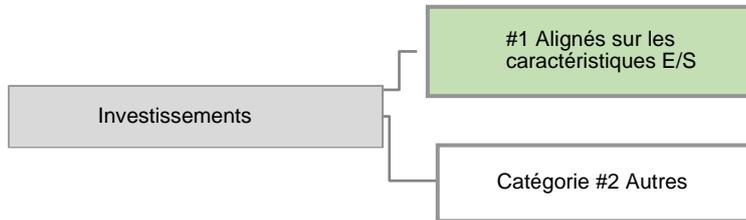


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024 :



96,9% des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

3,1% 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 2024, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent la limitation 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 alignées sur la taxonomie 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.

Secteurs	Expo % PTF
Financières	78,83%
Services aux collectivités	4,21%
Communication	2,13%
Énergie	1,33%
Valeurs industrielles	1,25%
Liquidités/autres	12,25%



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

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche.

L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



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.

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 FUND

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 taxonomie de l'UE

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

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

Non

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

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

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

ayant un objectif social

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

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

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



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

Le 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 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 30 décembre 2024, le score de risque carbone était de 8,4.

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 2023, le score de risque carbone était de 6,1.

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

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

- **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.

— *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 :*

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents 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.

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 :

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.



En 2024, l’empreinte carbone moyenne était de 91,1 t d’émissions de CO2/mio. USD de chiffre d’affaires (contre 50,4 t d’émissions de CO2/mio. USD de chiffre d’affaires en 2023). Ce changement découle de la nouvelle position ajoutée en 2024 dans Air Products And Chemicals Inc, qui a contribué à hauteur d’environ 70% à l’augmentation au niveau du portefeuille.

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

En 2024, 0% des actifs du Compartiment était exposé 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.

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 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
BROOKFIELD CORP	Financières	7,33%	CANADA
FISERV INC	Financières	5,55%	ÉTATS-UNIS
ORACLE CORP	Technologie	4,90%	ÉTATS-UNIS
MARKEL GROUP INC	Financières	4,27%	ÉTATS-UNIS
SAMSUNG ELECT-GDR	Technologie	4,24%	CORÉE
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Financières	4,00%	ÉTATS-UNIS
VISA INC-CLASS A SHARES	Financières	3,79%	ÉTATS-UNIS
COMCAST CORP-CLASS A	Communication	3,64%	ÉTATS-UNIS
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Énergie	3,47%	ÉTATS-UNIS
COMPASS GROUP PLC GBP	Valeurs industrielles	3,46%	ROYAUME-UNI

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



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 2024 :

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

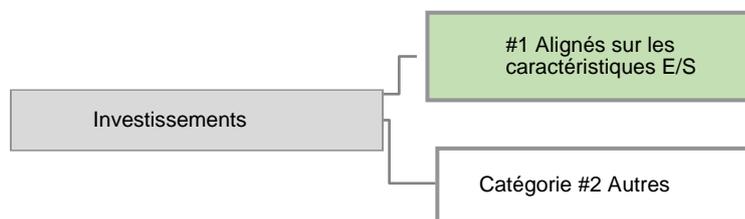
comprennent la limitation des émissions et le passage à l'électricité intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion 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.

97,6% des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

2,4% 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 2024, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Expo % PTF
Financières	31,38%
Valeurs industrielles	15,55%
Santé	14,84%
Technologie	13,2%
Communication	9,19%
Énergie	5,31%
Matériaux	3,28%
Consommation de base	2,69%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie 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 taxonomie 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 taxonomie 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 taxonomie 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.

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



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

Les activités alignées sur la taxonomie 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.



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 : Union Pacific

Au 31 décembre 2023, Union Pacific présentait un score de risque carbone « moyen ».

Scharf Investments veille à maintenir un faible score de risque carbone au niveau de ses portefeuilles, si bien que l'équipe ESG Stewardship a envoyé une demande de dialogue à l'équipe de Union Pacific chargée des relations avec les investisseurs. En réponse à cette demande, l'équipe d'UNP chargée des relations avec les investisseurs et le représentant ESG ont entamé un dialogue avec Scharf Investments concernant la réduction des émissions de carbone.

Le 22 février 2024, l'analyste recherche Owen Warren et les analystes ESG Cameron Cavalin, Thad Heggeness et Ashley Yip se sont adressés à Bradley Stock, Assistant Vice President of Investor Relations, Elise Gosch, Assistant Vice President of Corporate Strategy, Thad Call, General Director of Sustainability, et Brandon Drahota, Director of Investor Relations pour évoquer l'approche de l'entreprise concernant la réduction des émissions de carbone.

L'équipe Scharf a ainsi appris que l'entreprise travaille sur plusieurs mesures visant à réduire les émissions de carbone en tant que leader sectoriel, y compris, entre autres, une utilisation accrue des biocarburants, une amélioration de l'efficacité énergétique et la possibilité de s'aligner sur de nouvelles initiatives relatives au changement climatique. Scharf Investments poursuit son dialogue avec l'entreprise à ce sujet.

Synthèse de l'engagement auprès des entreprises en 2024

Nom de la société	Type	Sujet	Date de l'engagement	Statut
Berkshire Hathaway	Individuel	Émissions de carbone	16/01/2024	Suivi, pas de réponse.
Union Pacific	Individuel	Émissions de carbone	22/02/2024	Engagement trimestriel
Heineken	Individuel	Controverse – Pratique anti-concurrentielles	06/10/2024	Suivi, pas de réponse.
Gentex Corp	Individuel	Émissions de carbone	20/09/2024	Engagement trimestriel
Occidental Petroleum	Individuel	Émissions de carbone	09/09/2024	Suivi, pas de réponse.



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 DIVERSIFIED INCOME FUND

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 taxonomie de l'UE

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

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

Non

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

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

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

ayant un objectif social

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

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



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

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

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 2024, le score de qualité ESG du portefeuille basé sur le rapport du fournisseur de données du sous-gestionnaire est ressorti à 7,0 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 2023, le score de qualité ESG du portefeuille basé sur le rapport du fournisseur de données du sous-gestionnaire s'est établi 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.

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.

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.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents 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.

*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 2024, l'empreinte carbone était en moyenne de 42,0 t d'émissions de CO₂/mio. USD de chiffre d'affaires

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

En 2024, une part de 0% du portefeuille était impliquée dans les énergies fossiles (contre 2% en 2023). L'implication dans les énergies fossiles mesure la part du 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.

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 2024

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 2024, 0% des actifs du Compartiment était exposé 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 2024, 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
COE 3% 06/25	Gouvernement	4,94%	SUPRANATIONAL
IADB 4,5% 09/33 GMTN	Gouvernement	4,48%	SUPRANATIONAL
EIB 3,25% 11/27	Gouvernement	4,36%	SUPRANATIONAL
IBRD 4,75% 11/33	Gouvernement	3,52%	SUPRANATIONAL
IADB 1,75% 03/25 GMTN	Gouvernement	3,47%	SUPRANATIONAL
KFW 4,375% 02/34	Gouvernement	3,46%	ALLEMAGNE
ITALY 1,25% 02/26 5Y	Gouvernement	2,88%	ITALIE
BAC VAR 01/27	Financières	2,55%	ÉTATS-UNIS
JPM VAR 01/30	Financières	2,53%	ÉTATS-UNIS
DE 5,15% 09/33 I	Valeurs industrielles	2,53%	ÉTATS-UNIS



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

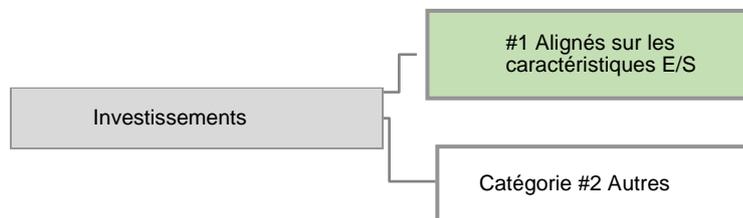
Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024 :

96,7% des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

3,3% 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.

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

Au 31 décembre 2024, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Les activités alignées sur la taxonomie 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

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent la limitation 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.

Secteurs	Expo % (PTF)
Autres	59,02%
Technologie	10,79%
Financières	8,62%
Communication	6,08%
Consommation cyclique	5,08%
Valeurs industrielles	4,13%
Santé	4,11%
Consommation de base	2,17%
Autres	59,02%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie 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 taxonomie 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 taxonomie 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 taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



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 taxonomie 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 2024, le sous-gestionnaire a participé à des opérations sur titres pour le compte du Fonds et d'un autre compartiment d'iMGP. La plupart du temps, ses votes étaient conformes aux recommandations de la direction. Néanmoins, à certaines occasions, le sous-gestionnaire a voté contre la direction. Il a notamment voté contre de nombreuses propositions d'Amazon, Alphabet, Microsoft et Apple 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, les risques liés au fait d'opérer dans des pays qui suscitent des inquiétudes concernant les droits de l'homme et la sécurité des produits, entre autres.



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 Indian Equity Fund
 Identifiant d'entité juridique : 391200A25EVDR67WXC28

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 taxonomie de l'UE

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

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

Non

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

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

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

ayant un objectif social

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

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

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



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

Les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) promues par ce Fonds comprennent des initiatives contribuant à limiter le changement climatique, des initiatives destinées à améliorer les empreintes environnementales et les ordres du

jour positifs des parties prenantes susceptibles d'être impliquées ou affectées par une entreprise détenue, tout en excluant certaines entreprises et certains secteurs parce qu'ils ne sont pas compatibles avec le point de vue 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 Fonds.

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 Fonds 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, autres que les principales incidences négatives sur certains facteurs de durabilité, n'ont pas été identifiés dans les informations précontractuelles SFDR du Fonds pour la période à laquelle se rapporte ce rapport.

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

Sans objet, car il s'agit de la première période de reporting.

● ***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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents 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 ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

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

1. Empreinte carbone :

En 2024, l'empreinte carbone du Fonds était de 58,63 t d'émissions de CO₂/mio. USD de chiffre d'affaires selon le rapport du sous-gestionnaire.

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

En 2024, une part de 6,26% 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.

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.

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

En 2024, 0% des actifs du Fonds était exposé 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 2024, 0% des actifs du Fonds était exposé 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.

À l'exception des données présentées au point 3. ci-dessus, les chiffres déclarés représentent les données préliminaires fournies par le sous-gestionnaire pour la période courant depuis le lancement jusqu'au 31 décembre 2024. Les chiffres définitifs seront disponibles à une date ultérieure.

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.

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



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HDFC BANK LIMITED	Banques et autres établissements de crédit	7,34%	Inde
ICICI BANK LTD	Banques et autres établissements de crédit	6,89%	Inde
RRLIANCE INDUSTRIES LTD	Chimie	6,41%	Inde
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Internet - Logiciels - Services informatiques	5,29%	Inde
BHARTI AIRTEL LTD	Télécommunications	5,13%	Inde
OBEROI REALTY LTD	Immobilier	3,95%	Inde
PERSISTENT SYSTEMS LTD	Internet - Logiciels - Services informatiques	3,87%	Inde
PB FINTECH LTD	Services accessoires	3,62%	Inde
VARUN BEVERAGES LTD	Alimentation et boissons non alcoolisées	3,58%	Inde
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	Soins de santé et services sociaux	3,46%	Inde
ZEN TECHNOLOGIES LTD	Internet - Logiciels - Services informatiques	3,29%	Inde

Les activités alignées sur la taxonomie 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 liés à la durabilité ?

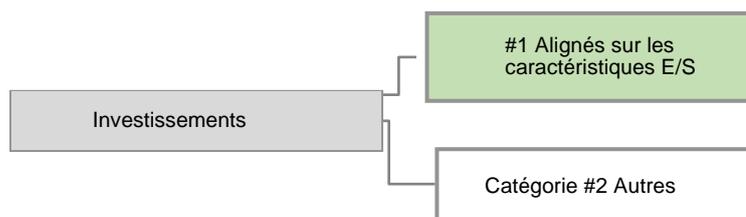
Sans objet, car le Fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 29 décembre 2024 :

98,2% des actifs du Fonds étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

1,8% des actifs du Fonds 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 2024, les investissements du Fonds étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Exposition en %
Banques et autres établissements de crédit	17,80%
Internet - Logiciels - Services informatiques	15,68%
Chimie	9,23%
Alimentation et boissons non alcoolisées	8,63%
Finance - Investissement - Autres sociétés diversifiées	8,23%
Véhicules	6,54%
Services accessoires	6,29%

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

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent la limitation 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.

Sociétés de trading diversifiées	5,47%
Télécommunications	5,13%
Produits pharmaceutiques - cosmétiques - médicaux	4,61%
Immobilier	3,95%
Soins de santé et services sociaux	3,46%
Hôtellerie et restauration - Centres de loisirs	3,13%



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

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

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

Sans objet, car le Fonds 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 taxonomie de l'UE ?

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



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

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



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.

Sans objet, car le Fonds 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 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.



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

Sans objet, car le Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 - JAPAN OPPORTUNITIES FUND

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 taxonomie de l'UE

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

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

Non

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

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

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

ayant un objectif social

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

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

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.



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

Le 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.

● **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 2024, le score ESG du portefeuille était de 7,14. Le score ESG de l'indice Topix était de 7,10.

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. Durant la période sous revue, l'empreinte carbone du portefeuille s'est établie à 53,2 t d'émissions de CO₂/mio. USD de chiffre d'affaires, contre 74,0 t d'émissions de CO₂/mio. USD de chiffres d'affaires pour l'indice Topix.

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

En 2023, le score ESG du portefeuille était de 7,4. Le score ESG de l'indice Topix est ressorti à 7,0.

En 2022, le score ESG du portefeuille était de 6,8. Le score ESG de l'indice de Topix est ressorti à 6,7.

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

- **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.

— *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 :*

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents 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.

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 :



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.

En 2024, l’empreinte carbone était en moyenne de 53,2 t d’émissions de CO2/mio. USD de chiffre d’affaires, contre 74,0 t d’émissions de CO2/mio. USD de chiffre d’affaires pour l’indice Topix.

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

En 2024, une part de 0% en moyenne du portefeuille était impliquée dans les énergies fossiles. Fin 2024, 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 2024, 0% des actifs du Compartiment était exposé 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 2024, 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 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
TOYOTA MOTOR CORP	Consommation cyclique	7,00%	JAPON
SONY GROUP CORP (JT)	Technologie	5,54%	JAPON
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	Financières	5,26%	JAPON
LY CORP	Communication	4,51%	JAPON
MITSUBISHI UFJ FIN	Financières	3,76%	JAPON
MITSUBISHI ESTATE	Immobilier	3,16%	JAPON

Les activités alignées sur la taxonomie 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.



MATSUKIYOCOCOKARA & CO	Consommation de base	3,13%	JAPON
NICHIREI CORP	Consommation de base	2,36%	JAPON
ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT	Immobilier	2,32%	JAPON
MARUBENI CORP	Consommation de base	2,26%	JAPON

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

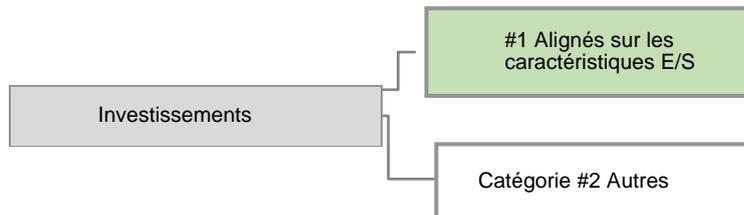
Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024 :

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 2024, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Expo % PTF
Technologie	19,76%

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent la limitation 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.

Valeurs industrielles	16,05%
Consommation cyclique	15,4%
Consommation de base	13,65%
Financières	12,52%
Immobilier	7,51%
Communication	6,76%
Matériaux	4,72%



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

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



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 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 ?

Overview of engagement activity

01/01/2024 - 31/12/2024

45

Total number of Engagements

32

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 émetteurs « critiques », Eurizon a défini un processus d'intensification de l'engagement, tel que détaillé dans sa Politique de durabilité.

En outre, il est précisé que l'engagement peut être initié de la manière suivante :

- À l'initiative des gérants de portefeuille d'Eurizon ;
- Dans le cadre d'une démarche d'activisme ESG et stratégique ;
- Dans le cadre d'une initiative collective d'Assogestioni ;
- En collaboration avec une association internationale.



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 - MULTI ASSET ABSOLUTE RETURN FUND

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 ?

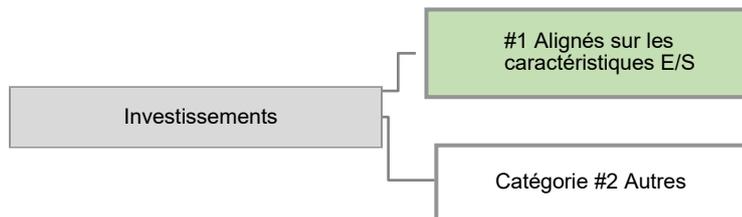
Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● 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.

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 FUND

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 taxonomie de l'UE

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

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

Non

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

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

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

ayant un objectif social

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

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

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.



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

Le 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.

● ***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 2024, le score du portefeuille s'est établi à 77,0 alors que le score moyen de l'univers était de 68,0.

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

En 2023, le score du portefeuille s'est établi à 75,9 alors que le score moyen de l'univers était de 67,5.

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 ?***

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 ?

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents 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.

— — *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 2024, 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) :



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.

En 2024, 0% des actifs du Compartiment était exposé 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.

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 2024

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US LONG BOND(CBT) 03/25 CBOT	Gouvernement	21,03%	ÉTATS-UNIS
CTB 30/01/2025	Gouvernement	16,53%	CANADA
CTB 09/04/2025	Gouvernement	16,43%	CANADA
CTB 24/04/2025	Gouvernement	16,41%	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.

● *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Au 31 décembre 2024 :

77,8% des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

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

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

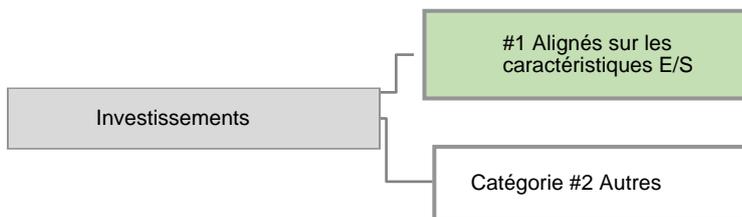
Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent la limitation 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

Les activités alignées sur la taxonomie 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 2024, 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 taxonomie 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 taxonomie 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 ?**

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

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

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie 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 taxonomie 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.



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.



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 ?***

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.

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 Fund
549300XUHN5CD5XSKQ73

Identifiant d'entité juridique :

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** : 55,65%

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

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

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 43,61%

Non

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

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

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

ayant un objectif social

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

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

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

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



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.

● *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 24 avril 2025), un investissement de 1 million d'euros en 2024 a été associé aux résultats suivants :

- 585 t CO₂e ont été évitées. Cela équivaut à la consommation annuelle d'électricité de 328 foyers européens moyens et à l'économie de 29 044 euros en coûts carbone évités.
- 339 MWhs d'énergie renouvelable ont été produits. Cela équivaut à la consommation annuelle d'électricité de 32 ménages européens.
- Économie de 140 100 litres d'eau. Soit l'équivalent de l'eau consommée par 2 259 douches.
- 36 personnes soignées.
- 8 960 euros 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, l'évolution de la taille des positions des sociétés détenues dans la stratégie et l'évolution de la valeur d'entreprise (EVIC) 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 d'euros dans la stratégie a augmenté substantiellement, passant de 215 t de CO₂e à 585 t CO₂e. La quantité d'énergie renouvelable générée a toutefois légèrement diminué, de 417 à 339 MWhs, un impact similaire à celui obtenu en

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

2022. La quantité d'eau économisée a également diminué, de 348 740 à 140 100 litres.

Sur le plan social, le nombre de patients qui ont bénéficié de soins de santé a baissé de 116 à 36.

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 taxonomie 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.



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 ?

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.



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 mardi 31 décembre 2024

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

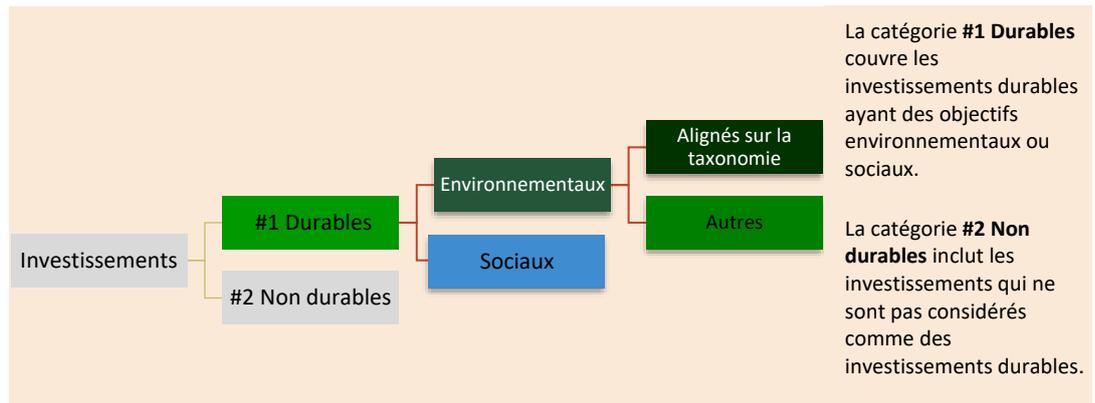
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	5,34%	FRANCE
SCHNEIDER ELECT SE	Valeurs industrielles	5,30%	FRANCE
BUREAU VERITAS	Valeurs industrielles	5,22%	FRANCE
ARCADIS NV	Valeurs industrielles	5,12%	PAYS-BAS
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Technologie	4,73%	ALLEMAGNE
SIEMENS HEALTHINEERS AG	Santé	4,73%	ALLEMAGNE
BIOMERIEUX	Santé	4,68%	FRANCE
DASSAULT SYSTEMES SE	Technologie	4,50%	FRANCE
SONOVA HOLDING	Santé	4,28%	SUISSE
ELIA GROUP SA/NV	Services aux collectivités	4,20%	BELGIQUE



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 ?



Au 31 décembre 2024 :

- 99,25% des actifs du Compartiment étaient investis en actions cotées durables, dont :
 - 55,65% concernaient des titres ayant un objectif environnemental
 - 43,61% concernaient des titres ayant un objectif social

La part des investissements alignés sur la taxonomie de l'UE n'a pas été communiquée à la date du présent rapport.

- 0,75% 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 mardi 31 décembre 2024, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Expo %
Valeurs industrielles	35,05%
Santé	32,17%
Matériaux	13,49%
Technologie	12,92%
Services aux collectivités	4,2%
Énergie	1,43%

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

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent la limitation 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.

Les activités alignées sur la taxonomie 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.

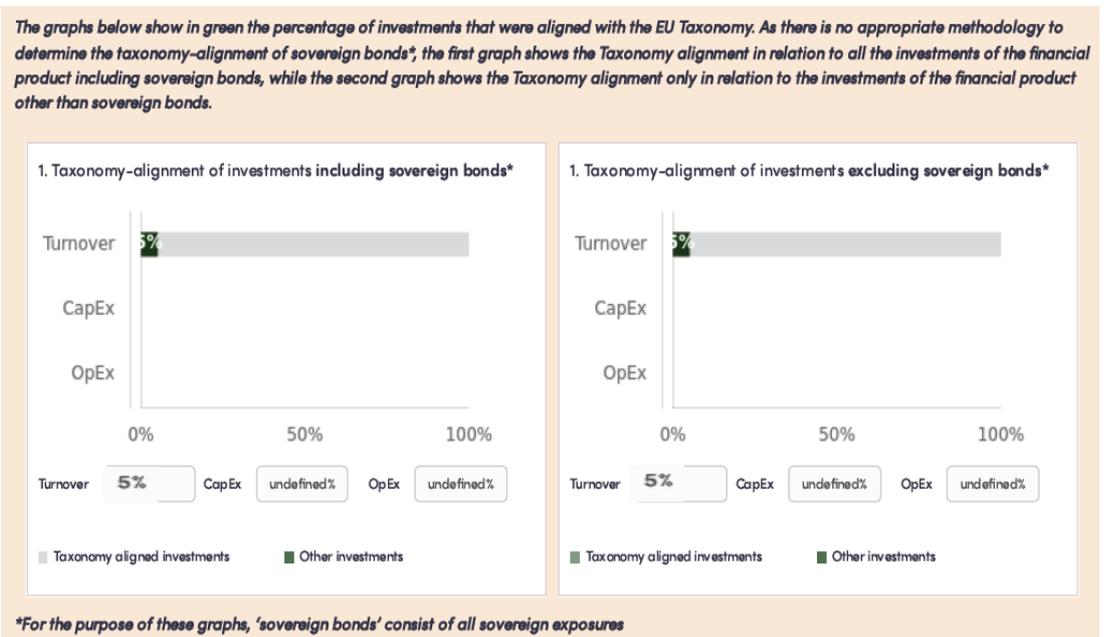


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part des investissements alignés sur la taxonomie qui contribuent aux objectifs environnementaux énoncés ci-dessus devrait respecter l'objectif minimum d'au moins 5% du Compartiment, calculé sur la base du chiffre d'affaires de l'entreprise. Cependant, les données au 31 décembre 2024 n'ont pas été communiquées à la date du présent rapport.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

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



* Remarque : le graphique ci-dessus présente l'alignement minimum sur la taxonomie dans la mesure où les chiffres effectifs ne sont pas disponibles à la date de la rédaction du présent rapport.

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

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

100% des investissements réalisés qui sont alignés sur la taxonomie sont considérés comme étant habilitants. Les investissements réalisés durant l'année devraient respecter l'objectif minimum de 5%, calculé sur la base du chiffre d'affaires, qui devrait augmenter considérablement au fil du temps à mesure que davantage de données seront disponibles.

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

En 2023, ce pourcentage a augmenté par rapport à 2022. Les données concernant 2024 n'étaient pas disponibles à la date de la rédaction du présent rapport.



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

Les données concernant 2024 n'étaient pas disponibles à la date de la rédaction du présent rapport. Cette proportion devrait toutefois atteindre 95% au maximum.



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

Tous les thèmes sociaux du Compartiment ont un objectif social, et 43,61% 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.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.**

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 2024, le sous-gestionnaire a mené diverses actions d'engagement auprès des sociétés en portefeuille, dont les détails sont disponibles sur demande.

L'un des derniers exemples en 2024 a concerné l'investissement dans Infineon Technologies et la démarche d'engagement effectuée auprès de l'entreprise :

Infineon Technologies fabrique des semi-conducteurs et des systèmes connexes, y compris des semi-conducteurs de puissance, des microcontrôleurs, des produits de fréquence radio et des capteurs, lesquels sont essentiels pour les véhicules électriques et hybrides, la production d'énergie renouvelable et la gestion efficace de l'énergie. L'entreprise vise à atteindre zéro émission nette de carbone (ZEN) des scopes 1, 2 et 3 d'ici 2050, avec des objectifs intermédiaires validés par la Science Based Targets initiative (SBTi). Comptant parmi les 10 émetteurs de carbone les plus importants de la stratégie de WHEB, Infineon est une priorité en termes d'engagement pour atteindre les objectifs ZEN. Malgré une réduction de plus de 50% de ses émissions de CO₂e depuis 2019, les objectifs d'Infineon ne sont pas encore alignés sur l'accord de Paris, et l'entreprise s'est engagée à fixer des objectifs validés par la SBTi. En 2024, la démarche d'engagement a notamment consisté à féliciter Infineon pour les progrès réalisés et à insister sur l'importance d'objectifs validés par la SBTi. Cependant, les progrès ont été plus lents qu'attendu, et la poursuite du dialogue s'impose. Infineon s'attache également à améliorer la durabilité de sa chaîne d'approvisionnement et à minimiser le recours aux crédits carbone. La stratégie étendue de neutralité carbone de l'entreprise inclut la tarification du carbone en interne, des mesures d'efficacité énergétique, des incitations liées à la réduction des émissions de carbone et des objectifs en matière de diversité, bien que des défis demeurent concernant l'accès aux énergies renouvelables et le traitement des gaz fluorés.



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

Les **indices de référence** sont des indices permettant de déterminer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

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

Sans objet

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

Sans objet

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 FUND
 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 taxonomie de l'UE

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

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

Non

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

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

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

ayant un objectif social

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

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

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



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

Le 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.

● ***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 2024, le score de risque carbone du Compartiment était de 9,3.

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 2023, le score de risque carbone du Compartiment était de 6,7.

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 ?***

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.

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

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents 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.

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 2024, l’empreinte carbone était en moyenne de 125,2 t d’émissions de CO2/mio, USD de chiffre d’affaires.

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

En 2024, 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 2024, 0% des actifs du Compartiment était exposé 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.

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 2024



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
IQV 6,25% 02/29	Santé	2,28%	ÉTATS-UNIS
QRVO 4.375% 10/29	Technologie	2,25%	ÉTATS-UNIS
FLEX 5,25% 01/32	Technologie	2,24%	ÉTATS-UNIS
TDY 2,5% 08/30	Technologie	2,24%	ÉTATS-UNIS
WBD 4,279% 03/32	Communication	2,22%	ÉTATS-UNIS
DLTR 2,65% 12/31	Consommation de base	2,21%	ÉTATS-UNIS
CDW 3,569% 12/31	Technologie	2,20%	ÉTATS-UNIS
LKQ 6,25% 06/33	Consommation cyclique	2,19%	ÉTATS-UNIS
TRMB 6,1% 03/33	Valeurs industrielles	2,16%	ÉTATS-UNIS
FBINUS 5,875% 06/33	Consommation cyclique	2,16%	ÉTATS-UNIS

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent la limitation 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.

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

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

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

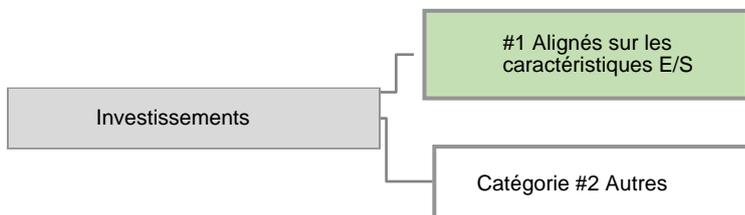


● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024 :

96,4% des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

3,6% 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 2024, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Expo % PTF
Consommation cyclique	24,34%
Technologie	19,08%
Financières	11,06%
Matériaux	10,66%
Santé	10,4%
Communication	9,97%
Valeurs industrielles	7,99%
Consommation de base	4,46%
Consommation cyclique	24,34%

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



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.

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.

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 FUND

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 taxonomie de l'UE

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

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

Non

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

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

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

ayant un objectif social

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

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.

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

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



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.

● **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).

En 2024, l'empreinte carbone du Compartiment était en moyenne de 137 t d'émissions de CO₂/mio. USD de chiffre d'affaires.

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

Au 30 décembre 2023, le score d'intensité carbone était de 189 tonnes/million de dollars de chiffre d'affaires.

Au 30 décembre 2022, le score d'intensité carbone était de 194 tonnes/million de dollars de chiffre d'affaires.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents 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.

Les indicateurs de durabilité

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

- **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.

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 2024, l'empreinte carbone du Compartiment était en moyenne de 137 t d'émissions de CO₂/mio. USD de chiffre d'affaires selon le rapport du sous-gestionnaire.

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 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 2024, 0% des actifs du Compartiment était exposé 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 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 2024



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
GRUB 5.5% 07/27 144A	Communication	3,69%	ÉTATS-UNIS
TEINEN 6.875% 04/29 144A	Énergie	3,11%	CANADA
ADVSAL 6,5% 11/28 144A	Communication	2,96%	ÉTATS-UNIS
AMEPIP 10,25% 10/28 144A	Matériaux	2,82%	ÉTATS-UNIS
SCGALO 6.625% 03/30 144A	Consommation cyclique	2,66%	ÉTATS-UNIS
ARDGRP 7,75% 02/31 144A	Financières	2,63%	JERSEY
TNETBB 5,5% 03/28 144A	Communication	2,46%	LUXEMBOURG
ZIGGO 5% 01/32 144A	Communication	2,25%	PAYS-BAS
LEEREN 4,25% 07/29 144A	Services aux collectivités	2,20%	ÉTATS-UNIS
DEXAXL 6,625% 10/29 144A	Consommation cyclique	2,09%	ÉTATS-UNIS

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GRUB 5.5% 07/27 144A	Communication	3,69%	ÉTATS-UNIS
TEINEN 6.875% 04/29 144A	Énergie	3,11%	CANADA
ADVSAL 6,5% 11/28 144A	Communication	2,96%	ÉTATS-UNIS
AMEPIP 10,25% 10/28 144A	Matériaux	2,82%	ÉTATS-UNIS
SCGALO 6.625% 03/30 144A	Consommation cyclique	2,66%	ÉTATS-UNIS
ARDGRP 7,75% 02/31 144A	Financières	2,63%	JERSEY
TNETBB 5,5% 03/28 144A	Communication	2,46%	LUXEMBOURG
ZIGGO 5% 01/32 144A	Communication	2,25%	PAYS-BAS
LEEREN 4,25% 07/29 144A	Services aux collectivités	2,20%	ÉTATS-UNIS
DEXAXL 6,625% 10/29 144A	Consommation cyclique	2,09%	ÉTATS-UNIS

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GRUB 5.5% 07/27 144A	Communication	3,69%	ÉTATS-UNIS
TEINEN 6.875% 04/29 144A	Énergie	3,11%	CANADA
ADVSAL 6,5% 11/28 144A	Communication	2,96%	ÉTATS-UNIS
AMEPIP 10,25% 10/28 144A	Matériaux	2,82%	ÉTATS-UNIS
SCGALO 6.625% 03/30 144A	Consommation cyclique	2,66%	ÉTATS-UNIS
ARDGRP 7,75% 02/31 144A	Financières	2,63%	JERSEY
TNETBB 5,5% 03/28 144A	Communication	2,46%	LUXEMBOURG
ZIGGO 5% 01/32 144A	Communication	2,25%	PAYS-BAS
LEEREN 4,25% 07/29 144A	Services aux collectivités	2,20%	ÉTATS-UNIS
DEXAXL 6,625% 10/29 144A	Consommation cyclique	2,09%	ÉTATS-UNIS



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

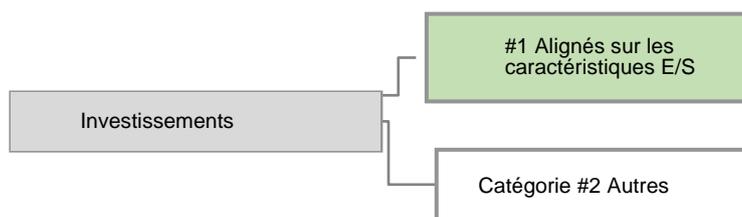
Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024 :

95,12% des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

4,88% 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 2024, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Expo % PTF
Communication	19,82%
Consommation cyclique	17,1%
Financières	13,8%
Matériaux	13,36%
Énergie	7,47%
Valeurs industrielles	6,74%
Santé	6,58%
Technologie	5,36%
Consommation de base	3,66%
Services aux collectivités	3,2%

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent la limitation 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 taxonomie 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 taxonomie 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 taxonomie 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 taxonomie 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.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie 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 taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche.

L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



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.



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.

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 - US SMALL AND MID COMPANY GROWTH FUND

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 taxonomie de l'UE

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

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

Non

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

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

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

ayant un objectif social

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

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

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.



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

Le 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.

● **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.

En 2024, l'empreinte carbone du Compartiment était en moyenne de 17,94 t d'émissions de CO₂/mio. USD de chiffre d'affaires selon le rapport du sous-gestionnaire.

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

Au 31 décembre 2023, l'empreinte carbone du Compartiment était en moyenne de 14,1 t d'émissions de CO₂/mio. USD de chiffre d'affaires.

En 2022, l'empreinte carbone du Compartiment était en moyenne de 7,5 t d'émissions de CO₂/mio. USD de chiffre d'affaires.

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

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait 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.

— *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

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents 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.

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 2024, l'empreinte carbone du Compartiment était en moyenne de 17,94 t d'émissions de CO2/mio. USD de chiffre d'affaires selon le rapport du sous-gestionnaire.

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

En 2024, 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 2024, 0% des actifs du Compartiment était exposé 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 2024, 0% des actifs du Compartiment était exposé 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
GLOBANT SA	Technologie	5,29%	USD
REVOLVE GROUP INC	Consommation cyclique	4,84%	USD
EXLSERVICE HOLDINGS INC	Technologie	4,36%	USD
GOOSEHEAD INSURANCE INC -A	Financières	4,09%	USD
PAYCOM SOFTWARE INC	Technologie	3,94%	USD
WARBY PARKER INC-CLASS A	Consommation cyclique	3,64%	USD
MORNINGSTAR INC	Financières	3,47%	USD

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 2024

Les activités alignées sur la taxonomie 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

DYNATRACE INC	Technologie	3,46%	USD
BIO-TECHNE CORP	Santé	3,31%	USD
ELF BEAUTY INC	Consommation de base	3,08%	USD

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GLOBANT SA	Technologie	5,29%	USD
REVOLVE GROUP INC	Consommation cyclique	4,84%	USD
EXLSERVICE HOLDINGS INC	Technologie	4,36%	USD
GOOSEHEAD INSURANCE INC - A	Financières	4,09%	USD
PAYCOM SOFTWARE INC	Technologie	3,94%	USD
WARBY PARKER INC-CLASS A	Consommation cyclique	3,64%	USD
MORNINGSTAR INC	Financières	3,47%	USD
DYNATRACE INC	Technologie	3,46%	USD
BIO-TECHNE CORP	Santé	3,31%	USD
ELF BEAUTY INC	Consommation de base	3,08%	USD



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

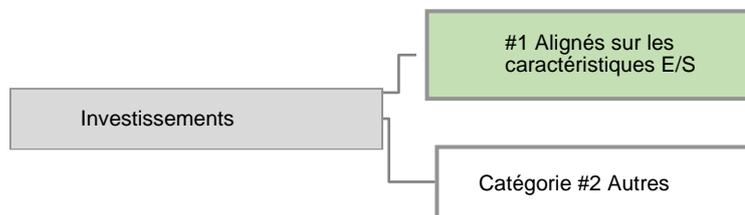
Sans objet, car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 29 décembre 2024 :

99,0% des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

1,0% des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #2 Autres.



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

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent la limitation 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 #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 2024, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Exposition en %
Technologie	32,4%
Consommation cyclique	19,8%
Financières	16,6%
Valeurs industrielles	12,9%
Santé	12,8%
Consommation de base	3,1%
Matériaux	1,4%
Liquidités/autres	0,9%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie 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 taxonomie de l'UE¹ ?**

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

- **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 taxonomie 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 taxonomie 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.



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.



- **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 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 2024

En 2024, l'équipe Small Company Growth a organisé environ 149 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 durant l'année :

	Frequency of discussion
Competitive advantages	> 80%
Financial strength	> 50%
Stakeholder and value proposition assessment	> 25%
Customer issues	> 15%
Mgmt, board or compensation issues	> 5%
Employee issues	> 1%
Other governance issues	> 5%
Environmental issues	> 1%

Exemple d'engagement - CCC Intelligent Solutions

Fondée en 1980, CCC Intelligent Solutions (CCCS) vise à optimiser le processus de demande d'indemnisation dans le secteur automobile en s'appuyant sur la technologie et les données. Prenant acte de l'interconnexion des demandes d'indemnisation d'accidents au début des années 1990, CCC a développé des solutions pour les compagnies d'assurance et les ateliers de réparation, conduisant à la création d'une plateforme qui digitalise l'écosystème de l'assurance automobile. Sa solution Cloud traite 85% des demandes d'indemnisation, plaçant l'entreprise au rang de numéro un dans la digitalisation du secteur de l'assurance automobile. Le sous-gestionnaire a entamé une démarche d'engagement auprès de la direction (CEO, CFO, IR) en octobre 2024 en se concentrant sur une meilleure compréhension 1) du développement de nouveaux produits et leur adoption par la clientèle, et 2) les talents/la culture d'entreprise suite au remaniement récent de la direction. Concernant le développement de produits et leur adoption par la clientèle, le sous-gestionnaire souhaitait obtenir une meilleure compréhension de ce que l'entreprise considère être des « solutions émergentes ». L'entreprise bénéficie d'un long historique d'innovation - notamment dans les domaines de l'apprentissage automatique et de l'IA - et l'une des solutions émergentes qui semble aujourd'hui la plus pertinente est « Estimate-STP », un système d'estimation basé sur l'IA capable d'initier et de créer automatiquement des estimations détaillées et utilisables en quelques secondes. Le sous-gestionnaire avait des questions concernant la limite supérieure des volumes de demandes d'indemnisation pouvant être traités par ce système, et ses échanges avec la direction ont révélé que l'entreprise est parvenue à établir crédibilité et confiance auprès des compagnies d'assurance au fil des ans, de telle sorte que l'outil connaît une adoption plus rapide qu'anticipé. Concernant le récent remaniement de la direction, le sous-gestionnaire souhaitait en savoir plus sur le départ de Mary Jo Prigge, Chief Service Delivery Officer, et de Mike Silva, Chief Commercial and Customer Success Officer. Après avoir passé 26 ans dans l'entreprise, Mary Jo Prigge a pris sa retraite et son service a joué un rôle essentiel dans l'atteinte par l'entreprise d'un *net promoter score* (NPS) de 83. Le CEO s'est dit confiant dans la capacité du service à maintenir ses excellents résultats. Les efforts de mise sur le marché se concentrent de manière croissante sur des produits s'appuyant sur l'IA, l'entreprise souhaitait nommer la personne idoine pour lui permettre d'être bien préparée à cette évolution.

Exemple d'engagement - Repligen

Repligen est un spécialiste du bio-traitement dans le secteur des sciences du vivant, essentiel pour la fabrication de produits biologiques au moyen de procédures complexes pour isoler, cultiver, récolter et purifier des cellules et des organismes vivants. Le sous-gestionnaire a dialogué en septembre avec le directeur financier de Repligen pour évoquer l'allocation du capital, la rentabilité et les systèmes de gestion de la culture d'entreprise/de la performance. Concernant l'allocation du capital, Repligen entend continuer à réaliser 1 ou 2 acquisitions complémentaires par an pour améliorer sa technologie et ses capacités, se fondant sur des critères rigoureux comme le rendement du capital investi et l'accroissement du bénéfice par action. Concernant la rentabilité, la direction a mis en avant trois piliers : le développement des volumes, les initiatives Repligen Performance System (RPS) pour la productivité, et la tarification. Malgré l'atonie des volumes ces deux dernières années, le redressement des commandes et du marché laisse entrevoir une croissance à deux chiffres l'an prochain. Les initiatives RPS, qui s'apparentent au *lean manufacturing*, visent à améliorer la productivité et la structure des coûts en s'appuyant sur la consolidation des sites. L'entreprise entend augmenter ses prix de 1-2% par an grâce à l'innovation et à de nouveaux produits.



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.

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 Fund
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 taxonomie de l'UE

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

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

Non

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

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

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

ayant un objectif social

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

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

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



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

Le 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 2024, le score de risque carbone était de 9,7.

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 2023, le score de risque carbone était de 8,3.

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 ?***

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.

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 :*

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents 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.



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 2024, l'empreinte carbone était en moyenne de 102,1 t d'émissions de CO₂/mio. USD de chiffre d'affaires (contre 48,8 t d'émissions de CO₂/mio. de chiffre d'affaires en 2023). Ce changement découle de la nouvelle position ajoutée en 2024 dans Air Products And Chemicals Inc, qui a contribué à hauteur d'environ 70% à l'augmentation au niveau du portefeuille.

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

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La 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 2024

En 2024, 0% des actifs du Compartiment était exposé 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 ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FISERV INC	Financières	7,07%	ÉTATS-UNIS
BROOKFIELD CORP	Financières	6,59%	CANADA
MCKESSON CORP	Santé	6,13%	ÉTATS-UNIS
BERKSHIRE HATHAWAY INC	Financières	5,68%	ÉTATS-UNIS
MICROSOFT CORP	Technologie	4,96%	ÉTATS-UNIS
MARKEL GROUP INC	Financières	4,51%	ÉTATS-UNIS
VISA INC	Financières	4,39%	ÉTATS-UNIS
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Énergie	4,23%	ÉTATS-UNIS
AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC	Matériaux	4,18%	ÉTATS-UNIS
ORACLE CORP	Technologie	3,97%	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 2024 :

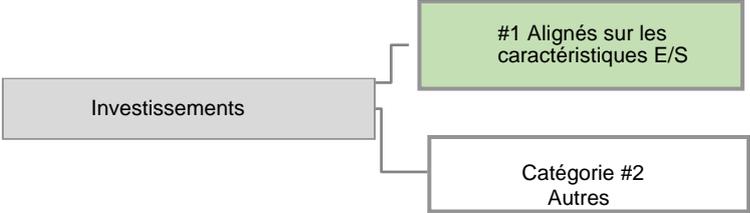
97,9% des actifs du Compartiment étaient investis dans la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S.

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

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

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent la limitation 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.



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 2024, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteurs	Expo % PTF
Financières	33%
Santé	19%
Valeurs industrielles	14%
Technologie	9%
Communication	8%
Énergie	6%
Matériaux	4%
Consommation de base	3%
Consommation cyclique	2%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie 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 taxonomie 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 taxonomie 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 taxonomie 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.

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



Le symbole

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

Les activités alignées sur la taxonomie 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.



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 : Union Pacific

Au 31 décembre 2023, Union Pacific présentait un score de risque carbone « moyen ».

Scharf Investments veille à maintenir un faible score de risque carbone au niveau de ses portefeuilles, si bien que l'équipe ESG Stewardship a envoyé une demande de dialogue à l'équipe de Union Pacific chargée des relations avec les investisseurs. En réponse à cette demande, l'équipe d'UNP chargée des relations avec les investisseurs et le représentant ESG ont entamé un dialogue avec Scharf Investments concernant la réduction des émissions de carbone.

Le 22 février 2024, l'analyste recherche Owen Warren et les analystes ESG Cameron Cavalin, Thad Heggeness et Ashley Yip se sont adressés à Bradley Stock, Assistant Vice President of Investor Relations, Elise Gosch, Assistant Vice President of Corporate Strategy, Thad Call, General Director of Sustainability, et Brandon Drahota, Director of Investor Relations pour évoquer l'approche de l'entreprise concernant la réduction des émissions de carbone.

L'équipe Scharf a ainsi appris que l'entreprise travaille sur plusieurs mesures visant à réduire les émissions de carbone en tant que leader sectoriel, y compris, entre autres, une utilisation accrue des biocarburants, une amélioration de l'efficacité énergétique et la possibilité de s'aligner sur de nouvelles initiatives relatives au changement climatique. Scharf Investments poursuit son dialogue avec l'entreprise à ce sujet.

Synthèse de l'engagement auprès des entreprises en 2024

Nom de la société	Type	Sujet	Date de l'engagement	Réponse ou suivi
Berkshire Hathaway	Individuel	Émissions de carbone	16/01/2024	Suivi, pas de réponse.
Union Pacific	Individuel	Émissions de carbone	22/02/2024	Engagement trimestriel
Heineken	Individuel	Controverse – Pratique anti-concurrentielles	10/06/2024	Suivi, pas de réponse.
Gentex Corp	Individuel	Émissions de carbone	20/09/2024	Engagement trimestriel
Occidental Petroleum	Individuel	Émissions de carbone	09/09/2024	Suivi, pas de réponse.



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.