

Architects of Wealth

INDOSUEZ FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport annuel, incluant les états financiers audités au 31/12/2024

R.C.S. LUXEMBOURG B 166912

INDOSUEZ FUNDS

Table des Matières

Organisation et administration	3
Rapport de gestion	5
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	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 :	14
INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities	14
INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps	23
INDOSUEZ FUNDS - Asia Bonds	32
INDOSUEZ FUNDS - Asia Opportunities	40
INDOSUEZ FUNDS - Balanced EUR	48
INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 EUR	54
INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 USD	61
INDOSUEZ FUNDS - Chronos Green Bonds 2028 (lancé le 15 avril 2024)	68
INDOSUEZ FUNDS - Defensive USD (liquidé le 31 janvier 2024)	76
INDOSUEZ FUNDS - Euro Bonds	80
INDOSUEZ FUNDS - Europe Opportunities	90
INDOSUEZ FUNDS - Euro Value	97
INDOSUEZ FUNDS - FII Euro Equity Opportunities	104
INDOSUEZ FUNDS - FII Flexible Euro	111
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2025	117
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2026	124
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2025	132
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2026	139
INDOSUEZ FUNDS - Global Trends	146
INDOSUEZ FUNDS - Impact	154
INDOSUEZ FUNDS - Naos	161
INDOSUEZ FUNDS - Navigator	167
INDOSUEZ FUNDS - RMB Bonds (liquidé le 20 décembre 2024)	175
INDOSUEZ FUNDS - Short Term Euro	179
INDOSUEZ FUNDS - Short Term Dollar	187
INDOSUEZ FUNDS - Sustainable Planet	194
INDOSUEZ FUNDS - Target 2029 (lancé le 25 novembre 2024)	200
INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds	207
INDOSUEZ FUNDS - US Dollar Bonds	216
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	224
Autres notes aux états financiers	248
Informations supplémentaires non auditées	271

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel incluant les états financiers audités et du dernier rapport semestriel si celui-ci est postérieur au dernier rapport annuel incluant les états financiers audités et des DIC (Documents d'Informations Clés). La liste des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille-titres durant l'année est disponible gratuitement au siège de l'administration centrale.

INDOSUEZ FUNDS

Organisation et administration

Siège social :

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Conseil d'Administration :

Administrateurs :

M. Sébastien Alusse
CA Indosuez Wealth (Asset Management)
31-33, Avenue Pasteur
L-2311 Luxembourg

Mme Delphine Di Pizio-Tiger
CA Indosuez Gestion
17, rue Docteur Lancereaux
F-75008 Paris, France

M. Jean-Luc Chotard
Directeur Expertises Marchés et Investissements
CA Indosuez Wealth (France)
17, rue du Docteur Lancereaux
F-75382 Paris, France

M. Nicolas Bayet
Directeur Marchés, Solutions d'investissement et Structuration
(Head of Markets, Investment and Structuring)
CA Indosuez Wealth (Europe)
39, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

M. Vincent Manuel
CA Indosuez Wealth (Europe)
39, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Société de Gestion :

CA Indosuez Wealth (Asset Management)
31-33, Avenue Pasteur
L-2311 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaires :

CA Indosuez (Switzerland) S.A.
4, Quai Général Guisan
CH-1204 Genève, Suisse

CA Indosuez Gestion
17, rue du Docteur Lancereaux
F-75008 Paris, France

CFM Indosuez Wealth
11, Boulevard Albert 1^{er}
MC 98000 Monaco

Avec une sous-délégation à
CFM Indosuez Gestion
11, Boulevard Albert 1^{er}
MC 98000 Monaco

CA Indosuez Finanziaria S.A.
Via Ferruccio Pelli 3
CH-6900 Lugano, Suisse

Gavekal Capital Limited (jusqu'au 3 décembre 2024)
Room 3101&08, Central Plaza
18, Harbour Road
Wanchai, Hong Kong

Amundi Asset Management
90, boulevard Pasteur
75015 Paris, France

INDOSUEZ FUNDS

Organisation et administration

Avec une sous-délégation à
Amundi (UK) Limited
41, Lothbury
London EC2R 7HF, Royaume-Uni

BFT Investment Managers
90, boulevard Pasteur
F-75015 Paris, France

Exane Asset Management
6, rue Ménars
75002 Paris, France

CA Indosuez Wealth (Europe)
39, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

**Banque Dépositaire,
Administration Centrale et
Teneur de registre :**

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Cabinet de Révision Agréé :

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Représentant en Suisse :

CACEIS (Switzerland) SA
Route de Signy 35
CH-1260 Nyon, Suisse

Rapport de gestion

Rapport annuel des compartiments Indosuez Funds

Les marchés :

Les marchés ont été globalement positifs sur l'année 2024.

Sur l'Europe, les espoirs d'un cycle de baisses de taux marqué ainsi que les bonnes publications de résultats annuels de 2023 et du premier trimestre 2024 ont porté les marchés. Mais le second semestre a effacé ces belles performances, avec les inquiétudes politiques et géopolitiques qui se sont accentuées avec la crise politique en France et en Allemagne, l'extension de la guerre au Moyen-Orient, l'escalade internationale de la guerre en Ukraine, et l'élection de Donald Trump accompagnée de menaces de droits de douane. Du point de vue économique, la détérioration de l'activité économique européenne ou encore la faible consommation chinoise ont également pesé sur le sentiment des investisseurs européens. Aux États-Unis, l'année boursière a été à l'opposé de celle de l'Europe, avec des records sur les principaux indices américains. Les investisseurs ont dans un premier temps anticipé un cycle de baisses de taux. Même si la FED a pris son temps, cela n'a pas inquiété particulièrement les investisseurs car les données de l'activité économique américaine sont restées très solides. En fin d'année, l'élection de Donald Trump a cette fois-ci soutenu les marchés américains, plus particulièrement les secteurs de la technologie et de la finance, grâce aux potentielles mesures que Donald Trump pourrait instaurer dès janvier, telles que des dérèglementations importantes et une baisse d'imposition des sociétés.

En Asie, le Nikkei a atteint un sommet de plusieurs décennies en juillet, porté par un yen faible et une hausse des investissements étrangers. La Chine continue à absorber sa crise immobilière. Les marchés émergents, bien que globalement en hausse, ont subi des pressions liées à la hausse des taux d'intérêt américains et du dollar ainsi que le ralentissement de la croissance en Chine.

L'inflexion des banques centrales, avec l'initiation d'un cycle de baisse des taux, reste l'élément majeur de 2024 pour les marchés de taux. Cet ajustement s'est concrétisé dans un contexte où l'inflation, bien qu'en recul, reste encore éloignée de la cible des 2 %. Néanmoins, en dépit de leur décalage, les politiques monétaires de la Fed et de la BCE ont convergé dans la même direction. L'anticipation de ces mouvements par les investisseurs a permis aux marchés de réagir positivement tout au long de l'année. Dans ce contexte, les primes de risques ont profité de l'embellie des marchés actions et de la baisse des taux. L'incertitude s'est toutefois glissée au cours du dernier trimestre. Encore une fois, l'élection de Donald Trump a marqué un clivage et a engendré une divergence dans les anticipations de part et d'autre de l'Atlantique. Cette situation s'est traduite par une hausse des taux longs aux États-Unis, portée par des promesses de relance économique, quand, en Europe, les taux courts ont baissé sous l'effet de craintes liées à une croissance affaiblie.

Le dollar américain a maintenu sa position dominante malgré les baisses de taux, soutenu par une économie résiliente. L'euro s'est affaibli face au dollar, tombant à 1,03 en fin d'année, pénalisé par des perspectives de croissance plus faibles en Europe. Le yen japonais a continué de se déprécier, atteignant des niveaux historiquement bas face au dollar en raison de la divergence des politiques monétaires entre la Banque du Japon et la Fed. Les devises des marchés émergents, comme le peso argentin ou la livre turque, ont connu une forte volatilité.

Les matières premières ont affiché des performances contrastées. Le pétrole brut a terminé l'année autour de 70 \$ le baril, sur fond de ralentissement économique et les prévisions d'augmentation de la production sous Trump. L'or a connu une forte hausse, dépassant les 2 000 \$ l'once, en tant que valeur refuge face aux incertitudes géopolitiques.

Stratégie des compartiments :

Fonds actions :

2024 a été une année très positive pour les fonds actions, avec de grandes disparités, à l'instar des marchés actions. L'environnement a été propice au style « croissance » et aux valeurs technologiques, portée par l'adoption rapide de l'intelligence artificielle. Ceci a donc pleinement profité aux **fonds américains**. Ainsi, la palme revient aux fonds Indosuez America Opportunities et Global Trends (investi majoritairement sur les marchés américains) avec des performances respectives de 26.15% (pour la classe G ISIN : LU1073903327) et 24.35% (pour la classe G ISIN : LU1073918861). En fin d'année, l'élection de Donald Trump a été reçue très positivement et a boosté le fonds Indosuez America Small&Mid Caps avec une performance de 16.49% (pour la classe G ISIN : LU1073905298). Les 3 fonds surperforment en outre de façon marquée leurs indices de référence.

Les **fonds européens** ont nettement moins performé ; le fonds Europe Opportunities a vu ses actifs baisser de 60%, ce qui a pesé sur la performance du fonds liés aux taxes et aux frais sur les opérations. L'instabilité politique en France, le retard de la Chine et son impact sur le secteur du luxe européen et enfin le secteur pharmaceutique ont été les principaux détracteurs de la performance du fonds. Le fonds Europe Value a fait beaucoup mieux, porté davantage au cours du second semestre par le secteur financier. Quant au fonds FII Euro Equity Europe Opportunities, il a profité de son exposition aux marchés US pour légèrement surperformer son indice qui est purement européen.

Le fonds Indosuez **Asia Opportunities** a gagné 13,48% en surperformant son indice de référence. Sur l'ensemble de l'année 2024, la surpondération de Taïwan et de la Chine ont été les principaux contributeurs positifs à la performance relative, tout comme la sélection de titres en Inde et à Singapour. Le secteur technologique a également nettement favorisé le fonds. Les principaux détracteurs de la performance ont été la sous-pondération de Hong Kong et de la Malaisie, ainsi que la sélection d'actions à Macao. Sur l'ensemble de l'année 2024, les actions asiatiques ont enregistré une solide performance de +12%, tirées par Taïwan (+34%), Singapour (+32%), la Malaisie (+21%) et la Chine (+19%). Les moins performantes ont été la Corée du Sud (-23%) et l'Indonésie (-13%).

La **thématique environnementale** subit depuis plusieurs années l'impact de la hausse des taux d'intérêt, du désintérêt des investisseurs américains et d'une future administration Trump potentiellement moins favorable. Le fonds Sustainable Planet sous performe fortement l'indice MSCI World de près de 20% (pour la classe G ISIN : LU2113615657). Le fonds Impact a mieux performé mais également en dessous de son indice de référence.

Rapport de gestion

Fonds obligataires :

Les performances des fonds obligataires sont également très positives en 2024. Le niveau des taux de début d'année, la baisse des taux sur la période, couplés à la baisse des primes de risques en lien avec les marchés actions ont largement contribué à ces résultats.

Le fonds Indosuez Euro Bonds a ainsi profité de sa duration proche de l'indice et d'une sensibilité crédit supérieure à l'indice. Cela lui a permis de bénéficier du resserrement des spreads tout au long de l'année et ainsi de surperformer. Son exposition à la pentification de la courbe des taux US, et l'implémentation de stratégies optionnelles pour capter la volatilité des marchés ont fait le reste. A partir de septembre, il y a eu réduction progressive de la dette subordonnée financière (AT1) et hybrides corporates pour retrouver de la marge d'investissement sur le High Yield.

Pour les Fonds à maturité, les performances des fonds sont en ligne avec leur taux et la philosophie d'investissement. Aucun évènement de crédit ou de vente forcée n'est intervenu sur les portefeuilles B&W Indosuez. Le taux de rotation est très faible, conformément à la philosophie d'investissement.

Le fonds Asia Bonds a retrouvé le chemin de la performance mais aussi de la surperformance, nettoyé des obligations du secteur immobilier.

Fonds diversifiés :

La stratégie d'allocation discrétionnaire du fonds Balanced Euro a permis de générer une performance sensiblement identique, avec un niveau de volatilité voisin, au fonds Navigator dont l'allocation est effectuée selon un processus systématique. Le fonds FII Flexible a une performance décevante au regard des fonds obligataire, en lien avec son exposition actions sur l'Europe qui a contribué négativement. Enfin, le fonds Naos a enfin dégagé une belle performance avec 5.91% (pour la classe G ISIN : LU2411736155), notamment au regard de son niveau de volatilité proche d'un fonds obligataire Court terme.



**Shape the future
with confidence**

Ernst & Young
Société anonyme

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Tél : +352 42 124 1
www.ey.com/en_lu

B.P. 780
L-2017 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B47771
TVA LU 16063074

Autorisations d'établissement :
00117514/13, 00117514/14, 00117514/15, 00117514/17, 00117514/18, 00117514/19

Rapport du réviseur d'entreprises agréé

Aux actionnaires d'INDOSUEZ FUNDS
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers d'INDOSUEZ FUNDS (la « Société ») et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état des actifs nets, le portefeuille-titres et les notes aux états financiers - état des instruments dérivés au 31 décembre 2024 ainsi que l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et les autres notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la Société et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2024, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la « loi du 23 juillet 2016 ») et les normes internationales d'audit (« ISAs ») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants de la Société conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (le « Code de l'IESBA ») tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la Société. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.



**Shape the future
with confidence**

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la Société pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la Société est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne que le Conseil d'Administration de la Société considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la Société qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société et de chacun de ses compartiments à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la Société a l'intention de liquider la Société ou l'un de ses compartiments ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;



**Shape the future
with confidence**

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la Société, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la Société du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société ou de l'un de ses compartiments à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener la Société ou l'un de ses compartiments à cesser leur exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Nicolas Bannier

Luxembourg, le 30 avril 2025

INDOSUEZ FUNDS

Etats financiers combinés

INDOSUEZ FUNDS

Etat combiné des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		3.825.652.902,03
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	3.690.347.975,25
<i>Prix de revient</i>		3.382.343.298,86
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.7	7.044.694,20
<i>Options achetées au prix de revient</i>		10.607.268,52
Avoirs en banque et liquidités	2.4	57.761.217,92
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		25.081.119,27
A recevoir sur investissements vendus		3.818.230,13
A recevoir sur souscriptions		5.786.610,52
A recevoir sur CFDs		218.174,61
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.8	4.129.710,87
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	1.050.286,78
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		475.393,75
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		29.666.801,74
Intérêts à recevoir sur swaps		72.721,27
Intérêts à recevoir sur CFDs		40.220,63
A recevoir sur change		153.604,26
Autres actifs		6.140,83
Passifs		38.728.180,96
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.7	9.552.258,29
<i>Options vendues au prix de revient</i>		11.997.112,44
Découvert bancaire	2.4	439.735,60
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		4.960.083,35
A payer sur investissements achetés		5.213.295,83
A payer sur rachats		2.949.031,56
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.8	300.341,78
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	6.447.587,38
Moins-value nette non réalisée sur CFDs	2.10	3.796,56
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.11	361.785,57
Commissions de gestion à payer	3	2.305.468,12
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	112.427,04
Commissions de performance à payer	4	4.037.679,00
Frais d'audit à payer		99.306,96
Taxe d'abonnement à payer	7	333.308,15
Dividendes à payer sur CFDs		136.124,80
Intérêts à payer sur CFDs		107.178,58
Intérêts à payer sur swaps		159.685,46
A payer sur change		153.328,13
Autres passifs		1.055.758,80
Valeur nette d'inventaire		3.786.924.721,07

INDOSUEZ FUNDS

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

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		105.878.431,95
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		15.282.679,55
Dividendes reçus sur CFDs		4.455.311,76
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		82.120.104,97
Intérêts reçus sur CFDs		950.775,99
Intérêts reçus sur swaps		380.339,42
Intérêts bancaires		2.582.160,27
Autres revenus		107.059,99
Dépenses		55.301.688,40
Commissions de gestion	3	25.220.748,35
Commissions de performance	4	3.976.074,18
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	2.057.084,50
Commissions d'administration	6	8.847.465,04
Frais d'audit		149.984,31
Frais légaux		333.281,22
Frais de transaction	2.14	2.072.581,07
Taxe d'abonnement	7	1.253.874,00
Intérêts payés sur découvert bancaire		608.975,83
Dividendes payés sur CFDs		6.443.693,32
Intérêts payés sur CFDs		2.017.553,76
Intérêts payés sur swaps		1.035.688,66
Frais bancaires		17.018,46
Autres dépenses	13	1.267.665,70
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		50.576.743,55
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	114.768.804,83
- options	2.7	-3.922.362,21
- contrats de change à terme	2.8	-5.366.064,65
- contrats futures	2.9	17.856.556,96
- CFDs	2.10	11.784.357,32
- swaps	2.11	98,19
- change	2.5	-6.483.600,87
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		179.214.533,12
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	135.892.684,81
- options	2.7	-810.639,05
- contrats de change à terme	2.8	6.413.337,16
- contrats futures	2.9	-10.762.759,00
- CFDs	2.10	-3.796,56
- swaps	2.11	418.486,19
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		310.361.846,67
Dividendes versés	9	-20.454.090,88
Souscriptions d'actions de capitalisation		790.557.961,72
Souscriptions d'actions de distribution		144.496.073,00
Rachats d'actions de capitalisation		-1.012.792.307,95
Rachats d'actions de distribution		-143.016.424,81

INDOSUEZ FUNDS

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

	Note	Exprimé en EUR
Augmentation / (diminution) nette des actifs		69.153.057,75
Réévaluation de la balance d'ouverture		101.511.753,40
Actifs nets au début de l'exercice		3.616.259.909,92
Actifs nets à la fin de l'exercice		3.786.924.721,07

INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities

INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		467.981.928,78
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	454.604.217,31
<i>Prix de revient</i>		309.759.987,51
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.7	4.096.107,00
<i>Options achetées au prix de revient</i>		7.465.678,50
Avoirs en banque et liquidités	2.4	4.365.941,95
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		1.730.836,68
A recevoir sur investissements vendus		3.019.422,09
A recevoir sur souscriptions		7.075,51
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		104.270,62
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		54.057,62
Passifs		10.978.671,70
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.7	6.855.106,00
<i>Options vendues au prix de revient</i>		8.664.336,75
Découvert bancaire	2.4	29.523,62
A payer sur investissements achetés		1.390.204,26
A payer sur rachats		82.925,80
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.8	287.682,36
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	1.730.836,36
Commissions de gestion à payer	3	356.849,20
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	9.838,08
Commissions de performance à payer	4	52.921,13
Frais d'audit à payer		25,94
Taxe d'abonnement à payer	7	32.766,32
Autres passifs		149.992,63
Valeur nette d'inventaire		457.003.257,08

INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities

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

	Note	Exprimé en USD
Revenus		3.359.957,68
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		2.787.430,87
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		410.223,43
Intérêts bancaires		162.270,89
Autres revenus		32,49
Dépenses		7.271.442,73
Commissions de gestion	3	4.291.697,13
Commissions de performance	4	9.277,04
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	256.800,95
Commissions d'administration	6	1.758.171,72
Frais légaux		18.989,10
Frais de transaction	2.14	471.011,34
Taxe d'abonnement	7	127.807,93
Intérêts payés sur découvert bancaire		208.097,26
Autres dépenses	13	129.590,26
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-3.911.485,05
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	65.221.147,55
- options	2.7	518.112,48
- contrats de change à terme	2.8	-6.758.334,57
- contrats futures	2.9	7.209.366,59
- change	2.5	-2.239.527,61
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		60.039.279,39
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	48.346.357,09
- options	2.7	-3.073.587,07
- contrats de change à terme	2.8	345.679,68
- contrats futures	2.9	-2.905.745,92
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		102.751.983,17
Dividendes versés	9	-182.161,90
Souscriptions d'actions de capitalisation		49.122.799,92
Souscriptions d'actions de distribution		4.595.944,57
Rachats d'actions de capitalisation		-159.514.925,90
Rachats d'actions de distribution		-9.671.354,36
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-12.897.714,50
Actifs nets au début de l'exercice		469.900.971,58
Actifs nets à la fin de l'exercice		457.003.257,08

INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	457.003.257,08	469.900.971,58	326.915.853,98
Classe F				
Nombre d'actions		7.521,537	12.011,543	9.178,853
Valeur nette d'inventaire par action	USD	3.360,57	2.643,85	2.033,78
Classe G				
Nombre d'actions		816.209,198	1.205.662,441	1.669.031,143
Valeur nette d'inventaire par action	USD	141,67	112,29	87,04
Classe GX				
Nombre d'actions		220.278,533	261.755,517	208.196,350
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,76	85,95	67,15
Dividende par action		0,60	0,60	0,41
Classe GHE				
Nombre d'actions		50.700,124	78.192,363	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.493,10	1.203,09	-
Classe GEX				
Nombre d'actions		350,000	350,000	260,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.566,16	1.171,02	943,54
Dividende par action		8,40	4,59	-
Classe M				
Nombre d'actions		80.577,472	94.561,711	147.103,726
Valeur nette d'inventaire par action	USD	254,57	201,27	155,60
Classe MX				
Nombre d'actions		14.236,451	14.381,309	15.135,999
Valeur nette d'inventaire par action	USD	284,17	226,07	176,16
Dividende par action		1,60	1,58	1,08
Classe MHE				
Nombre d'actions		7.547,850	3.763,754	2.987,496
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	124,29	99,89	79,08
Classe ME				
Nombre d'actions		90.838,046	91.103,921	79.517,026
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	275,98	204,55	163,69
Classe MEX				
Nombre d'actions		175,000	78,058	838,618
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	246,38	194,59	156,90
Dividende par action		1,40	1,41	0,91
Classe P				
Nombre d'actions		533.416,072	546.970,724	696.079,652
Valeur nette d'inventaire par action	USD	85,47	68,04	52,98
Classe PX				
Nombre d'actions		58.967,842	79.962,842	81.734,359
Valeur nette d'inventaire par action	USD	72,62	58,17	45,65
Dividende par action		0,40	0,41	0,28
Classe PHE				
Nombre d'actions		160.487,303	166.737,155	67.231,129
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,94	84,13	67,07
Classe PHEX				
Nombre d'actions		843,000	843,000	210,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,03	86,35	69,40
Dividende par action		0,60	0,63	-
Classe PE				
Nombre d'actions		215.081,709	212.670,690	244.725,472
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	260,44	194,38	156,64

INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Classe W				
Nombre d'actions		2.404,498	2.459,498	2.444,288
Valeur nette d'inventaire par action	USD	15.119,41	11.899,78	9.158,72
Classe WX				
Nombre d'actions		23,000	23,000	23,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	11.849,27	9.385,14	7.280,11
Dividende par action		67,40	64,97	-

INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities

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
Classe F	12.011,543	154,455	4.644,461	7.521,537
Classe G	1.205.662,441	144.520,951	533.974,194	816.209,198
Classe GX	261.755,517	34.065,308	75.542,292	220.278,533
Classe GHE	78.192,363	1.933,651	29.425,890	50.700,124
Classe GEX	350,000	0,000	0,000	350,000
Classe M	94.561,711	16.075,173	30.059,412	80.577,472
Classe MX	14.381,309	3.103,405	3.248,263	14.236,451
Classe MHE	3.763,754	5.157,510	1.373,414	7.547,850
Classe ME	91.103,921	5.124,402	5.390,277	90.838,046
Classe MEX	78,058	175,000	78,058	175,000
Classe P	546.970,724	91.755,585	105.310,237	533.416,072
Classe PX	79.962,842	4.776,335	25.771,335	58.967,842
Classe PHE	166.737,155	49.124,652	55.374,504	160.487,303
Classe PHEX	843,000	0,000	0,000	843,000
Classe PE	212.670,690	35.041,957	32.630,938	215.081,709
Classe W	2.459,498	0,000	55,000	2.404,498
Classe WX	23,000	0,000	0,000	23,000

INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			451.533.241,87	98,80
Actions			441.157.312,49	96,53
Argentine			4.714.614,06	1,03
YPF S.A.-SPONSORED ADR	USD	110.906	4.714.614,06	1,03
Canada			14.953.853,20	3,27
AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	9.160	716.403,60	0,16
ALTAGAS LTD	CAD	55.800	1.298.979,04	0,28
BOMBARDIER INC-B	CAD	19.200	1.304.969,88	0,29
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	2.300	7.108.423,64	1,56
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	CAD	2.300	3.198.455,60	0,70
LUMINE GROUP INC	CAD	6.901	197.405,30	0,04
STANTEC INC	CAD	14.400	1.129.216,14	0,25
États-Unis			421.488.845,23	92,23
ADOBE INC	USD	1.564	695.479,52	0,15
AFLAC INC	USD	26.904	2.782.949,76	0,61
ALPHABET INC-CL A	USD	107.919	20.429.066,70	4,47
AMAZON.COM INC	USD	100.031	21.945.801,09	4,80
AMERICAN EXPRESS CO	USD	12.348	3.664.762,92	0,80
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	6.655	3.543.321,65	0,78
AMPHENOL CORP-CL A	USD	55.921	3.883.713,45	0,85
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	23.743	3.921.393,88	0,86
APPLE INC	USD	144.032	36.068.493,44	7,89
ARES CAPITAL CORP	USD	68.475	1.498.917,75	0,33
ARISTA NETWORKS INC	USD	45.338	5.011.209,14	1,10
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	3.538	1.004.261,30	0,22
ASSURANT INC	USD	9.014	1.921.965,08	0,42
AUTODESK INC	USD	9.480	2.802.003,60	0,61
AXON ENTERPRISE INC	USD	4.516	2.683.949,12	0,59
BAKER HUGHES CO	USD	65.802	2.699.198,04	0,59
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	50.503	3.880.145,49	0,85
BLUE OWL CAPITAL - REG SHS -A-	USD	65.571	1.525.181,46	0,33
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.006	4.998.230,52	1,09
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	31.988	2.857.168,16	0,63
BROADCOM INC	USD	64.530	14.960.635,20	3,27
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	8.232	1.861.172,88	0,41
CARNIVAL CORP	USD	111.963	2.790.117,96	0,61
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	12.709	2.483.338,60	0,54
CHENIERE ENERGY INC	USD	16.831	3.616.476,97	0,79
CME GROUP INC	USD	76	17.649,48	0,00
COREBRIDGE FINANCIAL INC	USD	55.467	1.660.127,31	0,36
CORNING INC	USD	40.117	1.906.359,84	0,42
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2.024	1.854.530,48	0,41
CURTISS-WRIGHT CORP	USD	13.371	4.744.966,77	1,04
DR HORTON INC	USD	7.987	1.116.742,34	0,24
EATON CORP PLC	USD	7.768	2.577.966,16	0,56
EDISON INTERNATIONAL	USD	16.915	1.350.493,60	0,30
ELI LILLY & CO	USD	2.613	2.017.236,00	0,44
EVERCORE INC - A	USD	14.946	4.142.881,74	0,91
F5 INC	USD	11.031	2.773.965,57	0,61
FAIR ISAAC CORP	USD	1.773	3.529.918,89	0,77
FISERV INC	USD	27.301	5.608.171,42	1,23
FORTINET INC	USD	17.482	1.651.699,36	0,36
GILEAD SCIENCES INC	USD	30.260	2.795.116,20	0,61
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	6.176	3.536.501,12	0,77
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	17.920	1.960.448,00	0,43
HEICO CORP	USD	10.740	2.553.327,60	0,56
HOME DEPOT INC	USD	3.176	1.235.432,24	0,27

INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
HOWMET AEROSPACE INC	USD	41.028	4.487.232,36	0,98
HUBBELL INC	USD	5.601	2.346.202,89	0,51
INGERSOLL-RAND INC	USD	21.871	1.978.450,66	0,43
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	16.320	2.880.969,60	0,63
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	19.464	2.900.330,64	0,63
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	13.508	2.969.463,64	0,65
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	10.092	5.267.620,32	1,15
IRON MOUNTAIN INC	USD	9.624	1.011.578,64	0,22
JPMORGAN CHASE & CO	USD	21.440	5.139.382,40	1,12
KKR & CO -REGISTERED SHS	USD	28.531	4.220.020,21	0,92
MAIN STREET CAPITAL CORP	USD	46.243	2.708.914,94	0,59
MARSH & MCLENNAN COS	USD	12.172	2.585.454,52	0,57
MASTERCARD INC - A	USD	6.370	3.354.250,90	0,73
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	24.000	14.052.240,00	3,07
MICROSOFT CORP	USD	65.314	27.529.851,00	6,02
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	9.483	4.383.327,09	0,96
MSCI INC	USD	2.937	1.762.229,37	0,39
NASDAQ INC	USD	40.613	3.139.791,03	0,69
NETFLIX INC	USD	4.173	3.719.478,36	0,81
NVIDIA CORP	USD	252.508	33.909.299,32	7,42
NVR INC	USD	231	1.889.325,90	0,41
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	USD	56.725	2.147.041,25	0,47
ONEOK INC	USD	28.558	2.867.223,20	0,63
PALANTIR TECHN-A	USD	105.054	7.945.234,02	1,74
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	26.988	4.910.736,48	1,07
PARKER HANNIFIN CORP	USD	3.062	1.947.523,86	0,43
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	18.232	1.556.101,20	0,34
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	20.103	1.698.502,47	0,37
PULTEGROUP INC	USD	11.368	1.237.975,20	0,27
QUANTA SERVICES INC	USD	4.922	1.555.598,10	0,34
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	15.266	3.261.275,58	0,71
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	19.523	4.503.760,87	0,99
S&P GLOBAL INC	USD	5.949	2.962.780,47	0,65
SALESFORCE INC	USD	14.103	4.715.055,99	1,03
SERVICENOW INC	USD	3.204	3.396.624,48	0,74
SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	USD	19.424	1.471.950,72	0,32
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	46.858	3.045.770,00	0,67
TJX COMPANIES INC	USD	26.039	3.145.771,59	0,69
TPG INC	USD	22.572	1.418.424,48	0,31
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	41.349	4.859.747,97	1,06
TWILIO INC - A	USD	43.954	4.750.548,32	1,04
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	5.762	3.322.599,68	0,73
UNITED RENTALS INC	USD	2.273	1.601.192,12	0,35
VERISK ANALYTICS INC	USD	9.723	2.678.005,89	0,59
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	15.148	4.787.373,92	1,05
WALMART INC	USD	61.353	5.543.243,55	1,21
WASTE MANAGEMENT INC	USD	6.497	1.311.029,63	0,29
WILLIAMS COS INC	USD	47.812	2.587.585,44	0,57
WR BERKLEY CORP	USD	24.293	1.421.626,36	0,31
WW GRAINGER INC	USD	1.936	2.040.640,80	0,45
Obligations			10.375.929,38	2,27
Allemagne			991.960,00	0,22
KFW 2.00 15-25 02/05S	USD	1.000.000	991.960,00	0,22
États-Unis			7.403.570,00	1,62
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 0.375% 28-07-25	USD	2.000.000	1.954.030,00	0,43
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 0.5% 28-10-25	USD	1.000.000	967.900,00	0,21
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 2.125% 03-03-25	USD	4.500.000	4.481.640,00	0,98

INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Luxembourg			243.163,75	0,05
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.125% 13-04-26	USD	250.000	243.163,75	0,05
Norvège			1.737.235,63	0,38
KBN 2.125% 11-02-25 EMTN	USD	1.742.000	1.737.235,63	0,38
Warrants			-	0,00
Canada			-	0,00
Autres valeurs mobilières			3.070.975,44	0,68
Actions			3.070.975,44	0,68
États-Unis			3.070.975,44	0,68
FANNIE MAE	USD	936.273	3.070.975,44	0,68
Total du portefeuille-titres			454.604.217,31	99,48

INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps

INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		319.366.840,77
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	285.318.712,22
<i>Prix de revient</i>		264.208.608,06
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.7	1.844.273,00
<i>Options achetées au prix de revient</i>		1.751.597,78
Avoirs en banque et liquidités	2.4	15.306.325,96
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		14.711.144,48
A recevoir sur souscriptions		2.019.055,07
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		136.691,16
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		30.638,88
Passifs		7.341.955,67
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.7	1.840.168,00
<i>Options vendues au prix de revient</i>		2.103.630,79
Découvert bancaire	2.4	208.293,17
A payer sur rachats		2.062.768,21
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.8	16.282,82
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	2.463.476,80
Commissions de gestion à payer	3	226.099,50
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	6.629,31
Commissions de performance à payer	4	405.770,17
Frais d'audit à payer		3.398,28
Taxe d'abonnement à payer	7	19.506,50
Autres passifs		89.562,91
Valeur nette d'inventaire		312.024.885,10

INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps

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

	Note	Exprimé en USD
Revenus		1.498.263,81
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.114.441,85
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		183.110,65
Intérêts bancaires		200.711,31
Dépenses		2.190.331,76
Commissions de gestion	3	1.058.348,18
Commissions de performance	4	388.806,03
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	70.776,02
Commissions d'administration	6	433.793,49
Frais d'audit		11.142,65
Frais légaux		8.240,01
Frais de transaction	2.14	106.282,09
Taxe d'abonnement	7	40.602,93
Intérêts payés sur découvert bancaire		3.329,16
Autres dépenses	13	69.011,20
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-692.067,95
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	2.774.946,77
- options	2.7	-602.227,32
- contrats de change à terme	2.8	-105.990,43
- contrats futures	2.9	1.369.442,86
- change	2.5	-305.695,26
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		2.438.408,67
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	5.385.452,99
- options	2.7	650.996,01
- contrats de change à terme	2.8	-11.726,24
- contrats futures	2.9	-3.004.044,86
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		5.459.086,57
Dividendes versés	9	-58.957,08
Souscriptions d'actions de capitalisation		248.958.630,91
Souscriptions d'actions de distribution		25.222.717,34
Rachats d'actions de capitalisation		-28.708.905,03
Rachats d'actions de distribution		-1.928.483,66
Augmentation / (diminution) nette des actifs		248.944.089,05
Actifs nets au début de l'exercice		63.080.796,05
Actifs nets à la fin de l'exercice		312.024.885,10

INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	312.024.885,10	63.080.796,05	74.288.210,88
Classe F				
Nombre d'actions		27.810,437	1.518,818	4.173,902
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.833,40	1.570,69	1.359,78
Classe G				
Nombre d'actions		18.919,549	7.908,814	10.058,630
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.649,28	2.274,12	1.981,20
Classe GX				
Nombre d'actions		9.654,931	1.966,954	2.859,391
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.425,10	2.103,65	1.856,41
Dividende par action		23,10	25,51	12,84
Classe GE				
Nombre d'actions		61.956,739	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.067,37	-	-
Classe GEX				
Nombre d'actions		1.371,000	280,000	180,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.366,52	1.113,12	1.011,14
Dividende par action		12,20	7,62	-
Classe M				
Nombre d'actions		18.316,098	8.328,913	16.197,890
Valeur nette d'inventaire par action	USD	247,79	212,32	184,51
Classe MX				
Nombre d'actions		6.663,000	827,000	2.370,087
Valeur nette d'inventaire par action	USD	239,11	207,26	182,44
Dividende par action		2,30	2,50	1,26
Classe MHE				
Nombre d'actions		1.802,780	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,69	-	-
Classe ME				
Nombre d'actions		6.568,829	2.164,442	2.418,442
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	223,42	179,71	161,66
Classe P				
Nombre d'actions		62.317,325	33.688,150	42.526,380
Valeur nette d'inventaire par action	USD	248,20	213,40	186,71
Classe PX				
Nombre d'actions		13.274,270	6.177,843	10.057,159
Valeur nette d'inventaire par action	USD	220,15	191,08	169,35
Dividende par action		2,10	2,33	1,18
Classe PHE				
Nombre d'actions		50.053,855	4.615,773	1.124,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,05	81,16	72,95
Classe PHEX				
Nombre d'actions		510,000	3.846,000	3.846,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,68	97,90	88,73
Dividende par action		1,10	0,82	-
Classe PE				
Nombre d'actions		263.662,386	55.176,482	86.101,423
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	250,59	202,47	183,36
Classe W				
Nombre d'actions		1.336,698	1.275,426	1.275,426
Valeur nette d'inventaire par action	USD	13.136,90	11.226,26	9.722,01

INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps

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
Classe F	1.518,818	27.162,086	870,467	27.810,437
Classe G	7.908,814	17.764,442	6.753,707	18.919,549
Classe GX	1.966,954	8.221,399	533,422	9.654,931
Classe GE	0,000	65.244,186	3.287,447	61.956,739
Classe GEX	280,000	1.091,000	0,000	1.371,000
Classe M	8.328,913	12.083,074	2.095,889	18.316,098
Classe MX	827,000	6.174,251	338,251	6.663,000
Classe MHE	0,000	1.802,780	0,000	1.802,780
Classe ME	2.164,442	4.592,479	188,092	6.568,829
Classe P	33.688,150	35.569,969	6.940,794	62.317,325
Classe PX	6.177,843	8.061,901	965,474	13.274,270
Classe PHE	4.615,773	46.596,839	1.158,757	50.053,855
Classe PHEX	3.846,000	285,000	3.621,000	510,000
Classe PE	55.176,482	222.006,117	13.520,213	263.662,386
Classe W	1.275,426	61,272	0,000	1.336,698

INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			272.304.647,01	87,27
Actions			267.469.992,22	85,72
Bahamas			2.216.282,90	0,71
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD	USD	111.371	2.216.282,90	0,71
Bermudes			2.756.460,80	0,88
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	USD	10.403	921.913,86	0,30
BANK OF N.T. BUTTERFIELD&SON	USD	6.326	231.215,30	0,07
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	6.444	1.603.331,64	0,51
Canada			17.360.888,66	5,56
BIRD CONSTRUCTION INC	CAD	56.742	1.028.161,99	0,33
CELESTICA INC	USD	41.361	3.817.620,30	1,22
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	USD	18.025	2.047.640,00	0,66
ELDORADO GOLD CORP	USD	59.332	882.266,84	0,28
IAMGOLD CORP	USD	326.997	1.687.304,52	0,54
LUNDIN GOLD INC	CAD	62.000	1.321.740,92	0,42
LUNDIN MINING CORP	CAD	71.800	617.556,42	0,20
MDA SPACE LTD	CAD	159.023	3.265.170,65	1,05
NEW GOLD INC	USD	413.771	1.026.152,08	0,33
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	19.900	734.872,29	0,24
THE NORTH WEST COMPANY INC	CAD	27.300	932.402,65	0,30
États-Unis			230.373.685,35	73,83
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	USD	5.744	858.555,68	0,28
ACI WORLDWIDE INC	USD	34.311	1.781.084,01	0,57
ACUITY BRANDS INC	USD	4.731	1.382.067,03	0,44
ADDUS HOMECARE CORP	USD	6.194	776.417,90	0,25
ADMA BIOLOGICS INC	USD	55.719	955.181,58	0,31
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	USD	19.504	1.771.938,40	0,57
AMALGAMATED FINANCIAL CORP	USD	39.818	1.332.708,46	0,43
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	USD	6.467	1.548.652,49	0,50
ARCHROCK WI	USD	87.418	2.175.834,02	0,70
ARCOSA INC	USD	12.511	1.210.314,14	0,39
ARGAN INC	USD	20.767	2.845.909,68	0,91
ARIS WATER SOLUTIONS INC-A	USD	108.688	2.603.077,60	0,83
ATI INC	USD	15.928	876.677,12	0,28
AXOS FINANCIAL INC	USD	13.610	950.658,50	0,30
AZZ INC	USD	8.649	708.526,08	0,23
BADGER METER INC	USD	6.007	1.274.204,84	0,41
BANCORP	USD	17.906	942.392,78	0,30
BARRETT BUSINESS SERVICES INC	USD	40.213	1.746.852,72	0,56
BELLRING BRANDS INC	USD	26.352	1.985.359,68	0,64
BGC GROUP --- REGISTERED	USD	125.035	1.132.817,10	0,36
BLUE OWL CAPITAL CORP	USD	74.785	1.130.749,20	0,36
BOISE CASCADE CO	USD	10.950	1.301.517,00	0,42
BOOT BARN HOLDINGS INC	USD	5.459	828.785,38	0,27
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	8.942	1.150.835,40	0,37
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	USD	2.777	307.830,45	0,10
BROWN & BROWN INC	USD	15.355	1.566.517,10	0,50
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	USD	3.527	1.425.119,62	0,46
CAL-MAINE FOODS	USD	7.161	737.010,12	0,24
CARETRUST REIT INC	USD	50.479	1.365.456,95	0,44
CARPENTER TECHNOLOGY	USD	10.135	1.720.010,85	0,55
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	USD	9.522	1.007.522,82	0,32
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	USD	48.207	1.006.080,09	0,32
CAVCO INDUSTRIES INC	USD	3.518	1.569.837,14	0,50
CECO ENVIRONMENTAL CORP	USD	29.070	878.786,10	0,28
CHURCHILL DOWNS INC	USD	3.069	409.834,26	0,13
CLEAN HARBORS INC	USD	4.535	1.043.684,90	0,33

INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	4.650	1.971.879,00	0,63
COMMERCIAL METALS CO	USD	9.510	471.696,00	0,15
COMMVAULT SYSTEMS INC	USD	11.356	1.713.733,96	0,55
COMPOSECURE INC-A	USD	113.195	1.735.279,35	0,56
CONCENTRA GROUP HOLDINGS PAR	USD	7.507	148.488,46	0,05
CONSTR PTRREGISTERED SHS -A-	USD	18.102	1.601.302,92	0,51
CRANE HOLDINGS CO REGIST	USD	9.958	1.511.126,50	0,48
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	USD	35.694	2.398.993,74	0,77
CRESCENT CAPITAL BDC INC	USD	43.380	833.763,60	0,27
CROCS INC	USD	4.430	485.217,90	0,16
CUSTOMERS BANC	USD	23.464	1.142.227,52	0,37
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	9.858	2.255.904,72	0,72
DOCUSIGN INC	USD	32.265	2.901.914,10	0,93
DYCOM INDUSTRIES INC	USD	11.144	1.939.724,64	0,62
EAGLE MATERIALS INC	USD	5.178	1.277.723,28	0,41
EMCOR GROUP INC	USD	5.988	2.717.953,20	0,87
ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	13.489	1.245.709,15	0,40
ENOVA INTERNATIONAL INC	USD	19.675	1.886.439,00	0,60
ENSIGN GROUP INC/THE	USD	6.626	880.330,36	0,28
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	USD	49.220	1.539.601,60	0,49
FIDUS INVESTMENT CORP	USD	47.649	1.001.581,98	0,32
FLEX LTD	USD	40.841	1.567.885,99	0,50
FRONTDOOR INC	USD	27.474	1.502.003,58	0,48
FTAI AVIATION LTD	USD	11.998	1.728.191,92	0,55
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	USD	18.844	907.527,04	0,29
GCM GROSVENOR INC - CLASS A	USD	30.438	373.474,26	0,12
GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	23.099	1.910.518,29	0,61
GOLUB CAPITAL BDC INC	USD	27.773	421.038,68	0,13
GRANITE CONSTRUCTION INC	USD	17.339	1.520.803,69	0,49
GREEN BRICK PARTNERS INC	USD	15.425	871.358,25	0,28
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	6.091	1.026.820,78	0,33
H&R BLOCK INC	USD	24.915	1.316.508,60	0,42
HALOZYME THERAPEUTICS INC	USD	11.056	528.587,36	0,17
HAMILTON LANE INC-CLASS A	USD	7.943	1.175.961,15	0,38
HAWKINS	USD	13.634	1.672.482,78	0,54
HEALTHEQUITY INC	USD	25.946	2.489.518,70	0,80
HERCULES CAPITAL INC	USD	84.388	1.695.354,92	0,54
HOVNANIAN ENTERPRISES-A	USD	5.967	798.503,94	0,26
IES HOLDINGS INC	USD	8.120	1.631.795,20	0,52
IMPINJ INC	USD	6.604	959.297,04	0,31
INGREDION INC	USD	17.218	2.368.508,08	0,76
INTERDIGITAL INC	USD	14.359	2.781.625,48	0,89
ITT INC	USD	7.579	1.082.887,52	0,35
JABIL INC	USD	18.425	2.651.357,50	0,85
JACKSON FINANCIAL INC-A	USD	17.498	1.523.725,84	0,49
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	USD	28.271	2.216.446,40	0,71
KB HOME	USD	12.001	788.705,72	0,25
KBR INC	USD	22.216	1.286.972,88	0,41
KINETIK HOLDINGS INC	USD	25.730	1.459.148,30	0,47
KIRBY CORP	USD	6.733	712.351,40	0,23
KODIAK GAS SERVICES	USD	32.777	1.338.284,91	0,43
KONTOOR BRANDS --- REGISTERED SHS	USD	18.519	1.581.707,79	0,51
KRYSTAL BIOTECH INC	USD	3.336	522.617,76	0,17
LAZARD INC	USD	32.997	1.698.685,56	0,54
LEMAITRE VASCULAR INC	USD	10.484	965.995,76	0,31
LENDINGCLUB CORP	USD	102.703	1.662.761,57	0,53
LENDINGTREE INC	USD	14.947	579.196,25	0,19
LOUISIANA-PACIFIC CORP	USD	20.573	2.130.334,15	0,68
MA-COM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	USD	6.479	841.686,89	0,27
MARA HOLDINGS INC	USD	52.610	882.269,70	0,28

INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
MATSON INC	USD	7.288	982.713,92	0,31
MERCANTILE BANK	USD	12.820	570.361,80	0,18
MIDCAP FINANCIAL INVESTMENT	USD	28.265	381.294,85	0,12
MODINE MANUFACTURING CO	USD	13.348	1.547.433,64	0,50
MONARCH CASINO AND RESORT INC	USD	16.764	1.322.679,60	0,42
MR COOPER GROUP INC	USD	7.255	696.552,55	0,22
MUELLER INDUSTRIES INC	USD	29.715	2.358.182,40	0,76
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	USD	65.660	1.477.350,00	0,47
MURPHY USA INC	USD	3.420	1.715.985,00	0,55
NAPCO SECURITY TECHNOLOGIES	USD	6.011	213.751,16	0,07
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	USD	26.688	1.011.742,08	0,32
NATL HEALTH INVESTORS INC	USD	9.931	688.218,30	0,22
NATURAL GROCERS BY VITAMIN C	USD	32.283	1.282.280,76	0,41
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	USD	89.589	2.305.124,97	0,74
OKTA INC	USD	21.235	1.673.318,00	0,54
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDINGS INC	USD	17.771	1.950.011,83	0,62
ONTO INNOVATION INC	USD	7.867	1.311.192,89	0,42
OSI SYSTEMS INC	USD	14.243	2.384.705,49	0,76
PALOMAR HOLDINGS INC	USD	14.943	1.577.831,37	0,51
PATHWARD FINANCIAL INC	USD	20.403	1.501.252,74	0,48
PERDOCEO EDUCATION - REGISTERED SHS	USD	42.525	1.125.636,75	0,36
PIPER JAFFRAY COS (WHEN ISSUED)	USD	6.401	1.919.979,95	0,62
PJT PARTNERS INC - A	USD	7.217	1.138.914,77	0,37
PLEXUS CORP	USD	15.651	2.449.068,48	0,78
POWELL INDUSTRIES INC	USD	6.958	1.542.240,70	0,49
PREFERRED BANK/LOS ANGELES	USD	7.640	659.943,20	0,21
PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	37.658	2.453.418,70	0,79
RALPH LAUREN CORP	USD	4.156	959.952,88	0,31
RITHM CAPITAL CORP	USD	31.035	336.109,05	0,11
RYDER SYSTEM INC	USD	6.629	1.039.824,94	0,33
SCIENCE APPLICATIONS INTE	USD	7.621	851.875,38	0,27
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	21.844	1.801.693,12	0,58
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	USD	49.310	929.493,50	0,30
SEMTECH CORP	USD	37.794	2.337.558,90	0,75
SENTINELONE INC -CLASS A	USD	23.170	514.374,00	0,16
SERVICE CORP INTERNATIONAL	USD	18.263	1.457.752,66	0,47
SEZZLE INC	USD	2.111	539.993,80	0,17
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	USD	18.334	1.902.702,52	0,61
SKECHERS USA INC-CL A	USD	18.605	1.251.000,20	0,40
SKYWARD SPECIALTY INSURANCE	USD	44.804	2.264.394,16	0,73
SOLARIS OILFIELD INFRASTRUCTURE -A-	USD	55.776	1.605.233,28	0,51
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	11.860	1.507.050,20	0,48
SPS COMMERCE INC	USD	5.306	976.250,94	0,31
SPX TECHNOLOGIES INC	USD	6.620	963.342,40	0,31
STEPSTONE GROUP INC-CLASS A	USD	24.425	1.413.719,00	0,45
STIFEL FINANCIAL CORP	USD	13.173	1.397.391,84	0,45
STONEX GROUP INC	USD	16.561	1.625.462,15	0,52
STRIDE INC	USD	19.819	2.059.788,67	0,66
SUMMIT MATERIALS INC -CL A	USD	10.556	534.133,60	0,17
TAPESTRY INC	USD	25.820	1.686.820,60	0,54
TAYLOR MORRISON HOME CORP	USD	21.664	1.326.053,44	0,42
TEXAS ROADHOUSE INC	USD	9.305	1.678.901,15	0,54
UFP TECHNOLOGIES INC	USD	4.708	1.151.499,71	0,37
ULTRA CLEAN HOLDINGS	USD	3.974	142.865,30	0,05
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	6.872	2.424.716,48	0,78
UNIVERSAL TECHNICAL INSTITUTE	USD	36.950	949.984,50	0,30
UNUM GROUP	USD	35.152	2.567.150,56	0,82
URBAN OUTFITTERS INC	USD	20.245	1.111.045,60	0,36
VERTEX INC - CLASS A	USD	27.370	1.460.189,50	0,47
VICI PROPERTIES	USD	29.321	856.466,41	0,27

INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
VICTORIA'S SECRET	USD	35.897	1.486.853,74	0,48
VICTORY CAPITAL HOLDING - A	USD	24.586	1.609.399,56	0,52
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	USD	39.833	1.421.241,44	0,46
VITA COCO CO INC/THE	USD	35.619	1.314.697,29	0,42
VITAL FARMS INC	USD	61.860	2.331.503,40	0,75
WABTEC CORP	USD	8.741	1.657.206,19	0,53
WATSCO INC	USD	2.699	1.279.029,11	0,41
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	USD	3.927	798.359,10	0,26
WESCO INTERNATIONAL INC	USD	6.134	1.110.008,64	0,36
WINGSTOP INC	USD	1.316	374.007,20	0,12
WISDOMTREE INC	USD	209.400	2.198.700,00	0,70
XYLEM INC	USD	5.235	607.364,70	0,19
YEXT INC	USD	185.069	1.177.038,84	0,38
Hong-Kong			1.499.344,00	0,48
SHARKNINJA INC	USD	15.400	1.499.344,00	0,48
Îles Caïmans			3.529.965,38	1,13
FABRINET	USD	5.812	1.277.942,56	0,41
OPERA --- SHS SPONSORED AMERICAN DEPOSIT	USD	118.903	2.252.022,82	0,72
Îles Vierges Britanniques			2.639.598,50	0,85
DESPEGAR.COM CORP	USD	137.122	2.639.598,50	0,85
Israël			3.058.027,30	0,98
NOVA LTD	USD	4.008	789.375,60	0,25
WIX.COM LTD	USD	10.574	2.268.651,70	0,73
Jersey			1.628.856,47	0,52
HENDERSEN GROUP REGISTERED	USD	38.299	1.628.856,47	0,52
Porto Rico			1.147.814,18	0,37
POPULAR INC	USD	12.203	1.147.814,18	0,37
Royaume-Uni			934.530,48	0,30
TECHNIPFMC PLC	USD	32.292	934.530,48	0,30
Singapour			324.538,20	0,10
KAROOOOO LTD	USD	7.188	324.538,20	0,10
Obligations			4.834.654,79	1,55
États-Unis			4.834.654,79	1,55
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 2.125% 03-03-25	USD	1.000.000	995.920,00	0,32
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.625% 28-02-25	USD	1.500.000	1.500.585,95	0,48
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.625% 30-06-25	USD	2.332.000	2.338.148,84	0,75
Autres valeurs mobilières			1.044.336,29	0,33
Actions			1.044.336,29	0,33
États-Unis			1.044.336,29	0,33
FREDDIE MAC	USD	319.809	1.044.336,29	0,33
Instruments du marché monétaire			11.969.728,92	3,84
États-Unis			11.969.728,92	3,84
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 10-07-25	USD	2.010.000	1.964.635,39	0,63
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 12-06-25	USD	2.270.400	2.222.691,14	0,71
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 15-05-25	USD	2.273.200	2.233.031,14	0,72
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 17-04-25	USD	2.809.600	2.773.956,23	0,89
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 20-03-25	USD	2.803.000	2.775.415,02	0,89
Total du portefeuille-titres			285.318.712,22	91,44

INDOSUEZ FUNDS - Asia Bonds

INDOSUEZ FUNDS - Asia Bonds

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		78.632.866,30
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	75.247.373,57
<i>Prix de revient</i>		79.093.738,57
Avoirs en banque et liquidités	2.4	2.269.822,31
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		1.115.670,42
Passifs		109.848,30
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.8	347,52
Commissions de gestion à payer	3	43.584,70
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	2.574,23
Frais d'audit à payer		6.345,29
Taxe d'abonnement à payer	7	9.280,70
Autres passifs		47.715,86
Valeur nette d'inventaire		78.523.018,00

INDOSUEZ FUNDS - Asia Bonds

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

	Note	Exprimé en USD
Revenus		4.509.994,41
Intérêts reçus sur obligations, nets		4.362.832,09
Intérêts bancaires		146.016,61
Autres revenus		1.145,71
Dépenses		997.268,60
Commissions de gestion	3	580.475,23
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	52.803,05
Commissions d'administration	6	264.472,18
Frais d'audit		3.546,52
Frais légaux		8.352,44
Frais de transaction	2.14	16.337,03
Taxe d'abonnement	7	41.279,79
Autres dépenses	13	30.002,36
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		3.512.725,81
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-509.676,44
- contrats de change à terme	2.8	-10.997,71
- change	2.5	-2.726,44
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		2.989.325,22
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	2.005.063,51
- contrats de change à terme	2.8	859,23
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		4.995.247,96
Dividendes versés	9	-3.181.437,90
Souscriptions d'actions de capitalisation		392.556,00
Souscriptions d'actions de distribution		193.095,26
Rachats d'actions de capitalisation		-4.638.557,81
Rachats d'actions de distribution		-18.354.776,11
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-20.593.872,60
Actifs nets au début de l'exercice		99.116.890,60
Actifs nets à la fin de l'exercice		78.523.018,00

INDOSUEZ FUNDS - Asia Bonds

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	78.523.018,00	99.116.890,60	230.862.925,64
Classe F				
Nombre d'actions		2.096,855	2.259,855	9.355,073
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.076,25	1.015,02	990,71
Classe G				
Nombre d'actions		3.136,535	3.696,590	103.522,279
Valeur nette d'inventaire par action	USD	986,01	932,72	913,06
Classe GX				
Nombre d'actions		-	-	14.142,423
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	696,45
Dividende par action		-	31,50	47,60
Classe M				
Nombre d'actions		24.481,363	32.641,363	46.209,661
Valeur nette d'inventaire par action	USD	96,85	91,79	90,03
Classe MX				
Nombre d'actions		625.332,707	804.859,864	887.558,159
Valeur nette d'inventaire par action	USD	66,15	65,68	68,44
Dividende par action		3,10	4,00	4,45
Classe P				
Nombre d'actions		96.613,658	127.142,698	162.704,017
Valeur nette d'inventaire par action	USD	93,32	88,80	87,45
Classe PX				
Nombre d'actions		316.189,410	408.305,050	528.404,836
Valeur nette d'inventaire par action	USD	64,21	63,70	66,35
Dividende par action		2,70	3,60	4,20
Classe PHEX				
Nombre d'actions		1.539,483	2.740,250	3.707,407
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	73,23	72,80	74,84
Dividende par action		2,00	1,60	4,50
Classe W				
Nombre d'actions		-	-	358,510
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	7.628,33

INDOSUEZ FUNDS - Asia Bonds

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
Classe F	2.259,855	0,000	163,000	2.096,855
Classe G	3.696,590	302,392	862,447	3.136,535
Classe M	32.641,363	0,000	8.160,000	24.481,363
Classe MX	804.859,864	0,000	179.527,157	625.332,707
Classe P	127.142,698	1.056,873	31.585,913	96.613,658
Classe PX	408.305,050	2.994,451	95.110,091	316.189,410
Classe PHEX	2.740,250	0,000	1.200,767	1.539,483

INDOSUEZ FUNDS - Asia Bonds

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			75.247.373,57	95,83
Obligations			75.247.373,57	95,83
Australie			8.394.104,00	10,69
ANZ GROUP 6.75% PERP	USD	1.400.000	1.424.941,00	1,81
CW BK AUST 5.837% 13-03-34	USD	600.000	609.024,00	0,78
PERENTI FINANCE PTY 7.5% 26-04-29	USD	600.000	628.131,00	0,80
QBE INSURANCE GROUP 5.25% PERP	USD	600.000	598.881,00	0,76
QBE INSURANCE GROUP 5.875% 17-06-46	USD	1.000.000	1.003.420,00	1,28
SANTOS FINANCE 5.25% 13-03-29	USD	1.400.000	1.382.276,00	1,76
SCENTRE GROUP TRUST 2 4.75% 24-09-80	USD	1.000.000	989.110,00	1,26
SCENTRE GROUP TRUST 2 5.125% 24-09-80	USD	1.800.000	1.758.321,00	2,24
Chine			6.100.385,00	7,77
AAC TECHNOLOGIES 2.625% 02-06-26	USD	1.000.000	963.435,00	1,23
ALIBABA GROUP 2.125% 09-02-31	USD	600.000	505.803,00	0,64
ALIBABA GROUP 4.2% 06-12-47	USD	600.000	479.895,00	0,61
CDBL FUNDING 1 3.5% 24-10-27	USD	800.000	772.500,00	0,98
LENOVO GROUP 6.536% 27-07-32	USD	800.000	841.996,00	1,07
MEITUAN 3.05% 28-10-30	USD	1.000.000	883.635,00	1,13
TENCENT 3.925% 19-01-38 EMTN	USD	800.000	680.476,00	0,87
ZHONGAN ONLINE PC INSURANCE 3.5% 08-03-26	USD	1.000.000	972.645,00	1,24
Corée du Sud			5.948.896,00	7,58
KOREA LIFE INSURANCE 3.379% 04-02-32	USD	1.800.000	1.728.036,00	2,20
KOREA NATL OIL 4.75% 03-04-26	USD	400.000	399.326,00	0,51
KT CORPORATION 4.0% 08-08-25	USD	400.000	397.436,00	0,51
LG ELECTRONICS 5.625% 24-04-29	USD	400.000	404.856,00	0,52
LG ENERGY SOLUTION 5.375% 02-07-29	USD	400.000	398.680,00	0,51
SHINHAN BANK 5.75% 15-04-34	USD	800.000	799.480,00	1,02
SK BROADBAND 4.875% 28-06-28	USD	400.000	396.060,00	0,50
SK HYNIX 6.25% 17-01-26	USD	400.000	404.540,00	0,52
SK HYNIX 6.375% 17-01-28	USD	600.000	618.642,00	0,79
SK ON 5.375% 11-05-26	USD	400.000	401.840,00	0,51
Émirats Arabes Unis			1.592.383,00	2,03
DP WORLD 4.7% 30-09-49 EMTN	USD	1.000.000	835.155,00	1,06
DP WORLD 5.625% 25-09-48 EMTN	USD	800.000	757.228,00	0,96
États-Unis			3.642.459,13	4,64
BOC AVIATION U 4.875% 03-05-33	USD	600.000	587.361,00	0,75
RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 06-04-31	USD	600.000	513.456,00	0,65
RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 8.45% 27-07-30	USD	800.000	832.864,00	1,06
SK BATTERY AMERICA INCORPORATION 4.875% 23-01-27	USD	350.000	349.359,50	0,44
ST ENGINEERING URBAN SOLUTIONS U 4.125% 23-05-26	USD	600.000	595.473,00	0,76
TSMC ARIZONA CORPORATION 4.25% 22-04-32	USD	600.000	574.680,00	0,73
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 15-08-34	USD	200.000	189.265,63	0,24
Hong-Kong			11.562.558,75	14,73
AIA GROUP 5.375% 05-04-34 EMTN	USD	800.000	798.572,00	1,02
AIA GROUP LTD 4.50 16-46 16/03S	USD	600.000	525.987,00	0,67
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 3.466% 23-09-36	USD	1.000.000	856.595,00	1,09
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 5.0% PERP	USD	600.000	594.099,00	0,76
CFAMC II CO LTD 4.625% 03-06-26	USD	600.000	591.516,00	0,75
CFAMC IV CO LTD 3.375% 24-02-30	USD	600.000	537.816,00	0,68
CHINA LIFE INSURANCE OVERSEAS CO LTD HK 5.35% 15-08-33	USD	600.000	604.665,00	0,77
CK HUTCHISON INTL 23 4.75% 21-04-28	USD	700.000	696.272,50	0,89
CK HUTCHISON INTL 23 4.875% 21-04-33	USD	800.000	778.292,00	0,99
CNAC HK FINBRIDGE 4.125% 19-07-27	USD	800.000	782.704,00	1,00
CNAC HK FINBRIDGE 5.125% 14-03-28	USD	800.000	796.064,00	1,01
FAR EAST HORIZON 4.25% 26-10-26	USD	400.000	387.992,00	0,49
FAR EAST HORIZON 5.875% 05-03-28	USD	500.000	493.415,00	0,63

INDOSUEZ FUNDS - Asia Bonds

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
ICBCIL FINANCE 1.75% 02-08-26	USD	200.000	190.453,00	0,24
MELCO RESORTS FINANCE 5.375% 04-12-29	USD	600.000	549.492,00	0,70
MELCO RESORTS FINANCE 5.75% 21-07-28	USD	600.000	572.130,00	0,73
SHANGHAI COMMERCIAL BANK LTD 6.375% 28-02-33	USD	750.000	759.881,25	0,97
THE BANK OF EAST ASIA LTD 5.825% PERP	USD	550.000	544.863,00	0,69
THE BANK OF EAST ASIA LTD 6.75% 27-06-34	USD	500.000	501.750,00	0,64
Îles Caïmans			1.239.974,00	1,58
FWD GROUP 7.635% 02-07-31 EMTN	USD	800.000	853.664,00	1,09
HAIDILAO INTL 2.15% 14-01-26	USD	400.000	386.310,00	0,49
Îles Vierges Britanniques			767.760,00	0,98
VERTEX CAPITAL INVESTMENT 2.85% 28-07-26	USD	800.000	767.760,00	0,98
Îles Vierges des États-Unis			1.386.287,00	1,77
PEAK RE BVI 5.35% PERP	USD	1.400.000	1.386.287,00	1,77
Inde			6.214.140,70	7,91
10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	500.000	464.527,50	0,59
ADANI GREEN ENERGY UP 6.7% 12-03-42	USD	398.624	334.543,20	0,43
HINDUSTAN PETROLEUM 4.0% 12-07-27	USD	800.000	779.976,00	0,99
MUTHOOT FINANCE 7.125% 14-02-28	USD	600.000	611.856,00	0,78
NETWORK I2I 5.65% PERP	USD	600.000	599.739,00	0,76
OIL AND NATURAL GAS CORPORATION 3.375% 05-12-29	USD	800.000	737.320,00	0,94
OIL INDIA 5.125% 04-02-29	USD	800.000	797.268,00	1,02
POWER FINANCE 5.25% 10-08-28	USD	400.000	399.742,00	0,51
RELIANCE INDUSTRIES 3.625% 12-01-52	USD	1.000.000	697.885,00	0,89
SHRIRAM FINANCE 6.15% 03-04-28	USD	800.000	791.284,00	1,01
Indonésie			7.024.667,00	8,95
BANK BUKOPIN TBK PT 5.658% 30-10-27	USD	800.000	792.104,00	1,01
FREEPORT INDONESIA PT 4.763% 14-04-27	USD	600.000	594.495,00	0,76
FREEPORT INDONESIA PT 5.315% 14-04-32	USD	400.000	391.160,00	0,50
FREEPORT INDONESIA PT 6.2% 14-04-52	USD	800.000	792.632,00	1,01
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT 3.398% 09-06-31	USD	1.600.000	1.423.728,00	1,81
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT 4.745% 09-06-51	USD	200.000	164.363,00	0,21
JPAFA COMFEED INDONESIA TBK 5.375% 23-03-26	USD	400.000	393.134,00	0,50
PT PERTAMINA PERSERO 4.15% 25-02-60	USD	1.400.000	1.009.393,00	1,29
PT PERTAMINA PERSERO 6.5% 07-11-48	USD	1.400.000	1.463.658,00	1,86
Japon			6.362.424,50	8,10
ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE COMPANY 6.9% PERP	USD	775.000	805.116,50	1,03
FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE 6.8% PERP	USD	800.000	854.108,00	1,09
MEIJI YASUDA LIFE INSURA COMPANY 5.8% 11-09-54	USD	800.000	802.892,00	1,02
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 8.2% PERP	USD	800.000	877.308,00	1,12
MIZUHO FINANCIAL GROUP 5.414% 13-09-28	USD	400.000	405.694,00	0,52
NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY 2.9% 16-09-51	USD	1.000.000	851.800,00	1,08
NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY 3.4% 23-01-50	USD	600.000	546.738,00	0,70
NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY 6.25% 13-09-53	USD	400.000	417.748,00	0,53
SUMITOMO LIFE INSURANCE 5.875% PERP	USD	800.000	801.020,00	1,02
Macao			731.754,49	0,93
SANDS CHINA 3.35% 08-03-29	USD	600.000	535.338,00	0,68
SANDS CHINA 3.8% 08-01-26	USD	200.000	196.416,49	0,25
Malaisie			1.114.266,00	1,42
GENM CAPITAL LABUAN 3.882% 19-04-31	USD	600.000	529.629,00	0,67
KHAZANAH CAPITAL 4.876% 01-06-33	USD	600.000	584.637,00	0,74
Maurice			1.012.295,00	1,29
GREENKO SOLAR MAURITIUS 5.95% 29-07-26	USD	1.000.000	1.012.295,00	1,29
Nouvelle-Zélande			1.005.130,00	1,28
ANZ BANK NEW ZEALAND 5.548% 11-08-32	USD	1.000.000	1.005.130,00	1,28

INDOSUEZ FUNDS - Asia Bonds

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Royaume-Uni			3.837.144,00	4,89
HSBC 6.0% PERP	USD	600.000	589.626,00	0,75
HSBC 6.875% PERP	USD	1.400.000	1.396.325,00	1,78
HSBC 8.0% PERP	USD	400.000	419.686,00	0,53
MACQUARIE BANK LTD LONDON BRANCH 6.125% PERP	USD	800.000	806.412,00	1,03
STANDARD CHARTERED 7.875% PERP	USD	600.000	625.095,00	0,80
Singapour			3.032.272,00	3,86
CAPITAMALL TRUST MTN PTE 3.609% 04-04-29	USD	600.000	568.530,00	0,72
CATHAYLIFE SINGAPORE PTE 5.95% 05-07-34	USD	800.000	827.092,00	1,05
MEDCO BELL 6.375% 30-01-27	USD	400.000	399.422,00	0,51
MEDCO MAPLE TREE PTE 8.96% 27-04-29	USD	800.000	841.496,00	1,07
OVERSEACHINESE BANKING 4.602% 15-06-32	USD	400.000	395.732,00	0,50
Thaïlande			4.278.473,00	5,45
MINOR INTL PCL 2.7% PERP	USD	1.000.000	964.375,00	1,23
MUANG THAI LIFE ASSURANCE 3.552% 27-01-37	USD	1.400.000	1.347.857,00	1,72
THAIOIL TREASURY CENTER COMPANY 3.75% 18-06-50	USD	1.800.000	1.152.981,00	1,47
THAIOIL TREASURY CENTER COMPANY 4.875% 23-01-43	USD	1.000.000	813.260,00	1,04
Total du portefeuille-titres			75.247.373,57	95,83

INDOSUEZ FUNDS - Asia Opportunities

INDOSUEZ FUNDS - Asia Opportunities

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		202.763.770,89
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	200.946.676,48
<i>Prix de revient</i>		<i>183.419.824,47</i>
Avoirs en banque et liquidités	2.4	1.381.620,95
A recevoir sur souscriptions		336.202,30
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		99.271,16
Passifs		369.908,36
Découvert bancaire	2.4	1,75
A payer sur rachats		89.269,69
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.8	6.691,20
Commissions de gestion à payer	3	153.171,84
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	5.078,59
Frais d'audit à payer		3.899,64
Taxe d'abonnement à payer	7	14.123,38
Autres passifs		97.672,27
Valeur nette d'inventaire		202.393.862,53

INDOSUEZ FUNDS - Asia Opportunities

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

	Note	Exprimé en USD
Revenus		3.477.567,93
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		3.418.499,33
Intérêts bancaires		59.068,60
Dépenses		3.284.787,71
Commissions de gestion	3	1.713.976,60
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	198.617,16
Commissions d'administration	6	716.272,14
Frais d'audit		3.546,45
Frais légaux		14.833,60
Frais de transaction	2.14	505.552,83
Taxe d'abonnement	7	55.780,45
Autres dépenses	13	76.208,48
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		192.780,22
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-8.428.499,21
- contrats de change à terme	2.8	-176.785,32
- change	2.5	-4.895.512,08
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-13.308.016,39
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	34.557.423,92
- contrats de change à terme	2.8	6.588,58
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		21.255.996,11
Dividendes versés	9	-349.570,78
Souscriptions d'actions de capitalisation		44.565.330,53
Souscriptions d'actions de distribution		1.768.770,86
Rachats d'actions de capitalisation		-55.800.885,83
Rachats d'actions de distribution		-4.037.535,37
Augmentation / (diminution) nette des actifs		7.402.105,52
Actifs nets au début de l'exercice		194.991.757,01
Actifs nets à la fin de l'exercice		202.393.862,53

INDOSUEZ FUNDS - Asia Opportunities

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	202.393.862,53	194.991.757,01	255.679.605,45
Classe F				
Nombre d'actions		16.213,222	7.532,040	22.337,213
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.311,68	1.146,96	1.176,02
Classe G				
Nombre d'actions		1.435.719,216	1.895.136,713	2.378.178,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	38,81	34,19	35,32
Classe GX				
Nombre d'actions		464.416,266	524.163,259	779.609,941
Valeur nette d'inventaire par action	USD	26,87	24,14	25,52
Dividende par action		0,50	0,58	0,58
Classe GE				
Nombre d'actions		546.774,310	272.198,391	74.648,122
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	37,52	30,99	33,14
Classe GEX				
Nombre d'actions		34.000,000	19.200,000	14.530,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	29,82	25,17	27,37
Dividende par action		0,60	0,45	-
Classe M				
Nombre d'actions		84.673,643	102.887,135	110.044,447
Valeur nette d'inventaire par action	USD	126,38	111,06	114,43
Classe MX				
Nombre d'actions		28.010,790	33.438,081	41.064,842
Valeur nette d'inventaire par action	USD	98,19	88,12	92,93
Dividende par action		2,00	2,12	2,11
Classe MHE				
Nombre d'actions		557,720	489,730	275,600
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,571	88,974	93,779
Classe ME				
Nombre d'actions		27.633,069	61.924,447	80.092,595
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	120,36	99,13	105,72
Classe MEX				
Nombre d'actions		5.450,652	6.416,502	7.819,205
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,33	90,31	98,59
Dividende par action		2,10	2,25	2,10
Classe P				
Nombre d'actions		450.731,397	586.212,611	799.180,463
Valeur nette d'inventaire par action	USD	30,42	26,92	27,93
Classe PX				
Nombre d'actions		8.492,111	14.990,360	19.111,508
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,03	93,11	98,90
Dividende par action		2,10	2,27	2,28
Classe PHE				
Nombre d'actions		34.525,980	35.341,762	16.429,575
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	68,75	61,87	65,66
Classe PHEX				
Nombre d'actions		-	-	99,900
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	70,77
Classe PE				
Nombre d'actions		264.511,179	330.237,992	388.350,711
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	143,97	119,42	128,26

INDOSUEZ FUNDS - Asia Opportunities

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Classe W				
Nombre d'actions		2.238,553	2.166,553	2.648,928
Valeur nette d'inventaire par action	USD	7.412,51	6.484,33	6.651,24

INDOSUEZ FUNDS - Asia Opportunities

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
Classe F	7.532,040	11.102,993	2.421,811	16.213,222
Classe G	1.895.136,713	255.509,588	714.927,085	1.435.719,216
Classe GX	524.163,259	45.995,784	105.742,777	464.416,266
Classe GE	272.198,391	346.083,878	71.507,959	546.774,310
Classe GEX	19.200,000	14.800,000	0,000	34.000,000
Classe M	102.887,135	3.193,069	21.406,561	84.673,643
Classe MX	33.438,081	0,000	5.427,291	28.010,790
Classe MHE	489,730	89,850	21,860	557,720
Classe ME	61.924,447	6.503,026	40.794,404	27.633,069
Classe MEX	6.416,502	698,150	1.664,000	5.450,652
Classe P	586.212,611	37.848,251	173.329,465	450.731,397
Classe PX	14.990,360	467,000	6.965,249	8.492,111
Classe PHE	35.341,762	3.591,277	4.407,059	34.525,980
Classe PE	330.237,992	20.149,088	85.875,901	264.511,179
Classe W	2.166,553	134,000	62,000	2.238,553

INDOSUEZ FUNDS - Asia Opportunities

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			200.946.676,48	99,28
Actions			200.946.676,48	99,28
Australie			1.765.077,56	0,87
QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	317.815	1.765.077,56	0,87
Chine			63.600.191,74	31,42
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	CNY	92.500	2.397.128,25	1,18
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	683.400	7.249.305,87	3,58
BYD CO LTD-H	HKD	117.500	4.032.665,97	1,99
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	HKD	306.000	1.656.462,72	0,82
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	3.850.000	2.260.059,18	1,12
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	397.500	2.046.875,19	1,01
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	2.382.000	1.364.570,59	0,67
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	109.200	3.979.463,33	1,97
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	HKD	205.200	1.477.990,65	0,73
HAIER SMART HOME CO LTD-A	CNY	381.683	1.488.711,41	0,74
KINGSOFT CORP LTD	HKD	410.000	1.776.082,62	0,88
MEITUAN-CLASS B	HKD	232.200	4.534.631,86	2,24
MIDEA GROUP CO LTD-A	CNY	127.704	1.316.006,58	0,65
PDD HOLDINGS INC	USD	21.700	2.104.683,00	1,04
PETROCHINA CO LTD-H	HKD	1.526.000	1.200.300,49	0,59
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	33.527	1.171.264,84	0,58
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	241.509	12.964.734,07	6,41
TRIP.COM GROUP LTD	HKD	55.200	3.837.311,68	1,90
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	1.518.000	6.741.943,44	3,33
Corée du Sud			14.872.913,09	7,35
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	15.500	598.036,88	0,30
HYUNDAI MOTOR CO	KRW	9.000	1.296.063,57	0,64
KIA CORP	KRW	26.872	1.838.134,96	0,91
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	2.552	1.645.109,52	0,81
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	146.719	5.302.075,69	2,62
SK HYNIX INC	KRW	35.500	4.193.492,47	2,07
États-Unis			1.724.570,88	0,85
YUM CHINA HOLDINGS INC	HKD	35.800	1.724.570,88	0,85
Hong-Kong			3.230.818,71	1,60
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	991.000	1.581.938,44	0,78
CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	568.000	1.648.880,27	0,81
Îles Caïmans			3.831.746,72	1,89
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	TWD	11.000	1.100.520,05	0,54
JD.COM INC-CLASS A	HKD	156.000	2.731.226,67	1,35
Inde			45.722.648,46	22,59
AXIS BANK LTD	INR	161.000	2.002.210,79	0,99
BHARTI AIRTEL LTD	INR	149.000	2.763.281,04	1,37
DLF LTD	INR	268.000	2.582.217,17	1,28
GODREJ PROPERTIES LTD	INR	59.100	1.923.548,74	0,95
HDFC BANK LIMITED	INR	144.000	2.981.886,79	1,47
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	265.988	7.942.401,68	3,92
INFOSYS LTD-SP ADR	USD	130.600	2.862.752,00	1,41
LARSEN & TOUBRO LTD	INR	57.200	2.410.333,26	1,19
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	76.300	2.679.964,71	1,32
MAKEMYTRIP LTD	USD	38.200	4.289.096,00	2,12
REC LTD	INR	331.500	1.938.732,06	0,96
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	199.200	2.828.024,05	1,40
SHRIRAM FINANCE LTD	INR	28.500	961.770,87	0,48
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	36.400	1.740.967,83	0,86
TATA MOTORS LTD	INR	220.000	1.901.949,98	0,94

INDOSUEZ FUNDS - Asia Opportunities

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
ZOMATO LTD	INR	1.205.000	3.913.511,49	1,93
Indonésie			1.246.669,22	0,62
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	3.520.200	1.246.669,22	0,62
Italie			2.075.222,48	1,03
PRADA S.P.A.	HKD	268.000	2.075.222,48	1,03
Japon			1.354.212,09	0,67
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	8.800	1.354.212,09	0,67
Luxembourg			1.489.877,97	0,74
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	HKD	535.800	1.489.877,97	0,74
Macao			2.057.966,94	1,02
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	2.467.000	2.057.966,94	1,02
Malaisie			6.526.070,89	3,22
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	1.135.000	2.081.399,17	1,03
GAMUDA BHD	MYR	970.000	1.028.242,95	0,51
SIME DARBY BERHAD	MYR	2.810.000	1.483.077,98	0,73
TELEKOM MALAYSIA BHD	MYR	1.300.000	1.933.350,79	0,96
Singapour			7.895.623,84	3,90
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	143.740	4.606.523,84	2,28
SEA LTD-ADR	USD	31.000	3.289.100,00	1,63
Taïwan			43.553.065,89	21,52
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	58.000	1.367.536,48	0,68
ASPEED TECHNOLOGY INC	TWD	10.000	1.014.198,78	0,50
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	165.000	2.166.648,86	1,07
E INK HOLDINGS INC	TWD	210.000	1.748.692,20	0,86
EVA AIRWAYS CORP	TWD	1.750.000	2.367.353,46	1,17
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	498.000	2.794.979,31	1,38
KING SLIDE WORKS CO LTD	TWD	47.000	2.222.086,64	1,10
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	TWD	433.000	1.472.631,87	0,73
MEDIATEK INC	TWD	67.000	2.891.762,85	1,43
QUANTA COMPUTER INC	TWD	360.000	3.151.489,25	1,56
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	588.000	19.280.452,50	9,53
WISTRON CORP	TWD	390.000	1.237.169,99	0,61
WIWYNN CORP	TWD	23.000	1.838.063,70	0,91
Total du portefeuille-titres			200.946.676,48	99,28

INDOSUEZ FUNDS - Balanced EUR

INDOSUEZ FUNDS - Balanced EUR

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		30.740.056,53
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	29.603.492,65
<i>Prix de revient</i>		27.889.174,59
Avoirs en banque et liquidités	2.4	698.450,14
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		438.113,74
Passifs		205.499,04
A payer sur rachats		1.496,68
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	166.675,78
Commissions de gestion à payer	3	22.748,72
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	1.300,29
Frais d'audit à payer		3.551,85
Taxe d'abonnement à payer	7	2.539,04
Autres passifs		7.186,68
Valeur nette d'inventaire		30.534.557,49

INDOSUEZ FUNDS - Balanced EUR

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

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		26.981,31
Intérêts bancaires		26.390,54
Autres revenus		590,77
Dépenses		515.290,71
Commissions de gestion	3	285.895,40
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	17.909,19
Commissions d'administration	6	149.281,51
Frais d'audit		6.946,42
Frais légaux		10.712,39
Frais de transaction	2.14	18.680,13
Taxe d'abonnement	7	9.575,88
Intérêts payés sur découvert bancaire		21,52
Autres dépenses	13	16.268,27
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		-488.309,40
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	3.045.035,00
- options	2.7	-44.657,40
- contrats futures	2.9	-243.438,13
- change	2.5	217.257,09
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		2.485.887,16
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-155.086,29
- contrats futures	2.9	-229.590,50
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2.101.210,37
Dividendes versés	9	-24.125,38
Souscriptions d'actions de capitalisation		19.887,27
Souscriptions d'actions de distribution		70.794,99
Rachats d'actions de capitalisation		-6.489.505,39
Rachats d'actions de distribution		-314.732,91
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-4.636.471,05
Actifs nets au début de l'exercice		35.171.028,54
Actifs nets à la fin de l'exercice		30.534.557,49

INDOSUEZ FUNDS - Balanced EUR

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	30.534.557,49	35.171.028,54	45.240.716,94
Classe M				
Nombre d'actions		17.181,735	17.952,505	18.400,229
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,80	101,75	95,95
Classe MX				
Nombre d'actions		434,226	1.302,820	2.518,891
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,20	91,87	88,55
Dividende par action		2,00	1,98	1,53
Classe P				
Nombre d'actions		21.486,791	26.641,335	36.637,756
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.267,26	1.191,08	1.129,33
Classe PX				
Nombre d'actions		1.216,313	1.363,352	1.777,534
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.146,13	1.094,79	1.055,38
Dividende par action		18,30	17,77	18,40

INDOSUEZ FUNDS - Balanced EUR

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
Classe M	17.952,505	0,000	770,770	17.181,735
Classe MX	1.302,820	0,000	868,594	434,226
Classe P	26.641,335	16,144	5.170,688	21.486,791
Classe PX	1.363,352	63,000	210,039	1.216,313

INDOSUEZ FUNDS - Balanced EUR

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Organismes de placement collectif			29.603.492,65	96,95
Actions/Parts de fonds d'investissements			29.603.492,65	96,95
Belgique			743.098,22	2,43
DPAM INV REAL EST EUR DV-F	EUR	3.314	743.098,22	2,43
France			5.919.321,29	19,39
AMUNDI ABS RESPONSIBLE PART I C	EUR	3	794.957,11	2,60
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART I C	EUR	260	3.007.595,40	9,85
BFT AUREUS ISR I C	EUR	7.000	803.961,76	2,63
LA FRANCAISE SUB DEBT C	EUR	533	1.312.807,02	4,30
Irlande			10.619.174,51	34,78
AMUNDI ETF ICAV AMUNDI MSCI WORLD ESG LEADERS UCITS ETF CAP	EUR	29.584	2.753.678,72	9,02
AMUNDI SP 500 ESG UCITS ETF ACC	USD	22.990	3.779.040,92	12,38
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF USD ACC	EUR	34.833	312.974,51	1,02
ISHARES UK PROPERTY UCITS ETF EUR HEDGED (ACC)	EUR	128.389	460.659,73	1,51
JPMORGAN ETFS IRELAND ICAV GLOBAL EMERGING MARKETS RESEARCH	EUR	68.830	2.010.524,30	6,58
NEUBERGER BERMAN EM DEBT HARD CURRENCY FD CLASS USD I2 ACC	USD	99.965	1.302.296,33	4,26
Luxembourg			12.321.898,63	40,35
AM EU GOV TILTED GREEN BD UCITS ETF ACC	EUR	5.572	1.228.490,50	4,02
AMUNDI MONEY MKT FD SH TERM USD -IV-	USD	430	505.356,11	1,66
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD V EUR ACC	EUR	978	2.317.429,16	7,59
DNCA INVEST-ALPHA BONDS CLASS I	EUR	7.407	954.634,90	3,13
ELEVA UCITS FUND - FONDS ELEVA EUROPEAN SELECTION I EUR ACC	EUR	445	992.409,03	3,25
INDOSUEZ AMERICA SMALL MID CAPS G CAPI	USD	462	1.182.520,06	3,87
INDOSUEZ FUNDS EURO BONDS F CAPI (VOIR NOTES 2,6 ET 13)	EUR	2.627	2.996.011,91	9,81
LYXOR MSCI EUROPE ESG LEADERS (DR) UCITS ETF - ACC	EUR	64.762	2.145.046,96	7,02
Total du portefeuille-titres			29.603.492,65	96,95

INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 EUR

INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 EUR

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		244.621.078,31
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	240.190.301,69
<i>Prix de revient</i>		<i>225.481.155,48</i>
Avoirs en banque et liquidités	2.4	149.012,31
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		4.281.764,31
Passifs		170.193,07
A payer sur rachats		640,83
Commissions de gestion à payer	3	113.871,90
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	5.446,77
Frais d'audit à payer		2.805,33
Taxe d'abonnement à payer	7	25.341,00
Autres passifs		22.087,24
Valeur nette d'inventaire		244.450.885,24

INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 EUR

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

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		8.706.093,44
Intérêts reçus sur obligations, nets		8.671.404,50
Intérêts bancaires		33.795,73
Autres revenus		893,21
Dépenses		1.918.123,95
Commissions de gestion	3	1.375.886,51
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	120.557,32
Commissions d'administration	6	257.036,75
Frais d'audit		2.805,33
Frais légaux		12.951,21
Frais de transaction	2.14	14.124,69
Taxe d'abonnement	7	102.877,48
Autres dépenses	13	31.884,66
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		6.787.969,49
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	1.934.046,96
- change	2.5	-0,01
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		8.722.016,44
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	5.718.864,75
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		14.440.881,19
Dividendes versés	9	-2.751.779,64
Souscriptions d'actions de capitalisation		25.669.334,36
Souscriptions d'actions de distribution		3.909.493,63
Rachats d'actions de capitalisation		-35.094.606,01
Rachats d'actions de distribution		-5.584.963,74
Augmentation / (diminution) nette des actifs		588.359,79
Actifs nets au début de l'exercice		243.862.525,45
Actifs nets à la fin de l'exercice		244.450.885,24

INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 EUR

Statistiques

		31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	EUR	244.450.885,24	243.862.525,45
Classe F			
Nombre d'actions		46.767,176	93.486,502
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,90	104,47
Classe G			
Nombre d'actions		293.743,254	393.567,488
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,65	104,45
Classe GX			
Nombre d'actions		135.809,708	146.391,416
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,54	104,45
Dividende par action		4,00	-
Classe M			
Nombre d'actions		330.256,290	350.750,515
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,59	104,43
Classe MX			
Nombre d'actions		157.886,541	153.618,750
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,49	104,44
Dividende par action		4,00	-
Classe P			
Nombre d'actions		824.353,352	738.216,704
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,22	104,40
Classe PX			
Nombre d'actions		359.816,588	369.291,534
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,53	104,40
Dividende par action		3,60	-
Classe W			
Nombre d'actions		399,999	399,999
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	11.083,71	10.445,62
Classe WX			
Nombre d'actions		500,050	500,050
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	10.654,20	10.443,80
Dividende par action		416,00	-

INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 EUR

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
Classe F	93.486,502	0,000	46.719,326	46.767,176
Classe G	393.567,488	67.492,727	167.316,961	293.743,254
Classe GX	146.391,416	6.114,203	16.695,911	135.809,708
Classe M	350.750,515	19.601,892	40.096,117	330.256,290
Classe MX	153.618,750	17.415,791	13.148,000	157.886,541
Classe P	738.216,704	157.112,141	70.975,493	824.353,352
Classe PX	369.291,534	13.647,788	23.122,734	359.816,588
Classe W	399,999	0,000	0,000	399,999
Classe WX	500,050	0,000	0,000	500,050

INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 EUR

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			240.190.301,69	98,26
Obligations			240.190.301,69	98,26
Allemagne			19.742.193,00	8,08
DEUTSCHE BK 5.375% 11-01-29	EUR	3.200.000	3.397.248,00	1,39
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.5% 14-07-29	EUR	3.400.000	3.456.712,00	1,41
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 2.2% 09-05-29	EUR	3.400.000	3.195.694,00	1,31
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 3.75% 27-09-29	EUR	3.100.000	3.094.978,00	1,27
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	3.000.000	3.080.415,00	1,26
VONOVIA SE 2.25% 07-04-30	EUR	3.700.000	3.517.146,00	1,44
Autriche			3.290.215,50	1,35
RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.5% 12-03-30	EUR	3.300.000	3.290.215,50	1,35
Belgique			7.239.927,00	2,96
ARGENTA SPAARBANK 1.375% 08-02-29	EUR	3.700.000	3.498.091,00	1,43
CRELAN 6.0% 28-02-30 EMTN	EUR	3.400.000	3.741.836,00	1,53
Danemark			1.855.110,00	0,76
DANSKE BK 0.75% 09-06-29 EMTN	EUR	2.000.000	1.855.110,00	0,76
Espagne			2.114.850,00	0,87
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	2.000.000	2.114.850,00	0,87
États-Unis			14.343.064,50	5,87
AMERICAN TOWER 0.875% 21-05-29	EUR	3.500.000	3.191.492,50	1,31
FORD MOTOR CREDIT 6.125% 15-05-28	EUR	3.700.000	4.004.010,50	1,64
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.3% 15-02-29	EUR	3.300.000	3.428.007,00	1,40
UTAH ACQUISITION SUB 3.125% 22-11-28	EUR	3.700.000	3.719.554,50	1,52
Finlande			6.917.753,50	2,83
CASTELLUM HELSINKI FINANCE 0.875% 17-09-29	EUR	3.400.000	2.984.265,00	1,22
INDUSTRIAL POWER CORPORATION 4.75% 01-06-30	EUR	3.700.000	3.933.488,50	1,61
France			74.444.221,00	30,45
ALTAREA COGEDIM 1.75% 16-01-30	EUR	3.000.000	2.626.695,00	1,07
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.875% 18-06-29	EUR	3.700.000	3.451.841,00	1,41
BNP PAR 3.625% 01-09-29 EMTN	EUR	2.700.000	2.749.261,50	1,12
CARMILA 1.625% 01-04-29 EMTN	EUR	2.400.000	2.236.488,00	0,91
CARREFOUR S A 2.375% 30-10-29	EUR	2.000.000	1.938.610,00	0,79
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	3.700.000	3.397.155,00	1,39
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	1.300.000	1.360.944,00	0,56
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.5% 09-02-29	EUR	3.200.000	3.209.760,00	1,31
DERICHEBOURG 2.25% 15-07-28	EUR	3.300.000	3.169.138,50	1,30
EDF 4.375% 12-10-29 EMTN	EUR	3.000.000	3.158.070,00	1,29
ELO 6.0% 22-03-29 EMTN	EUR	1.700.000	1.448.663,50	0,59
ENGIE 3.5% 27-09-29 EMTN	EUR	2.000.000	2.039.550,00	0,83
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	400.000	420.314,00	0,17
FORVIA 2.375% 15-06-29	EUR	3.700.000	3.328.723,50	1,36
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 2.125% 16-09-29	EUR	3.700.000	3.486.362,00	1,43
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 3.75% 30-04-29	EUR	1.800.000	1.838.502,00	0,75
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	EUR	500.000	514.320,00	0,21
ILIAD 1.875% 11-02-28	EUR	2.400.000	2.296.968,00	0,94
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	3.300.000	3.497.620,50	1,43
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	2.900.000	3.059.630,50	1,25
OPMOBILITY 4.875% 13-03-29	EUR	1.300.000	1.341.743,00	0,55
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	3.900.000	4.110.541,50	1,68
REXEL 2.125% 15-12-28	EUR	3.000.000	2.864.775,00	1,17
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	3.700.000	3.372.272,50	1,38
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	EUR	3.700.000	3.907.958,50	1,60
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	2.400.000	2.509.308,00	1,03
TIKEHAU CAPITAL 6.625% 14-03-30	EUR	3.200.000	3.585.216,00	1,47
VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	EUR	3.300.000	3.523.789,50	1,44

INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 EUR

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Irlande			7.888.534,50	3,23
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	3.000.000	3.163.320,00	1,29
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 3.875% 23-02-30	EUR	3.300.000	3.382.302,00	1,38
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	1.500.000	1.342.912,50	0,55
Italie			24.689.845,50	10,10
ASS GENERALI 2.124% 01-10-30	EUR	3.700.000	3.495.797,00	1,43
ASTM 1.5% 25-01-30 EMTN	EUR	3.700.000	3.378.969,50	1,38
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 1.875% 26-09-29	EUR	2.900.000	2.729.784,50	1,12
INTE 5.25% 13-01-30 EMTN	EUR	3.300.000	3.624.802,50	1,48
LEASYS 3.375% 25-01-29 EMTN	EUR	600.000	599.070,00	0,25
MEDIOBANCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	3.600.000	3.777.354,00	1,55
NEXI 2.125% 30-04-29	EUR	3.000.000	2.859.315,00	1,17
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	EUR	900.000	908.343,00	0,37
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	3.000.000	3.316.410,00	1,36
Japon			6.840.244,50	2,80
NISSAN MOTOR CO LTD 3.201% 17-09-28	EUR	3.700.000	3.643.353,00	1,49
SOFTBANK GROUP 3.375% 06-07-29	EUR	3.300.000	3.196.891,50	1,31
Luxembourg			19.432.814,50	7,95
AROUNDTOWN 1.45% 09-07-28 EMTN	EUR	3.000.000	2.783.745,00	1,14
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 3.625% 29-10-29	EUR	3.700.000	3.703.145,00	1,51
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.625% 03-07-29	EUR	3.300.000	3.097.165,50	1,27
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	600.000	639.606,00	0,26
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.0% 06-07-29	EUR	1.700.000	1.731.696,50	0,71
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	500.000	515.395,00	0,21
SELP FINANCE SARL 0.875% 27-05-29	EUR	3.700.000	3.314.256,50	1,36
STENA INTL 7.25% 15-02-28	EUR	3.500.000	3.647.805,00	1,49
Pays-Bas			31.370.212,04	12,83
CTP NV 4.75% 05-02-30 EMTN	EUR	3.000.000	3.135.660,00	1,28
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.875% 19-06-29	EUR	2.000.000	2.073.020,00	0,85
DUFY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	3.300.000	3.286.915,50	1,34
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	3.000.000	2.887.979,04	1,18
ING GROEP NV 0.25% 18-02-29	EUR	3.100.000	2.839.042,00	1,16
SAIPEM FINANCE INTL BV 3.125% 31-03-28	EUR	2.500.000	2.501.875,00	1,02
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.25% 05-04-29	EUR	3.000.000	3.109.050,00	1,27
STELLANTIS NV 1.125% 18-09-29	EUR	3.000.000	2.736.345,00	1,12
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	3.200.000	3.689.984,00	1,51
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.25% 29-03-29	EUR	3.300.000	3.401.557,50	1,39
ZF EUROPE FINANCE BV 3.0% 23-10-29	EUR	1.900.000	1.708.784,00	0,70
Royaume-Uni			15.076.025,00	6,17
HSBC 3.125% 07-06-28 EMTN	EUR	1.800.000	1.799.316,00	0,74
HSBC 3.75% 20-05-29	EUR	3.000.000	3.059.535,00	1,25
INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28	EUR	3.000.000	3.120.615,00	1,28
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29	EUR	3.700.000	3.764.417,00	1,54
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-07-28	EUR	3.300.000	3.332.142,00	1,36
Suède			3.604.696,15	1,47
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	EUR	510.000	506.412,15	0,21
TELEFON AB LM ERICSSON 1.0% 26-05-29	EUR	3.400.000	3.098.284,00	1,27
Suisse			1.340.595,00	0,55
UBS GROUP AG 0.65% 10-09-29	EUR	1.500.000	1.340.595,00	0,55
Total du portefeuille-titres			240.190.301,69	98,26

INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 USD

INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 USD

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		92.503.418,73
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	90.955.191,98
<i>Prix de revient</i>		<i>87.462.112,31</i>
Avoirs en banque et liquidités	2.4	222.559,16
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		1.325.667,59
Passifs		67.865,98
Commissions de gestion à payer	3	49.723,83
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	3.596,84
Frais d'audit à payer		2.904,92
Taxe d'abonnement à payer	7	10.289,58
Autres passifs		1.350,81
Valeur nette d'inventaire		92.435.552,75

INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 USD

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

	Note	Exprimé en USD
Revenus		4.708.528,37
Intérêts reçus sur obligations, nets		4.689.351,06
Intérêts bancaires		19.177,31
Dépenses		663.942,03
Commissions de gestion	3	430.147,71
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	63.512,81
Commissions d'administration	6	94.936,84
Frais d'audit		3.031,62
Frais légaux		9.425,07
Frais de transaction	2.14	2.271,50
Taxe d'abonnement	7	41.512,98
Intérêts payés sur découvert bancaire		0,02
Autres dépenses	13	19.103,48
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		4.044.586,34
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	221.989,72
- change	2.5	1.310,80
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		4.267.886,86
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-227.711,22
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		4.040.175,64
Dividendes versés	9	-2.381.327,20
Souscriptions d'actions de capitalisation		1.572.730,49
Souscriptions d'actions de distribution		1.401.346,96
Rachats d'actions de capitalisation		-3.560.368,32
Rachats d'actions de distribution		-7.163.817,58
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-6.091.260,01
Actifs nets au début de l'exercice		98.526.812,76
Actifs nets à la fin de l'exercice		92.435.552,75

INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 USD

Statistiques

		31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	USD	92.435.552,75	98.526.812,76
Classe F			
Nombre d'actions		2.715,000	5.237,727
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,62	104,61
Classe G			
Nombre d'actions		59.613,560	61.744,768
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,38	104,59
Classe GX			
Nombre d'actions		56.023,678	68.597,480
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,10	104,59
Dividende par action		5,20	-
Classe M			
Nombre d'actions		243.164,255	248.202,797
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,32	104,58
Classe MX			
Nombre d'actions		246.288,901	281.081,748
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,05	104,58
Dividende par action		5,20	-
Classe P			
Nombre d'actions		72.481,099	81.959,012
Valeur nette d'inventaire par action	USD	108,96	104,54
Classe PX			
Nombre d'actions		95.894,919	104.358,344
Valeur nette d'inventaire par action	USD	104,09	104,54
Dividende par action		4,80	-
Classe W			
Nombre d'actions		410,000	410,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	10.956,22	10.459,73
Classe WX			
Nombre d'actions		502,050	502,050
Valeur nette d'inventaire par action	USD	10.366,11	10.415,74
Dividende par action		536,00	-

INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 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
Classe F	5.237,727	0,000	2.522,727	2.715,000
Classe G	61.744,768	3.694,466	5.825,674	59.613,560
Classe GX	68.597,480	5.976,696	18.550,498	56.023,678
Classe M	248.202,797	4.246,353	9.284,895	243.164,255
Classe MX	281.081,748	2.687,252	37.480,099	246.288,901
Classe P	81.959,012	6.670,804	16.148,717	72.481,099
Classe PX	104.358,344	4.759,791	13.223,216	95.894,919
Classe W	410,000	0,000	0,000	410,000
Classe WX	502,050	0,000	0,000	502,050

INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 USD

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			90.955.191,98	98,40
Obligations			90.955.191,98	98,40
Autriche			1.466.820,00	1,59
KLABIN AUSTRIA 5.75% 03-04-29	USD	1.500.000	1.466.820,00	1,59
Belgique			1.524.405,00	1,65
KBC GROUPE 5.796% 19-01-29	USD	1.500.000	1.524.405,00	1,65
Brésil			1.502.550,00	1,63
SUZANO AUSTRIA 6.0% 15-01-29	USD	1.500.000	1.502.550,00	1,63
Colombie			1.486.618,00	1,61
ECOPETROL 8.625% 19-01-29	USD	1.400.000	1.486.618,00	1,61
Espagne			1.536.907,50	1,66
CAIXABANK 6.208% 18-01-29	USD	1.500.000	1.536.907,50	1,66
États-Unis			51.952.346,48	56,20
AHOLD FIN U 6.875% 01-05-29	USD	1.200.000	1.289.183,40	1,39
AIR LEASE 3.0% 01-02-30	USD	1.600.000	1.443.992,00	1,56
ALLY FINANCIAL INC EX GENERAL MOTORS A 6.992% 13-06-29	USD	1.400.000	1.458.947,00	1,58
AMERICAN TOWER 3.95% 15-03-29	USD	1.400.000	1.341.949,00	1,45
ATHENE GLOBAL FUNDING 2.717% 07-01-29	USD	1.400.000	1.270.248,00	1,37
ATT 4.35% 01-03-29	USD	1.000.000	978.705,00	1,06
BALL 6.0% 15-06-29	USD	1.300.000	1.310.744,50	1,42
CARNIVAL CORPORATION 7.0% 15-08-29	USD	1.500.000	1.563.480,00	1,69
CENTENE 4.625% 15-12-29	USD	1.600.000	1.514.632,00	1,64
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 2.25% 15-01-29	USD	1.500.000	1.323.592,50	1,43
CVS HEALTH 3.25% 15-08-29	USD	1.400.000	1.275.057,00	1,38
DELL INTL LLCCEMC 5.3% 01-10-29	USD	1.500.000	1.516.117,50	1,64
DELTA AIR LINES 3.75% 28-10-29	USD	1.600.000	1.496.936,00	1,62
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 6.72% 18-01-29	USD	1.500.000	1.556.992,50	1,68
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.125% 15-05-29	USD	1.500.000	1.398.060,00	1,51
ENERGY TRANSFER LP 4.15% 15-09-29	USD	1.400.000	1.344.091,00	1,45
FNF GROUP 3.4% 15-06-30	USD	1.500.000	1.361.385,00	1,47
FORD MOTOR CREDIT 5.113% 03-05-29	USD	1.600.000	1.558.424,00	1,69
FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE III 3.75% 15-06-29	USD	1.500.000	1.399.132,50	1,51
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.65% 17-01-29	USD	1.500.000	1.523.392,50	1,65
GOLD SACH GR 6.484% 24-10-29	USD	1.400.000	1.465.681,00	1,59
GOODYEAR TIRE AND RUBBER 5.0% 15-07-29	USD	1.200.000	1.103.190,00	1,19
HCA 5.875% 01-02-29	USD	1.500.000	1.531.372,50	1,66
HILTON DOMESTIC OPERATING 3.75% 01-05-29	USD	1.500.000	1.383.307,50	1,50
HP 4.0% 15-04-29	USD	1.500.000	1.438.282,50	1,56
LINCOLN NATL 3.05% 15-01-30	USD	1.600.000	1.441.168,00	1,56
MATTEL 3.75% 01-04-29	USD	1.500.000	1.407.015,00	1,52
MSCI 4.0% 15-11-29	USD	1.400.000	1.321.701,22	1,43
NETFLIX 5.375% 15-11-29	USD	1.300.000	1.325.283,86	1,43
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE 2.75% 09-03-28	USD	1.500.000	1.363.950,00	1,48
RTX CORPORATIO 5.75% 15-01-29	USD	1.000.000	1.032.215,00	1,12
SANTANDER HOLDINGS USA INC 1 6.565% 12-06-29	USD	1.500.000	1.550.340,00	1,68
SERVICE CORPORATION INTL 5.125% 01-06-29	USD	1.400.000	1.360.625,00	1,47
THE BANK OF NEW YORK MELLON CORPORATION 3.3% 23-08-29	USD	1.500.000	1.394.580,00	1,51
TOLL BROS FINANCE 3.8% 01-11-29	USD	1.500.000	1.412.662,50	1,53
VERIZON COMMUNICATION 4.016% 03-12-29	USD	1.000.000	959.895,00	1,04
WEA FINNANCE LLC 3.5% 15-06-29	USD	1.400.000	1.289.428,00	1,39
WESTERN DIGITAL 2.85% 01-02-29	USD	1.400.000	1.246.588,00	1,35
France			4.170.313,50	4,51
BNP PAR 5.198% 10-01-30	USD	1.300.000	1.291.361,50	1,40
CA 6.316% 03-10-29	USD	1.300.000	1.343.537,00	1,45
SG 6.446% 10-01-29	USD	1.500.000	1.535.415,00	1,66

INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 USD

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Îles Caïmans			1.280.190,00	1,38
SEAGATE HDD CAYMAN 8.25% 15-12-29	USD	1.200.000	1.280.190,00	1,38
Japon			1.525.507,50	1,65
NOMURA 5.605% 06-07-29	USD	1.500.000	1.525.507,50	1,65
Luxembourg			1.494.048,00	1,62
CON LUXEMBOURG 5.5% 20-09-29	USD	1.600.000	1.494.048,00	1,62
Mexique			1.578.104,00	1,71
CEMEX SAB DE CV 5.45% 19-11-29	USD	1.600.000	1.578.104,00	1,71
Pays-Bas			7.455.480,00	8,07
ABN AMRO BK 2.47% 13-12-29	USD	1.600.000	1.439.344,00	1,56
ALCOA NEDERLAND 4.125% 31-03-29	USD	1.500.000	1.398.307,50	1,51
COOPERATIEVE RABOBANK UA 5.564% 28-02-29	USD	1.550.000	1.571.545,00	1,70
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.75% 01-02-29	USD	1.500.000	1.480.747,50	1,60
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETH III BV 5.125% 09-05-29	USD	1.600.000	1.565.536,00	1,69
Royaume-Uni			12.633.730,00	13,67
BARCLAYS 4.972% 16-05-29	USD	1.400.000	1.387.176,00	1,50
BRITISH TEL 3.25% 08-11-29	USD	1.500.000	1.380.082,50	1,49
HSBC 6.161% 09-03-29	USD	1.500.000	1.540.717,50	1,67
INEOS FINANCE 7.5% 15-04-29	USD	1.000.000	1.024.470,00	1,11
LLOYDS BANKING GROUP 5.871% 06-03-29	USD	1.500.000	1.529.100,00	1,65
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.302% 08-03-29	USD	1.400.000	1.359.757,00	1,47
NATWEST GROUP 5.808% 13-09-29	USD	1.500.000	1.529.685,00	1,65
SANTANDER UK GROUP 6.534% 10-01-29	USD	1.300.000	1.340.644,50	1,45
STANDARD CHARTERED 6.301% 09-01-29	USD	1.500.000	1.542.097,50	1,67
Suisse			1.348.172,00	1,46
UBS GROUP AG 3.869% 12-01-29	USD	1.400.000	1.348.172,00	1,46
Total du portefeuille-titres			90.955.191,98	98,40

INDOSUEZ FUNDS - Chronos Green Bonds 2028 (lancé le 15 avril 2024)

INDOSUEZ FUNDS - Chronos Green Bonds 2028 (lancé le 15 avril 2024)

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		82.738.999,12
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	81.226.917,30
<i>Prix de revient</i>		79.269.551,45
Avoirs en banque et liquidités	2.4	319.816,38
A recevoir sur souscriptions		308,64
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		1.191.956,80
Passifs		85.099,19
A payer sur rachats		31.931,60
Commissions de gestion à payer	3	30.788,64
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	2.530,89
Frais d'audit à payer		3.661,39
Taxe d'abonnement à payer	7	6.139,49
Autres passifs		10.047,18
Valeur nette d'inventaire		82.653.899,93

INDOSUEZ FUNDS - Chronos Green Bonds 2028 (lancé le 15 avril 2024)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 15/04/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		1.821.968,26
Intérêts reçus sur obligations, nets		1.802.448,06
Intérêts bancaires		19.311,59
Autres revenus		208,61
Dépenses		439.586,04
Commissions de gestion	3	257.452,05
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	33.520,06
Commissions d'administration	6	58.387,59
Frais d'audit		6.900,00
Frais légaux		5.278,71
Frais de transaction	2.14	11.596,40
Taxe d'abonnement	7	18.854,48
Autres dépenses	13	47.596,75
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		1.382.382,22
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	285.176,61
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		1.667.558,83
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.957.365,85
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		3.624.924,68
Dividendes versés	9	-346.610,95
Souscriptions d'actions de capitalisation		65.661.693,58
Souscriptions d'actions de distribution		23.539.469,78
Rachats d'actions de capitalisation		-8.509.058,22
Rachats d'actions de distribution		-1.316.518,94
Augmentation / (diminution) nette des actifs		82.653.899,93
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		82.653.899,93

INDOSUEZ FUNDS - Chronos Green Bonds 2028 (lancé le 15 avril 2024)

Statistiques

		31/12/24
Total des actifs nets	EUR	82.653.899,93
Classe A		
Nombre d'actions		1,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,23
Classe F		
Nombre d'actions		80.826,958
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,64
Classe G		
Nombre d'actions		235.760,601
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,49
Classe GX		
Nombre d'actions		85.851,017
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,88
Dividende par action		1,60
Classe M		
Nombre d'actions		117.062,333
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,45
Classe MX		
Nombre d'actions		85.060,241
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,85
Dividende par action		1,60
Classe P		
Nombre d'actions		118.785,814
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,23
Classe PX		
Nombre d'actions		51.373,551
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,82
Dividende par action		1,40
Classe W		
Nombre d'actions		200,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	10.460,39

INDOSUEZ FUNDS - Chronos Green Bonds 2028 (lancé le 15 avril 2024)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 15/04/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 15/04/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
Classe A	0,000	1,000	0,000	1,000
Classe F	0,000	99.076,958	18.250,000	80.826,958
Classe G	0,000	260.529,828	24.769,227	235.760,601
Classe GX	0,000	91.978,224	6.127,207	85.851,017
Classe M	0,000	126.338,076	9.275,743	117.062,333
Classe MX	0,000	86.710,241	1.650,000	85.060,241
Classe P	0,000	149.974,480	31.188,666	118.785,814
Classe PX	0,000	56.498,127	5.124,576	51.373,551
Classe W	0,000	200,000	0,000	200,000

INDOSUEZ FUNDS - Chronos Green Bonds 2028 (lancé le 15 avril 2024)

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			81.226.917,30	98,27
Obligations			78.907.394,60	95,47
Allemagne			7.334.358,17	8,87
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29	EUR	1.100.000	1.167.930,50	1,41
COVESTRO AG 4.75% 15-11-28	EUR	1.000.000	1.064.675,00	1,29
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.0% 27-01-28	EUR	1.000.000	1.000.045,00	1,21
EUROGRID GMBH 1 3.075% 18-10-27	EUR	100.000	100.652,00	0,12
NOVELIS SHEET INGOT 3.375% 15-04-29	EUR	1.300.000	1.251.830,17	1,51
VOLKSWAGEN LEASING 3.875% 11-10-28	EUR	1.200.000	1.219.812,00	1,48
VONOVIA SE 1.875% 28-06-28	EUR	1.300.000	1.254.532,50	1,52
ZF FINANCE 2.25% 03-05-28 EMTN	EUR	300.000	274.881,00	0,33
Autriche			384.290,00	0,46
RAIFFEISEN BANK INTL AG 0.375% 25-09-26	EUR	400.000	384.290,00	0,46
Belgique			2.180.516,00	2,64
ARGENTA SPAARBANK 1.375% 08-02-29	EUR	500.000	472.715,00	0,57
ARGENTA SPAARBANK 5.375% 29-11-27	EUR	500.000	520.517,50	0,63
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	1.300.000	1.187.283,50	1,44
Danemark			5.770.883,50	6,98
DANSKE BK 1.375% 17-02-27 EMTN	EUR	1.100.000	1.082.400,00	1,31
JYSKE BANK DNK 5.5% 16-11-27	EUR	1.000.000	1.046.330,00	1,27
ORSTED 1.5% 26-11-29	EUR	200.000	185.707,00	0,22
ORSTED 2.25% 14-06-28 EMTN	EUR	1.200.000	1.170.132,00	1,42
SYDBANK 4.125% 30-09-27 EMTN	EUR	500.000	510.397,50	0,62
SYDBANK 5.125% 06-09-28 EMTN	EUR	600.000	628.683,00	0,76
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	1.100.000	1.147.234,00	1,39
Espagne			6.160.837,50	7,45
ACS SERVICIOS COMUNICACIONES Y ENERGIA 1.875% 20-04-26	EUR	1.100.000	1.084.440,50	1,31
BANCO DE BADELL 5.0% 07-06-29	EUR	800.000	849.956,00	1,03
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	1.000.000	1.035.640,00	1,25
CAIXABANK 0.5% 09-02-29 EMTN	EUR	1.100.000	1.017.203,00	1,23
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25% 30-10-29	EUR	1.100.000	1.184.513,00	1,43
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2.375% 13-07-27	EUR	1.000.000	989.085,00	1,20
États-Unis			4.840.195,50	5,86
AUTOLIV 4.25% 15-03-28 EMTN	EUR	1.200.000	1.236.378,00	1,50
FEDEX 0.45% 04-05-29	EUR	1.300.000	1.167.757,50	1,41
PVH EX PHILLIPS VAN HEUSEN 4.125% 16-07-29	EUR	1.200.000	1.234.878,00	1,49
VF 4.25% 07-03-29 EMTN	EUR	1.200.000	1.201.182,00	1,45
Finlande			3.842.632,00	4,65
FINGRID 2.75% 04-12-29	EUR	300.000	298.986,00	0,36
KOJAMO OYJ 0.875% 28-05-29	EUR	1.300.000	1.178.008,00	1,43
SATO OYJ 1.375% 24-02-28	EUR	1.200.000	1.123.428,00	1,36
STORA ENSO OYJ 4.25% 01-09-29	EUR	1.200.000	1.242.210,00	1,50
France			12.642.493,50	15,30
BPCE 0.5% 14-01-28 EMTN	EUR	1.000.000	949.135,00	1,15
COVIVIO 2.375% 20-02-28	EUR	800.000	794.972,00	0,96
DERICHEBOURG 2.25% 15-07-28	EUR	1.300.000	1.248.448,50	1,51
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	700.000	699.366,50	0,85
ICADE PROMOTION 1.5% 13-09-27	EUR	1.000.000	960.175,00	1,16
IMERYS 4.75% 29-11-29 EMTN	EUR	800.000	842.268,00	1,02
RCI BANQUE 4.875% 14-06-28	EUR	1.200.000	1.255.380,00	1,52
SAS NERVAL 3.625% 20-07-28	EUR	1.100.000	1.107.595,50	1,34
SG 0.875% 22-09-28	EUR	1.300.000	1.222.403,00	1,48
SUEZ SACA 4.625% 03-11-28 EMTN	EUR	900.000	946.746,00	1,15
TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29	EUR	1.300.000	1.206.276,50	1,46
UNIBAIL RODAMCO SE 3.5% 11-09-29	EUR	500.000	504.137,50	0,61

INDOSUEZ FUNDS - Chronos Green Bonds 2028 (lancé le 15 avril 2024)

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
VALEO 1.0% 03-08-28 EMTN	EUR	1.000.000	905.590,00	1,10
Hongrie			1.219.638,00	1,48
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 25-07-29	EUR	1.200.000	1.219.638,00	1,48
Inde			1.113.864,00	1,35
POWER FINANCE 1.841% 21-09-28	EUR	1.200.000	1.113.864,00	1,35
Irlande			1.048.150,00	1,27
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	1.000.000	1.048.150,00	1,27
Italie			7.428.595,50	8,99
BANCO BPM 6.0% 21-01-28 EMTN	EUR	1.200.000	1.269.306,00	1,54
ICCREA BANCA 6.875% 20-01-28	EUR	1.100.000	1.181.796,00	1,43
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	EUR	1.100.000	1.145.897,50	1,39
MUNDYS SPA 4.75% 24-01-29	EUR	1.100.000	1.153.091,50	1,40
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.625% 18-01-29	EUR	600.000	564.597,00	0,68
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	1.150.000	1.209.961,00	1,46
WEBUILD 3.875% 28-07-26	EUR	900.000	903.946,50	1,09
Japon			809.296,00	0,98
MIZUHO FINANCIAL GROUP 3.46% 27-08-30	EUR	800.000	809.296,00	0,98
Luxembourg			3.385.554,50	4,10
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	1.200.000	1.106.634,00	1,34
P3 GROUP SARL 1.625% 26-01-29	EUR	1.200.000	1.114.452,00	1,35
SELP FINANCE SARL 0.875% 27-05-29	EUR	1.300.000	1.164.468,50	1,41
Pays-Bas			9.078.227,93	10,98
ABN AMRO BK 4.0% 16-01-28 EMTN	EUR	1.000.000	1.031.635,00	1,25
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	800.000	822.840,00	1,00
CITYCON TREASURY BV 6.5% 08-03-29	EUR	500.000	531.682,50	0,64
CTP NV 0.875% 20-01-26 EMTN	EUR	558.000	547.305,93	0,66
CTP NV 1.25% 21-06-29 EMTN	EUR	1.100.000	1.004.085,50	1,21
NIBC BANK NV 0.25% 09-09-26	EUR	700.000	670.096,00	0,81
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	1.200.000	1.247.280,00	1,51
TENNET HOLDING BV 3.875% 28-10-28	EUR	1.100.000	1.134.584,00	1,37
VIA OUTLETS BV 1.75% 15-11-28	EUR	1.200.000	1.136.004,00	1,37
WABTEC TRANSPORTATION NETHERLANDS BV 1.25% 03-12-27	EUR	1.000.000	952.715,00	1,15
Portugal			1.702.074,00	2,06
CAIXA GEN S A 5.75% 31-10-28	EUR	1.200.000	1.289.238,00	1,56
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 3.875% 26-06-28	EUR	400.000	412.836,00	0,50
République tchèque			2.355.604,50	2,85
CESKA SPORITELNA AS 0.5% 13-09-28	EUR	1.100.000	1.022.114,50	1,24
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	200.000	210.476,00	0,25
RAIFFEISENBANK A S E 1.0% 09-06-28	EUR	1.200.000	1.123.014,00	1,36
Royaume-Uni			3.260.651,00	3,94
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	1.000.000	1.034.060,00	1,25
NATWEST GROUP 4.067% 06-09-28	EUR	1.100.000	1.130.679,00	1,37
STANDARD CHARTERED 0.8% 17-11-29	EUR	1.200.000	1.095.912,00	1,33
Slovaquie			931.505,00	1,13
TATRA BANKA AS 0.5% 23-04-28	EUR	1.000.000	931.505,00	1,13
Suède			3.418.028,00	4,14
SVENSKA KULLAGERFABRIKEN AB 3.125% 14-09-28	EUR	700.000	706.944,00	0,86
SWEDBANK AB 4.25% 11-07-28	EUR	500.000	521.420,00	0,63
TELEFON AB LM ERICSSON 5.375% 29-05-28	EUR	900.000	962.262,00	1,16
VOLVO CAR AB 4.25% 31-05-28	EUR	1.200.000	1.227.402,00	1,48
Obligations à taux variables			2.319.522,70	2,81
Allemagne			1.057.135,00	1,28
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	1.000.000	1.057.135,00	1,28

INDOSUEZ FUNDS - Chronos Green Bonds 2028 (lancé le 15 avril 2024)

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
États-Unis			1.262.387,70	1,53
CITIGROUP E3R+0.6% 14-05-28	EUR	1.260.000	1.262.387,70	1,53
Total du portefeuille-titres			81.226.917,30	98,27

INDOSUEZ FUNDS - Defensive USD (liquidé le 31 janvier 2024)

INDOSUEZ FUNDS - Defensive USD (liquidé le 31 janvier 2024)

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

	Note	Exprimé en USD
Revenus		6.984,46
Intérêts bancaires		6.984,46
Dépenses		60.379,11
Commissions de gestion	3	4.050,07
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	202,40
Commissions d'administration	6	2.405,00
Frais légaux		48.114,24
Frais de transaction	2.14	5.037,50
Taxe d'abonnement	7	234,03
Intérêts payés sur découvert bancaire		0,01
Autres dépenses	13	335,86
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-53.394,65
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	679.770,13
- contrats futures	2.9	14.007,82
- change	2.5	-14.271,50
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		626.111,80
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-699.212,73
- contrats futures	2.9	2.585,94
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-70.514,99
Rachats d'actions de capitalisation		-10.052.791,72
Rachats d'actions de distribution		-115.063,87
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-10.238.370,58
Actifs nets au début de la période		10.238.370,58
Actifs nets à la fin de la période		-

INDOSUEZ FUNDS - Defensive USD (liquidé le 31 janvier 2024)

Statistiques

		31/01/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	-	10.238.370,58	10.397.307,51
Classe M				
Nombre d'actions		-	10,000	10,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	105,64	98,79
Classe P				
Nombre d'actions		-	8.517,972	9.219,183
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	1.188,23	1.115,46
Classe PX				
Nombre d'actions		-	1.292,000	1.292,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	89,79	87,24
Dividende par action		-	3,01	1,18

INDOSUEZ FUNDS - Defensive USD (liquidé le 31 janvier 2024)

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

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/01/24
Classe M	10,000	0,000	10,000	0,000
Classe P	8.517,972	0,000	8.517,972	0,000
Classe PX	1.292,000	0,000	1.292,000	0,000

INDOSUEZ FUNDS - Euro Bonds

INDOSUEZ FUNDS - Euro Bonds

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		274.084.620,30
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	265.026.724,51
<i>Prix de revient</i>		<i>260.464.925,07</i>
Avoirs en banque et liquidités	2.4	3.215.122,85
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		1.071.246,78
A recevoir sur souscriptions		36.971,38
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	599.664,67
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		4.134.890,11
Passifs		1.067.495,71
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		684.180,00
A payer sur rachats		171.635,93
Commissions de gestion à payer	3	80.555,38
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	6.213,44
Commissions de performance à payer	4	44.274,85
Frais d'audit à payer		7.189,37
Taxe d'abonnement à payer	7	16.946,20
Autres passifs		56.500,54
Valeur nette d'inventaire		273.017.124,59

INDOSUEZ FUNDS - Euro Bonds

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

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		9.332.763,47
Intérêts reçus sur obligations, nets		9.225.021,69
Intérêts bancaires		107.525,41
Autres revenus		216,37
Dépenses		1.859.169,28
Commissions de gestion	3	895.245,24
Commissions de performance	4	44.274,85
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	124.222,47
Commissions d'administration	6	646.348,60
Frais d'audit		3.281,75
Frais légaux		13.254,46
Frais de transaction	2.14	19.006,23
Taxe d'abonnement	7	63.165,58
Autres dépenses	13	50.370,10
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		7.473.594,19
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-7.468.498,74
- options	2.7	159.479,22
- contrats futures	2.9	-455.648,66
- change	2.5	77.928,94
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-213.145,05
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	21.685.478,82
- contrats futures	2.9	1.905.499,57
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		23.377.833,34
Dividendes versés	9	-1.189.634,81
Souscriptions d'actions de capitalisation		35.572.805,78
Souscriptions d'actions de distribution		11.380.327,70
Rachats d'actions de capitalisation		-57.574.455,51
Rachats d'actions de distribution		-5.640.018,75
Augmentation / (diminution) nette des actifs		5.926.857,75
Actifs nets au début de l'exercice		267.090.266,84
Actifs nets à la fin de l'exercice		273.017.124,59

INDOSUEZ FUNDS - Euro Bonds

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	273.017.124,59	267.090.266,84	278.881.476,92
Classe F				
Nombre d'actions		29.964,755	38.771,718	34.760,323
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.140,41	1.042,13	948,97
Classe G				
Nombre d'actions		9.548.027,083	11.230.776,099	12.844.159,339
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	12,81	11,71	10,68
Classe GX				
Nombre d'actions		17.374,405	15.881,763	24.111,740
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	883,81	842,71	817,45
Dividende par action		36,90	51,00	37,80
Classe M				
Nombre d'actions		64.039,424	59.780,944	66.070,863
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,65	96,74	88,39
Classe MX				
Nombre d'actions		27.398,518	23.454,549	21.035,543
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	85,76	81,75	79,50
Dividende par action		3,40	5,00	3,50
Classe P				
Nombre d'actions		730.691,600	661.136,769	833.734,389
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	107,47	98,71	90,50
Classe PX				
Nombre d'actions		1.574,980	1.081,315	765,989
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	8.609,03	8.206,71	7.961,29
Dividende par action		315,40	453,40	321,80

INDOSUEZ FUNDS - Euro Bonds

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
Classe F	38.771,718	3.994,075	12.801,038	29.964,755
Classe G	11.230.776,099	708.481,147	2.391.230,163	9.548.027,083
Classe GX	15.881,763	4.593,599	3.100,957	17.374,405
Classe M	59.780,944	10.923,739	6.665,259	64.039,424
Classe MX	23.454,549	8.533,558	4.589,589	27.398,518
Classe P	661.136,769	205.951,852	136.397,021	730.691,600
Classe PX	1.081,315	799,206	305,541	1.574,980

INDOSUEZ FUNDS - Euro Bonds

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			259.242.887,21	94,95
Obligations			255.957.254,71	93,75
Allemagne			19.067.671,50	6,98
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	1.600.000	1.351.776,00	0,50
BAYER 5.375% 25-03-82	EUR	1.000.000	979.670,00	0,36
DEUTSCHE BK 2.625% 12-02-26	EUR	1.500.000	1.494.495,00	0,55
DEUTSCHE BK 4.0% 24-06-32 EMTN	EUR	1.000.000	1.001.865,00	0,37
DEUTSCHE BK 5.0% 05-09-30	EUR	1.500.000	1.596.757,50	0,58
DEUTSCHE BK 8.125% PERP	EUR	400.000	420.154,00	0,15
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	EUR	1.500.000	1.524.802,50	0,56
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 4.0% 21-05-30	EUR	800.000	829.072,00	0,30
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.1% 02-02-26	EUR	600.000	572.844,00	0,21
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.0% 27-01-28	EUR	2.000.000	2.000.090,00	0,73
FRESENIUS SE 4.25% 28-05-26	EUR	900.000	918.504,00	0,34
MTU AERO ENGINES 3.875% 18-09-31	EUR	400.000	412.684,00	0,15
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 3.75% 27-09-29	EUR	1.800.000	1.797.084,00	0,66
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	500.000	513.402,50	0,19
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.625% 19-05-29	EUR	800.000	801.576,00	0,29
VONOVIA SE 0.0% 01-12-25 EMTN	EUR	1.800.000	1.753.371,00	0,64
ZF FINANCE 2.25% 03-05-28 EMTN	EUR	1.200.000	1.099.524,00	0,40
Autriche			3.134.632,50	1,15
OMV AG 2.5% PERP	EUR	1.000.000	981.110,00	0,36
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.625% 21-08-29	EUR	500.000	517.587,50	0,19
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.75% 26-01-27	EUR	900.000	917.689,50	0,34
VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	700.000	718.245,50	0,26
Belgique			4.205.962,50	1,54
BELFIUS SANV 4.875% 11-06-35	EUR	1.000.000	1.042.815,00	0,38
KBC GROUPE 4.375% 06-12-31	EUR	1.500.000	1.602.195,00	0,59
KBC GROUPE 4.75% 17-04-35 EMTN	EUR	1.500.000	1.560.952,50	0,57
Danemark			1.011.905,00	0,37
DANSKE BK 4.0% 12-01-27	EUR	1.000.000	1.011.905,00	0,37
Espagne			15.066.006,50	5,52
ABANCA CORP BANCARIA SA 4.625% 11-12-36 EMTN	EUR	500.000	500.970,00	0,18
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	1.800.000	1.874.628,00	0,69
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	600.000	634.455,00	0,23
BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29	EUR	600.000	635.631,00	0,23
BANCO DE BADELL 5.5% 08-09-29	EUR	1.500.000	1.611.247,50	0,59
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.375% PERP	EUR	1.200.000	1.189.776,00	0,44
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.75% 23-08-33	EUR	1.100.000	1.171.065,50	0,43
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	1.200.000	1.271.616,00	0,47
CAIXABANK 0.5% 09-02-29 EMTN	EUR	1.200.000	1.109.676,00	0,41
CAIXABANK 1.125% 12-11-26	EUR	1.600.000	1.551.208,00	0,57
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 1.0% 15-09-27	EUR	1.900.000	1.810.605,00	0,66
GRUPO ANTOLIN IRAU 3.5% 30-04-28	EUR	1.350.000	994.842,00	0,36
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.247% PERP	EUR	700.000	710.286,50	0,26
États-Unis			14.546.392,70	5,33
3M 1.5% 02-06-31	EUR	1.500.000	1.364.205,00	0,50
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND 1.75% 30-11-26	EUR	2.400.000	2.312.220,00	0,85
BOOKING 3.5% 01-03-29	EUR	900.000	921.294,00	0,34
CARNIVAL CORPORATION 5.75% 15-01-30	EUR	1.000.000	1.084.380,00	0,40
FORD MOTOR CREDIT 4.165% 21-11-28	EUR	1.500.000	1.528.792,50	0,56
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.9% 12-01-28	EUR	1.500.000	1.535.415,00	0,56
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.3% 15-02-29	EUR	1.000.000	1.038.790,00	0,38
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	600.000	613.638,00	0,22
JPM CHASE 1.963% 23-03-30 EMTN	EUR	1.380.000	1.321.957,20	0,48
JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN	EUR	1.700.000	1.814.461,00	0,66

INDOSUEZ FUNDS - Euro Bonds

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
STRYKER 3.375% 11-09-32	EUR	1.000.000	1.011.240,00	0,37
Finlande			5.433.000,00	1,99
AHLSTROM HOLDING 3 OY 3.625% 04-02-28	EUR	1.500.000	1.480.987,50	0,54
INDUSTRIAL POWER CORPORATION 1.125% 09-03-26	EUR	1.500.000	1.470.000,00	0,54
INDUSTRIAL POWER CORPORATION 2.625% 31-03-27	EUR	2.500.000	2.482.012,50	0,91
France			69.563.336,23	25,48
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	2.200.000	2.140.171,00	0,78
ACCOR 4.875% PERP	EUR	500.000	508.202,50	0,19
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	900.000	941.152,50	0,34
AIR FR KLM 4.625% 23-05-29	EUR	1.100.000	1.132.791,00	0,41
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	1.500.000	1.574.820,00	0,58
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	800.000	748.628,00	0,27
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.0% 22-09-26	EUR	2.100.000	2.129.683,50	0,78
AYVENS 4.75% 13-10-25 EMTN	EUR	1.000.000	1.014.920,00	0,37
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	1.100.000	1.071.565,00	0,39
BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN	EUR	1.900.000	1.882.159,00	0,69
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	2.000.000	2.120.330,00	0,78
BPCE 2.125% 13-10-46	EUR	2.000.000	1.724.840,00	0,63
CA 4.0% PERP	EUR	1.100.000	1.066.829,50	0,39
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	1.100.000	1.165.351,00	0,43
CA 8.125% PERP	USD	1.000.000	985.688,07	0,36
CASA ASSURANCES 1.5% 06-10-31	EUR	1.500.000	1.293.990,00	0,47
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	1.050.000	1.099.224,00	0,40
CNP ASSURANCES 4.75% PERP	EUR	1.000.000	994.510,00	0,36
EDF 5.125% PERP EMTN	EUR	800.000	816.960,00	0,30
ELO 6.0% 22-03-29 EMTN	EUR	1.000.000	852.155,00	0,31
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	450.000	472.853,25	0,17
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	750.000	785.148,75	0,29
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 0.75% 07-07-28	EUR	1.000.000	917.385,00	0,34
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 1.85% 21-04-42	EUR	1.400.000	1.203.160,00	0,44
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 5.0% 30-10-44	EUR	900.000	932.008,50	0,34
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	EUR	500.000	514.320,00	0,19
ILIAD 4.25% 15-12-29	EUR	1.000.000	1.019.900,00	0,37
ILIAD 5.375% 02-05-31	EUR	500.000	536.097,50	0,20
ILIAD 5.375% 15-02-29	EUR	1.000.000	1.059.815,00	0,39
INDIGO GROUP 1.625% 19-04-28	EUR	1.500.000	1.429.447,50	0,52
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	1.500.000	1.589.827,50	0,58
LA FRANCAISE DES JEUX 3.0% 21-11-30	EUR	800.000	791.364,00	0,29
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	600.000	633.027,00	0,23
MACIF 0.625% 21-06-27	EUR	1.500.000	1.411.890,00	0,52
MACIF 3.5% PERP	EUR	1.000.000	889.365,00	0,33
MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	2.400.000	2.353.032,00	0,86
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	800.000	780.488,00	0,29
NEXANS 4.25% 11-03-30	EUR	600.000	614.499,00	0,23
OPMOBILITY 4.875% 13-03-29	EUR	600.000	619.266,00	0,23
ORANGE 4.5% PERP	EUR	1.000.000	1.026.485,00	0,38
ORANO 2.75% 08-03-28 EMTN	EUR	1.500.000	1.477.845,00	0,54
PSA BANQUE FRANCE 3.5% 19-07-27	EUR	500.000	505.907,50	0,19
RCI BANQUE 4.75% 06-07-27 EMTN	EUR	1.500.000	1.549.732,50	0,57
RCI BANQUE 4.875% 21-09-28	EUR	800.000	836.760,00	0,31
SCOR 5.25% PERP	USD	2.000.000	1.719.381,94	0,63
SCOR 6.0% PERP	EUR	500.000	507.592,50	0,19
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	1.000.000	964.945,00	0,35
SG 10.0% PERP	USD	800.000	824.309,03	0,30
SG 4.75% PERP	USD	2.000.000	1.832.177,69	0,67
SOGECAP 4.125% PERP	EUR	1.000.000	1.004.330,00	0,37
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	3.000.000	2.734.275,00	1,00
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23-10-31	EUR	1.000.000	996.885,00	0,37
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	EUR	1.000.000	1.056.205,00	0,39

INDOSUEZ FUNDS - Euro Bonds

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29	EUR	2.300.000	2.134.181,50	0,78
TIKEHAU CAPITAL 6.625% 14-03-30	EUR	1.200.000	1.344.456,00	0,49
TOTALENERGIES SE FR 1.625% PERP	EUR	1.000.000	940.805,00	0,34
TOTALENERGIES SE FR 3.25% PERP	EUR	1.000.000	896.705,00	0,33
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.974% 10-01-31	EUR	900.000	889.956,00	0,33
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	1.000.000	1.070.205,00	0,39
VERALLIA SASU 1.625% 14-05-28	EUR	1.500.000	1.433.332,50	0,52
Irlande			3.496.778,60	1,28
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	940.000	991.173,60	0,36
PERMANENT TSB GROUP 4.25% 10-07-30	EUR	600.000	618.909,00	0,23
RYANAIR 0.875% 25-05-26 EMTN	EUR	1.200.000	1.169.238,00	0,43
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 3.875% 23-02-30	EUR	700.000	717.458,00	0,26
Italie			35.388.659,56	12,96
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	1.000.000	1.034.080,00	0,38
ASS GENERALI 2.124% 01-10-30	EUR	1.000.000	944.810,00	0,35
ASTM 1.0% 25-11-26 EMTN	EUR	2.500.000	2.417.200,00	0,89
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	550.000	572.192,50	0,21
BANCO BPM 5.0% 18-06-34 EMTN	EUR	1.200.000	1.243.392,00	0,46
BPER BANCA 6.5% PERP	EUR	760.000	778.806,20	0,29
ENEL 1.375% PERP	EUR	1.000.000	939.405,00	0,34
ENEL 1.875% PERP	EUR	600.000	526.038,00	0,19
ENEL 2.25% PERP	EUR	1.000.000	971.655,00	0,36
ENI 3.375% PERP	EUR	1.200.000	1.166.370,00	0,43
FERRARI NV E 3.625% 21-05-30	EUR	1.290.000	1.316.973,90	0,48
INTE 0.625% 24-02-26 EMTN	EUR	1.450.000	1.413.532,50	0,52
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	1.000.000	1.086.540,00	0,40
INTE 6.375% PERP	EUR	1.180.000	1.226.851,90	0,45
INTE 9.125% PERP	EUR	2.000.000	2.312.590,00	0,85
INVITALIA 5.25% 14-11-25	EUR	1.000.000	1.012.660,00	0,37
LEASYS 3.875% 01-03-28 EMTN	EUR	1.000.000	1.015.620,00	0,37
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	1.400.000	1.468.971,00	0,54
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.75% 14-03-28	EUR	1.460.000	1.518.086,10	0,56
MUNDYS SPA 4.75% 24-01-29	EUR	1.000.000	1.048.265,00	0,38
NEXI 1.625% 30-04-26	EUR	796.000	779.112,86	0,29
PIRELLI C 4.25% 18-01-28 EMTN	EUR	2.000.000	2.072.830,00	0,76
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	EUR	900.000	908.343,00	0,33
SNAM 4.5% PERP	EUR	900.000	920.439,00	0,34
UNICREDIT 2.2% 22-07-27 EMTN	EUR	2.000.000	1.978.710,00	0,72
UNICREDIT 5.375% 16-04-34 EMTN	EUR	1.300.000	1.377.363,00	0,50
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	800.000	802.124,00	0,29
UNICREDIT 6.5% PERP EMTN	EUR	1.200.000	1.249.614,00	0,46
WEBUILD 4.875% 30-04-30	EUR	1.240.000	1.286.084,60	0,47
Japon			5.123.183,00	1,88
NISSAN MOTOR CO LTD 3.201% 17-09-28	EUR	2.700.000	2.658.663,00	0,97
RAKUTEN GROUP 4.25% PERP	EUR	1.300.000	1.218.386,00	0,45
SOFTBANK GROUP 5.375% 08-01-29	EUR	1.200.000	1.246.134,00	0,46
Luxembourg			10.256.993,00	3,76
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	1.000.000	1.054.740,00	0,39
ARCELLOR MITTAL 3.125% 13-12-28	EUR	600.000	595.137,00	0,22
AROWNTOWN 0.0% 16-07-26 EMTN	EUR	1.000.000	954.655,00	0,35
AROWNTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	1.000.000	885.760,00	0,32
AROWNTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	1.900.000	1.864.365,50	0,68
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	400.000	426.404,00	0,16
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.0% 06-07-29	EUR	700.000	713.051,50	0,26
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	300.000	309.237,00	0,11
SELP FINANCE SARL 1.5% 20-12-26	EUR	900.000	880.555,50	0,32
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.25% 16-05-28	EUR	2.500.000	2.573.087,50	0,94

INDOSUEZ FUNDS - Euro Bonds

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Pays-Bas			44.771.681,38	16,40
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	500.000	512.710,00	0,19
ABN AMRO BK 4.375% PERP	EUR	1.000.000	998.320,00	0,37
ABN AMRO BK 6.375% PERP	EUR	1.600.000	1.647.256,00	0,60
ASR NEDERLAND NV 3.375% 02-05-49	EUR	2.000.000	1.973.270,00	0,72
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	570.000	586.273,50	0,21
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% PERP	EUR	2.000.000	2.002.760,00	0,73
CTP NV 0.5% 21-06-25 EMTN	EUR	274.000	270.662,68	0,10
CTP NV 4.75% 05-02-30 EMTN	EUR	2.400.000	2.508.528,00	0,92
DUFY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	2.300.000	2.290.880,50	0,84
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	2.500.000	2.406.649,20	0,88
ELM BV FOR HELVETIA SCHWEIZERISCHE 3.375% 29-09-47	EUR	2.000.000	1.990.580,00	0,73
IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	EUR	1.500.000	1.409.475,00	0,52
ING GROEP NV 1.0% 13-11-30	EUR	1.300.000	1.272.498,50	0,47
ING GROEP NV 2.125% 23-05-26	EUR	1.800.000	1.793.997,00	0,66
ING GROEP NV 4.875% 14-11-27	EUR	1.000.000	1.035.525,00	0,38
ING GROEP NV 5.0% 20-02-35	EUR	1.600.000	1.690.352,00	0,62
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 07-09-26	EUR	2.000.000	1.916.320,00	0,70
LOUIS DREYFUS COMPANY FINANCE BV 1.625% 28-04-28	EUR	1.800.000	1.719.387,00	0,63
SAIPEM FINANCE INTL BV 3.125% 31-03-28	EUR	1.000.000	1.000.750,00	0,37
STELLANTIS NV 0.75% 18-01-29	EUR	1.000.000	909.745,00	0,33
STELLANTIS NV 3.375% 19-11-28	EUR	1.200.000	1.199.910,00	0,44
TENNET HOLDING BV 0.875% 16-06-35	EUR	1.500.000	1.206.607,50	0,44
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	1.600.000	1.614.088,00	0,59
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	2.000.000	2.050.730,00	0,75
UPJOHN FINANCE BV 1.362% 23-06-27	EUR	2.600.000	2.508.519,00	0,92
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% PERP	EUR	1.500.000	1.384.342,50	0,51
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	EUR	1.000.000	1.076.735,00	0,39
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	500.000	485.192,50	0,18
WINTERSHALL DEA FINANCE BV 1.332% 25-09-28	EUR	2.000.000	1.855.480,00	0,68
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	1.500.000	1.454.137,50	0,53
Portugal			1.120.350,00	0,41
BCP 5.625% 02-10-26 EMTN	EUR	1.100.000	1.120.350,00	0,41
Royaume-Uni			14.046.572,39	5,14
BARCLAYS 1.125% 22-03-31 EMTN	EUR	1.500.000	1.461.795,00	0,54
BARCLAYS 9.625% PERP	USD	1.000.000	1.064.814,09	0,39
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	1.400.000	1.379.861,00	0,51
CARNIVAL 1.0% 28-10-29	EUR	1.000.000	886.970,00	0,32
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29	EUR	1.500.000	1.526.115,00	0,56
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-01-26	EUR	700.000	705.960,50	0,26
NATWEST GROUP 1.043% 14-09-32	EUR	1.000.000	939.920,00	0,34
NATWEST GROUP 4.067% 06-09-28	EUR	1.870.000	1.922.154,30	0,70
ROLLS ROYCE 4.625% 16-02-26	EUR	1.500.000	1.523.250,00	0,56
STANDARD CHARTERED 0.85% 27-01-28	EUR	950.000	909.767,50	0,33
UBS AG LONDON BRANCH 5.5% 20-08-26	EUR	1.000.000	1.042.045,00	0,38
WPP FINANCE 2013 3.625% 12-09-29	EUR	664.000	683.920,00	0,25
Suède			5.465.092,00	2,00
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	300.000	302.644,50	0,11
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	1.600.000	1.657.424,00	0,61
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	400.000	382.754,00	0,14
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	EUR	700.000	695.075,50	0,25
HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	EUR	600.000	604.674,00	0,22
TELEFON AB LM ERICSSON 1.0% 26-05-29	EUR	2.000.000	1.822.520,00	0,67
Suisse			4.259.037,85	1,56
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 5.23% 01-11-27	EUR	1.500.000	1.588.290,00	0,58
UBS GROUP AG 4.625% 17-03-28	EUR	1.150.000	1.188.588,25	0,44
ZUERCHER KANTONALBANK 2.02% 13-04-28	EUR	1.520.000	1.482.159,60	0,54

INDOSUEZ FUNDS - Euro Bonds

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Obligations à taux variables			2.316.217,50	0,85
France			2.316.217,50	0,85
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS E3R+3.75% 18-07-30	EUR	800.000	806.580,00	0,30
GOLDSTORY SAS E3R+4.0% 01-02-30	EUR	500.000	504.402,50	0,18
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	1.000.000	1.005.235,00	0,37
Obligations convertibles			969.415,00	0,36
Italie			969.415,00	0,36
UNICREDIT 3.875% PERP EMTN	EUR	1.000.000	969.415,00	0,36
Organismes de placement collectif			5.783.837,30	2,12
Actions/Parts de fonds d'investissements			5.783.837,30	2,12
France			5.783.837,30	2,12
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART I C	EUR	500	5.783.837,30	2,12
Total du portefeuille-titres			265.026.724,51	97,07

INDOSUEZ FUNDS - Europe Opportunities

INDOSUEZ FUNDS - Europe Opportunities

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		38.409.425,26
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	35.957.153,09
<i>Prix de revient</i>		30.990.873,05
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.7	169.203,86
<i>Options achetées au prix de revient</i>		214.615,34
Avoirs en banque et liquidités	2.4	1.561.576,73
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		337.391,46
A recevoir sur investissements vendus		378.048,75
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	6.051,37
Passifs		465.149,19
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.7	180.468,33
<i>Options vendues au prix de revient</i>		184.221,54
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		23.834,56
A payer sur investissements achetés		190.850,58
A payer sur rachats		17.781,88
Commissions de gestion à payer	3	34.733,40
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	1.462,09
Frais d'audit à payer		42,96
Taxe d'abonnement à payer	7	2.702,26
Autres passifs		13.273,13
Valeur nette d'inventaire		37.944.276,07

INDOSUEZ FUNDS - Europe Opportunities

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

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		3.603.155,53
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		3.453.563,34
Intérêts bancaires		149.065,88
Autres revenus		526,31
Dépenses		1.761.937,82
Commissions de gestion	3	995.328,46
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	53.666,72
Commissions d'administration	6	365.217,57
Frais d'audit		5.228,58
Frais légaux		9.120,63
Frais de transaction	2.14	252.703,04
Taxe d'abonnement	7	20.789,45
Intérêts payés sur découvert bancaire		6.587,58
Autres dépenses	13	53.295,79
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		1.841.217,71
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	17.961.923,30
- options	2.7	-620.895,97
- contrats futures	2.9	898.071,57
- swaps	2.11	-2.975,54
- change	2.5	762.467,97
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		20.839.809,04
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-12.095.362,46
- options	2.7	-45.489,27
- contrats futures	2.9	-462.547,93
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		8.236.409,38
Dividendes versés	9	-520.346,10
Souscriptions d'actions de capitalisation		10.708.073,02
Souscriptions d'actions de distribution		1.566.285,08
Rachats d'actions de capitalisation		-96.971.381,20
Rachats d'actions de distribution		-15.395.701,21
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-92.376.661,03
Actifs nets au début de l'exercice		130.320.937,10
Actifs nets à la fin de l'exercice		37.944.276,07

INDOSUEZ FUNDS - Europe Opportunities

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	37.944.276,07	130.320.937,10	89.095.447,76
Classe F				
Nombre d'actions		-	4.458,622	4.311,201
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	1.582,53	1.382,08
Classe G				
Nombre d'actions		364.297,817	1.503.189,300	970.837,343
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	54,50	51,96	45,72
Classe GX				
Nombre d'actions		87.346,953	460.449,168	432.061,595
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	33,96	33,18	29,93
Dividende par action		0,90	0,80	0,73
Classe M				
Nombre d'actions		25.888,825	28.275,002	32.539,553
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	127,62	121,36	106,51
Classe MX				
Nombre d'actions		5.554,000	6.252,305	9.121,679
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,23	108,34	97,41
Dividende par action		2,90	2,59	2,36
Classe P				
Nombre d'actions		226.969,780	368.451,817	284.507,295
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	38,01	36,40	32,17
Classe PX				
Nombre d'actions		90.995,851	118.774,325	144.803,889
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	28,32	27,84	25,22
Dividende par action		0,80	0,67	0,62
Classe W				
Nombre d'actions		-	737,128	807,128
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	12.278,11	10.727,09

INDOSUEZ FUNDS - Europe Opportunities

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
Classe F	4.458,622	0,000	4.458,622	0,000
Classe G	1.503.189,300	124.419,848	1.263.311,331	364.297,817
Classe GX	460.449,168	44.027,933	417.130,148	87.346,953
Classe M	28.275,002	3.820,138	6.206,315	25.888,825
Classe MX	6.252,305	0,000	698,305	5.554,000
Classe P	368.451,817	53.423,146	194.905,183	226.969,780
Classe PX	118.774,325	0,000	27.778,474	90.995,851
Classe W	737,128	90,000	827,128	0,000

INDOSUEZ FUNDS - Europe Opportunities

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			35.957.153,09	94,76
Actions			35.957.153,09	94,76
Allemagne			6.295.180,62	16,59
ALLIANZ SE-REG	EUR	2.332	690.038,80	1,82
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.515	559.336,00	1,47
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	27.240	786.963,60	2,07
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	4.052	483.403,60	1,27
HOCHTIEF AG	EUR	3.617	469.124,90	1,24
KRONES AG	EUR	1.370	164.400,00	0,43
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1.366	665.378,60	1,75
NEMETSCHEK SE	EUR	3.212	300.643,20	0,79
SAP SE	EUR	5.904	1.395.115,20	3,68
SIEMENS AG-REG	EUR	2.337	440.664,72	1,16
VONOVIA SE	EUR	11.600	340.112,00	0,90
Autriche			569.454,70	1,50
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	9.545	569.454,70	1,50
Belgique			123.050,84	0,32
SOLVAY SA	EUR	3.949	123.050,84	0,32
Danemark			971.422,81	2,56
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	7.219	604.257,57	1,59
PANDORA A/S	DKK	2.079	367.165,24	0,97
Espagne			1.971.362,79	5,20
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	5.929	287.200,76	0,76
BANCO SANTANDER SA	EUR	132.538	591.715,90	1,56
ENDESA SA	EUR	21.751	451.768,27	1,19
IBERDROLA SA	EUR	20.873	277.610,90	0,73
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	7.314	363.066,96	0,96
France			6.873.804,76	18,12
BUREAU VERITAS SA	EUR	14.169	415.718,46	1,10
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	7.849	672.659,30	1,77
ESSILORLUXOTTICA	EUR	2.489	586.408,40	1,55
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	3.815	490.609,00	1,29
HERMES INTERNATIONAL	EUR	344	798.768,00	2,11
LA FRANCAISE DES JEUX SACA	EUR	14.150	526.663,00	1,39
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	492	312.666,00	0,82
MICHELIN (CGDE)	EUR	6.548	208.226,40	0,55
NEXANS SA	EUR	1.594	166.094,80	0,44
PUBLICIS GROUPE	EUR	5.492	565.676,00	1,49
SAFRAN SA	EUR	3.332	706.717,20	1,86
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4.077	982.149,30	2,59
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	17.177	441.448,90	1,16
Italie			4.714.835,79	12,43
BUZZI SPA	EUR	14.119	502.354,02	1,32
ENEL SPA	EUR	59.590	410.336,74	1,08
FERRARI NV	EUR	1.799	741.907,60	1,96
GENERALI	EUR	22.866	623.555,82	1,64
INTESA SANPAOLO	EUR	204.114	788.492,38	2,08
PRYSMIAN SPA	EUR	8.468	522.136,88	1,38
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	7.951	402.320,60	1,06
REPLY SPA	EUR	3.367	516.497,80	1,36
TECHNOGYM SPA	EUR	19.831	207.233,95	0,55
Norvège			695.883,64	1,83
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	26.428	254.381,16	0,67
ORKLA ASA	NOK	52.794	441.502,48	1,16

INDOSUEZ FUNDS - Europe Opportunities

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Pays-Bas			3.970.231,86	10,46
ADYEN NV	EUR	420	603.540,00	1,59
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	878	490.626,40	1,29
ASML HOLDING NV	EUR	1.451	984.793,70	2,60
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	20.628	649.575,72	1,71
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	116.056	407.936,84	1,08
WOLTERS KLUWER	EUR	5.198	833.759,20	2,20
Pologne			304.493,93	0,80
INPOST SA	EUR	18.443	304.493,93	0,80
Royaume-Uni			4.677.780,09	12,33
ASTRAZENECA PLC	GBP	4.136	523.653,22	1,38
BARCLAYS PLC	GBP	171.090	554.883,70	1,46
BEAZLEY PLC	GBP	38.810	383.265,18	1,01
COMPASS GROUP PLC	GBP	22.748	732.404,16	1,93
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	82.000	778.841,32	2,05
QINETIQ GROUP PLC	GBP	49.350	247.943,76	0,65
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	49.836	595.886,19	1,57
UNILEVER PLC	EUR	15.687	860.902,56	2,27
Suisse			4.789.651,26	12,62
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	14.741	487.087,71	1,28
NESTLE SA-REG	CHF	1.563	124.713,56	0,33
NOVARTIS AG-REG	CHF	10.523	994.608,24	2,62
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	3.104	845.087,11	2,23
SWISS RE AG	CHF	4.451	622.272,04	1,64
UBS GROUP AG-REG	CHF	34.151	1.009.118,47	2,66
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1.231	706.764,13	1,86
Total du portefeuille-titres			35.957.153,09	94,76

INDOSUEZ FUNDS - Euro Value

INDOSUEZ FUNDS - Euro Value

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		16.956.381,22
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	16.879.241,82
<i>Prix de revient</i>		14.091.115,35
Avoirs en banque et liquidités	2.4	74.297,78
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		2.841,62
Passifs		44.123,87
Commissions de gestion à payer	3	13.173,76
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	1.167,63
Commissions de performance à payer	4	21.704,33
Frais d'audit à payer		42,96
Taxe d'abonnement à payer	7	1.599,25
Autres passifs		6.435,94
Valeur nette d'inventaire		16.912.257,35

INDOSUEZ FUNDS - Euro Value

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

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		1.584.149,24
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.575.388,42
Intérêts bancaires		8.581,13
Autres revenus		179,69
Dépenses		608.162,20
Commissions de gestion	3	306.992,44
Commissions de performance	4	21.704,33
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	20.268,54
Commissions d'administration	6	131.961,87
Frais d'audit		6.961,81
Frais légaux		6.655,30
Frais de transaction	2.14	80.566,34
Taxe d'abonnement	7	10.199,44
Autres dépenses	13	22.852,13
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		975.987,04
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	4.120.399,51
- change	2.5	-66.111,23
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		5.030.275,32
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-1.928.357,33
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		3.101.917,99
Dividendes versés	9	-166.197,02
Souscriptions d'actions de capitalisation		3.957.036,56
Souscriptions d'actions de distribution		125.999,15
Rachats d'actions de capitalisation		-21.737.145,25
Rachats d'actions de distribution		-3.954.241,82
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-18.672.630,39
Actifs nets au début de l'exercice		35.584.887,74
Actifs nets à la fin de l'exercice		16.912.257,35

INDOSUEZ FUNDS - Euro Value

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	16.912.257,35	35.584.887,74	75.973.648,94
Classe F				
Nombre d'actions		1.168,627	81,404	3.639,063
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.498,52	1.361,44	1.112,19
Classe G				
Nombre d'actions		1.877,426	6.825,845	29.597,535
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.599,67	1.458,88	1.198,10
Classe GX				
Nombre d'actions		310,000	2.835,487	10.380,391
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.274,85	1.207,58	1.034,08
Dividende par action		48,00	47,06	34,93
Classe M				
Nombre d'actions		22.069,614	33.868,425	54.096,650
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	142,63	129,90	106,43
Classe MX				
Nombre d'actions		4.725,000	5.383,087	5.383,087
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	115,35	109,10	93,19
Dividende par action		4,40	4,23	3,14
Classe P				
Nombre d'actions		49.346,767	117.126,243	159.884,957
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	149,03	136,48	112,58
Classe PX				
Nombre d'actions		4.242,658	8.333,841	13.838,020
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	113,58	107,87	92,80
Dividende par action		4,30	4,23	3,15
Classe WX				
Nombre d'actions		19,728	19,728	19,728
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	11.859,97	11.172,77	9.520,30
Dividende par action		447,60	420,96	-

INDOSUEZ FUNDS - Euro Value

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
Classe F	81,404	1.087,223	0,000	1.168,627
Classe G	6.825,845	702,389	5.650,808	1.877,426
Classe GX	2.835,487	12,608	2.538,095	310,000
Classe M	33.868,425	353,647	12.152,458	22.069,614
Classe MX	5.383,087	150,000	808,087	4.725,000
Classe P	117.126,243	8.137,140	75.916,616	49.346,767
Classe PX	8.333,841	834,000	4.925,183	4.242,658
Classe WX	19,728	0,000	0,000	19,728

INDOSUEZ FUNDS - Euro Value

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			16.879.241,82	99,80
Actions			16.879.241,82	99,80
Allemagne			4.335.044,05	25,63
ALLIANZ SE-REG	EUR	3.241	959.011,90	5,67
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	6.630	244.315,50	1,44
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	32.367	935.082,63	5,53
DHL GROUP	EUR	7.671	260.660,58	1,54
GEA GROUP AG	EUR	3.984	190.514,88	1,13
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	2.993	357.064,90	2,11
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	2.831	152.307,80	0,90
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1.027	500.251,70	2,96
SIEMENS AG-REG	EUR	2.799	527.779,44	3,12
VONOVIA SE	EUR	7.096	208.054,72	1,23
Belgique			362.530,12	2,14
KBC GROUP NV	EUR	3.278	244.342,12	1,44
SYENQO SA	EUR	1.675	118.188,00	0,70
Espagne			1.298.626,72	7,68
BANCO SANTANDER SA	EUR	138.626	618.895,78	3,66
IBERDROLA SA	EUR	44.352	589.881,60	3,49
REPSOL SA	EUR	7.686	89.849,34	0,53
Finlande			106.198,30	0,63
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	10.928	106.198,30	0,63
France			6.767.287,21	40,01
AMUNDI SA	EUR	2.183	140.148,60	0,83
ARKEMA	EUR	1.968	144.746,40	0,86
AXA SA	EUR	17.740	608.836,80	3,60
BNP PARIBAS	EUR	9.327	552.344,94	3,27
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	5.232	448.382,40	2,65
ENGIE	EUR	14.804	226.649,24	1,34
GECINA SA	EUR	1.360	123.012,00	0,73
MICHELIN (CGDE)	EUR	6.794	216.049,20	1,28
NEXANS SA	EUR	925	96.385,00	0,57
PUBLICIS GROUPE	EUR	3.109	320.227,00	1,89
RENAULT SA	EUR	3.219	151.453,95	0,90
SANOFI	EUR	9.904	928.400,96	5,49
SEB SA	EUR	745	65.187,50	0,39
SOCIETE GENERALE SA	EUR	10.955	297.537,80	1,76
SOPRA STERIA GROUP	EUR	750	128.250,00	0,76
SPIE SA	EUR	4.669	140.256,76	0,83
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	8.940	229.758,00	1,36
THALES SA	EUR	802	111.197,30	0,66
TOTALENERGIES SE	EUR	15.257	814.266,09	4,81
UNIBAIL RODAMCO	EUR	1.067	77.592,24	0,46
VALLOUREC SA	EUR	8.054	132.246,68	0,78
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	11.857	321.443,27	1,90
VINCI SA	EUR	4.942	492.915,08	2,91
Italie			2.142.280,49	12,67
ENEL SPA	EUR	78.627	541.425,52	3,20
ENI SPA	EUR	15.027	196.703,43	1,16
INTESA SANPAOLO	EUR	171.597	662.879,21	3,92
POSTE ITALIANE SPA	EUR	14.684	199.996,08	1,18
UNICREDIT SPA	EUR	14.050	541.276,25	3,20
Pays-Bas			1.308.122,99	7,73
AIRBUS SE	EUR	330	51.077,40	0,30
ASR NEDERLAND NV	EUR	5.290	242.176,20	1,43

INDOSUEZ FUNDS - Euro Value

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ING GROEP NV	EUR	19.936	301.631,68	1,78
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	8.717	274.498,33	1,62
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	43.858	154.160,87	0,91
STELLANTIS NV	EUR	22.507	284.578,51	1,68
Royaume-Uni			336.230,13	1,99
BARCLAYS PLC	GBP	61.642	199.918,99	1,18
GSK PLC	GBP	8.370	136.311,14	0,81
Suisse			222.921,81	1,32
NOVARTIS AG-REG	CHF	865	81.757,69	0,48
STMICROELECTRONICS NV	EUR	5.823	141.164,12	0,83
Total du portefeuille-titres			16.879.241,82	99,80

INDOSUEZ FUNDS - FII Euro Equity Opportunities

INDOSUEZ FUNDS - FII Euro Equity Opportunities

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		29.214.691,38
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	26.850.253,99
<i>Prix de revient</i>		<i>20.334.974,47</i>
Avoirs en banque et liquidités	2.4	1.143.522,67
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		1.196.709,28
A recevoir sur souscriptions		24.205,44
Passifs		284.237,09
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		137.887,08
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	109.667,39
Commissions de gestion à payer	3	32.389,24
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	1.284,65
Taxe d'abonnement à payer	7	723,29
Autres passifs		2.285,44
Valeur nette d'inventaire		28.930.454,29

INDOSUEZ FUNDS - FII Euro Equity Opportunities

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

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		849.035,07
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		774.049,25
Intérêts bancaires		74.908,75
Autres revenus		77,07
Dépenses		517.245,03
Commissions de gestion	3	385.985,90
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	20.127,72
Commissions d'administration	6	89.055,72
Frais d'audit		3.281,57
Frais légaux		850,26
Frais de transaction	2.14	8.947,19
Taxe d'abonnement	7	2.972,85
Autres dépenses	13	6.023,82
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		331.790,04
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	649.918,39
- options	2.7	24.830,00
- contrats futures	2.9	1.030.541,50
- change	2.5	85.632,78
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		2.122.712,71
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.545.599,48
- options	2.7	3.350,00
- contrats futures	2.9	-453.151,13
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		3.218.511,06
Souscriptions d'actions de capitalisation		1.100.355,46
Rachats d'actions de capitalisation		-4.692.376,70
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-373.510,18
Actifs nets au début de l'exercice		29.303.964,47
Actifs nets à la fin de l'exercice		28.930.454,29

INDOSUEZ FUNDS - FII Euro Equity Opportunities

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	28.930.454,29	29.303.964,47	35.264.428,85
Classe G				
Nombre d'actions		134.274,281	151.633,103	211.020,167
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	215,46	193,26	167,11

INDOSUEZ FUNDS - FII Euro Equity Opportunities

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
Classe G	151.633,103	5.230,600	22.589,422	134.274,281

INDOSUEZ FUNDS - FII Euro Equity Opportunities

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			26.709.030,14	92,32
Actions			26.709.030,14	92,32
Allemagne			7.333.201,19	25,35
ADIDAS AG	EUR	1.282	303.577,60	1,05
ALLIANZ SE-REG	EUR	2.998	887.108,20	3,07
BASF SE	EUR	6.430	273.017,80	0,94
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3.024	238.835,52	0,83
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	5.301	88.208,64	0,30
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.634	363.401,60	1,26
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	26.631	769.369,59	2,66
DHL GROUP	EUR	7.603	258.349,94	0,89
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	10.373	325.712,20	1,13
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	7.063	379.989,40	1,31
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1.011	492.458,10	1,70
SAP SE	EUR	8.029	1.897.252,70	6,56
SIEMENS AG-REG	EUR	5.092	960.147,52	3,32
SIEMENS ENERGY AG	EUR	1.901	95.772,38	0,33
Autriche			67.340,00	0,23
VERBUND AG	EUR	962	67.340,00	0,23
Belgique			330.705,50	1,14
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	6.854	330.705,50	1,14
Espagne			2.291.853,09	7,92
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	40.188	379.856,98	1,31
BANCO SANTANDER SA	EUR	124.966	557.910,71	1,93
IBERDROLA SA	EUR	70.534	938.102,20	3,24
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	8.380	415.983,20	1,44
Finlande			274.273,43	0,95
NORDEA BANK ABP	EUR	26.154	274.273,43	0,95
France			9.619.618,24	33,25
AIR LIQUIDE SA	EUR	4.350	682.602,00	2,36
AXA SA	EUR	13.628	467.712,96	1,62
BNP PARIBAS	EUR	8.394	497.092,68	1,72
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	3.168	271.497,60	0,94
DANONE	EUR	7.736	503.768,32	1,74
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	7.076	237.046,00	0,82
ESSILORLUXOTTICA	EUR	2.395	564.262,00	1,95
HERMES INTERNATIONAL	EUR	280	650.160,00	2,25
L'OREAL	EUR	1.899	649.173,15	2,24
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.009	1.276.719,50	4,41
PERNOD RICARD SA	EUR	2.012	219.308,00	0,76
SAFRAN SA	EUR	2.814	596.849,40	2,06
SANOFI	EUR	5.172	484.823,28	1,68
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4.253	1.024.547,70	3,54
THALES SA	EUR	464	64.333,60	0,22
TOTALENERGIES SE	EUR	17.155	915.562,35	3,16
VINCI SA	EUR	5.155	514.159,70	1,78
Italie			2.651.782,69	9,17
ENEL SPA	EUR	86.020	592.333,72	2,05
ENI SPA	EUR	18.720	245.044,80	0,85
FERRARI NV	EUR	1.166	480.858,40	1,66
GENERALI	EUR	12.768	348.183,36	1,20
INTESA SANPAOLO	EUR	130.120	502.653,56	1,74
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	9.266	70.606,92	0,24
UNICREDIT SPA	EUR	10.697	412.101,93	1,42

INDOSUEZ FUNDS - FII Euro Equity Opportunities

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Pays-Bas			4.140.256,00	14,31
ADYEN NV	EUR	173	248.601,00	0,86
AIRBUS SE	EUR	3.589	555.249,42	1,92
ASML HOLDING NV	EUR	2.979	2.021.847,30	6,99
HEINEKEN NV	EUR	2.563	176.078,10	0,61
ING GROEP NV	EUR	1.552	23.481,76	0,08
PROSUS NV	EUR	9.113	349.483,55	1,21
STELLANTIS NV	EUR	25.653	322.971,27	1,12
WOLTERS KLUWER	EUR	2.759	442.543,60	1,53
Organismes de placement collectif			141.223,85	0,49
Actions/Parts de fonds d'investissements			141.223,85	0,49
Irlande			141.223,85	0,49
VANECK GOLD MINERS UCITS ETF	EUR	3.891	141.223,85	0,49
Total du portefeuille-titres			26.850.253,99	92,81

INDOSUEZ FUNDS - FII Flexible Euro

INDOSUEZ FUNDS - FII Flexible Euro

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		48.277.504,88
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	44.157.680,83
<i>Prix de revient</i>		44.220.362,17
Avoirs en banque et liquidités	2.4	3.284.091,19
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		505.591,81
A recevoir sur souscriptions		35.627,92
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		294.513,13
Passifs		726.593,01
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.7	118.225,25
<i>Options vendues au prix de revient</i>		120.270,58
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		1.567,61
A payer sur rachats		335.376,00
Commissions de gestion à payer	3	20.875,13
Commissions de performance à payer	4	178.241,13
Frais d'audit à payer		42,96
Taxe d'abonnement à payer	7	1.238,72
Autres passifs		71.026,21
Valeur nette d'inventaire		47.550.911,87

INDOSUEZ FUNDS - FII Flexible Euro

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

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		1.237.091,23
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		87.618,09
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		1.075.299,80
Intérêts bancaires		73.657,13
Autres revenus		516,21
Dépenses		684.348,24
Commissions de gestion	3	250.475,60
Commissions de performance	4	178.241,13
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	29.220,29
Commissions d'administration	6	125.271,24
Frais d'audit		7.087,99
Frais légaux		3.030,95
Frais de transaction	2.14	77.178,73
Taxe d'abonnement	7	5.094,32
Intérêts payés sur découvert bancaire		38,23
Autres dépenses	13	8.709,76
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		552.742,99
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	861.759,18
- options	2.7	-69.135,00
- contrats de change à terme	2.8	-10.611,07
- contrats futures	2.9	4.408,96
- change	2.5	157.841,02
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		1.497.006,08
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-341.514,16
- options	2.7	2.045,33
- contrats de change à terme	2.8	46.821,28
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		1.204.358,53
Souscriptions d'actions de capitalisation		1.801.030,25
Rachats d'actions de capitalisation		-8.103.931,20
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-5.098.542,42
Actifs nets au début de l'exercice		52.649.454,29
Actifs nets à la fin de l'exercice		47.550.911,87

INDOSUEZ FUNDS - FII Flexible Euro

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	47.550.911,87	52.649.454,29	73.054.852,48
Classe G				
Nombre d'actions		44.887,882	51.023,800	73.918,187
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.048,21	1.022,30	980,79
Classe P				
Nombre d'actions		4.837,313	4.837,313	5.713,313
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,11	100,84	97,36

INDOSUEZ FUNDS - FII Flexible Euro

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
Classe G	51.023,800	1.743,524	7.879,442	44.887,882
Classe P	4.837,313	0,000	0,000	4.837,313

INDOSUEZ FUNDS - FII Flexible Euro

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			30.375.560,83	63,88
Actions			3.958.220,91	8,32
Allemagne			679.600,00	1,43
DHL GROUP	EUR	20.000	679.600,00	1,43
France			985.200,00	2,07
VALLOUREC SA	EUR	60.000	985.200,00	2,07
Italie			393.000,00	0,83
ERG SPA	EUR	20.000	393.000,00	0,83
Suisse			1.900.420,91	4,00
AVOLTA AG	CHF	30.000	1.161.702,81	2,44
UBS GROUP AG-REG	CHF	25.000	738.718,10	1,55
Obligations			26.417.339,92	55,56
Allemagne			1.518.928,50	3,19
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-29	EUR	1.000.000	910.555,00	1,91
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-31	EUR	700.000	608.373,50	1,28
Autriche			974.865,00	2,05
ERSTE GR BK 0.875% 22-05-26	EUR	1.000.000	974.865,00	2,05
Espagne			5.445.744,25	11,45
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.1% 30-04-31	EUR	300.000	255.453,00	0,54
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.6% 31-10-29	EUR	1.250.000	1.140.831,25	2,40
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.65% 30-07-25	EUR	4.000.000	4.049.460,00	8,52
États-Unis			1.401.806,00	2,95
PEPSI 2.625% 28-04-26 EMTN	EUR	1.400.000	1.401.806,00	2,95
France			7.410.892,50	15,59
BNP PAR 1.125% 11-06-26 EMTN	EUR	1.000.000	975.625,00	2,05
BPCE 1.375% 23-03-26 EMTN	EUR	1.000.000	982.165,00	2,07
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-11-29	EUR	1.000.000	879.660,00	1,85
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-11-31	EUR	100.000	82.240,00	0,17
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-25	EUR	2.500.000	2.480.037,50	5,22
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.0% 25-10-25	EUR	1.000.000	1.028.815,00	2,16
LEGRAND 1.0% 06-03-26	EUR	1.000.000	982.350,00	2,07
Italie			8.152.856,17	17,15
FINEBANK BANCA FINE 4.625% 23-02-29	EUR	1.000.000	1.044.305,00	2,20
FINEBANK BANCA FINE 7.5% PERP	EUR	1.300.000	1.390.655,50	2,92
INTE 3.928% 15-09-26 EMTN	EUR	2.000.000	2.029.980,00	4,27
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-12-31	EUR	300.000	260.158,50	0,55
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.4% 26-05-25	EUR	424.000	423.622,17	0,89
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 01-06-25	EUR	2.000.000	1.992.450,00	4,19
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-08-29	EUR	1.000.000	1.011.685,00	2,13
Pays-Bas			1.512.247,50	3,18
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 14-07-25	EUR	1.500.000	1.512.247,50	3,18
Instruments du marché monétaire			13.782.120,00	28,98
Italie			13.782.120,00	28,98
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 13-06-25	EUR	1.500.000	1.483.680,00	3,12
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-03-25	EUR	1.500.000	1.492.620,00	3,14
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-08-25	EUR	3.000.000	2.955.960,00	6,22
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-10-25	EUR	4.000.000	3.931.060,00	8,27
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-11-25	EUR	4.000.000	3.918.800,00	8,24
Total du portefeuille-titres			44.157.680,83	92,86

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2025

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2025

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		52.220.882,75
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	50.834.288,56
<i>Prix de revient</i>		<i>50.317.634,74</i>
Avoirs en banque et liquidités	2.4	856.547,06
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		530.047,13
Passifs		35.536,15
Commissions de gestion à payer	3	24.567,78
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	1.758,39
Frais d'audit à payer		3.281,57
Taxe d'abonnement à payer	7	5.342,26
Autres passifs		586,15
Valeur nette d'inventaire		52.185.346,60

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2025

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

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		1.677.219,15
Intérêts reçus sur obligations, nets		1.661.301,12
Intérêts bancaires		15.077,36
Autres revenus		840,67
Dépenses		500.980,61
Commissions de gestion	3	311.909,01
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	34.020,84
Commissions d'administration	6	97.328,91
Frais d'audit		3.281,57
Frais légaux		6.623,87
Frais de transaction	2.14	9.835,02
Taxe d'abonnement	7	22.078,28
Autres dépenses	13	15.903,11
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1.176.238,54
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-605.092,47
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		571.146,07
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.016.880,95
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		1.588.027,02
Dividendes versés	9	-281.632,72
Souscriptions d'actions de capitalisation		646.341,45
Souscriptions d'actions de distribution		57.512,74
Rachats d'actions de capitalisation		-8.619.699,42
Rachats d'actions de distribution		-1.032.023,42
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-7.641.474,35
Actifs nets au début de l'exercice		59.826.820,95
Actifs nets à la fin de l'exercice		52.185.346,60

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2025

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	52.185.346,60	59.826.820,95	61.331.007,86
Classe G				
Nombre d'actions		98.663,836	150.307,982	170.029,981
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,57	105,29	98,94
Classe GX				
Nombre d'actions		11.003,333	14.021,542	21.028,711
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,78	98,73	94,71
Dividende par action		2,00	2,00	2,40
Classe M				
Nombre d'actions		150.490,905	160.088,067	169.250,715
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,38	105,14	98,84
Classe MX				
Nombre d'actions		97.438,618	103.148,618	119.272,618
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,60	98,59	94,62
Dividende par action		2,00	2,00	2,40
Classe P				
Nombre d'actions		103.191,239	117.104,451	104.575,298
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,92	103,32	97,67
Classe PX				
Nombre d'actions		34.541,408	35.716,249	45.330,979
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,30	98,45	94,61
Dividende par action		1,60	1,60	1,60

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2025

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
Classe G	150.307,982	700,565	52.344,711	98.663,836
Classe GX	14.021,542	574,169	3.592,378	11.003,333
Classe M	160.088,067	5.418,775	15.015,937	150.490,905
Classe MX	103.148,618	0,000	5.710,000	97.438,618
Classe P	117.104,451	0,000	13.913,212	103.191,239
Classe PX	35.716,249	0,000	1.174,841	34.541,408

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2025

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			49.649.379,00	95,14
Obligations			47.037.104,50	90,13
Allemagne			8.950.661,00	17,15
AAREAL BK 4.5% 25-07-25	EUR	600.000	603.270,00	1,16
BERLIN HYP AG 1.25% 22-01-25	EUR	500.000	499.360,00	0,96
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 11-02-25	EUR	800.000	799.636,00	1,53
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.25% 27-10-25	EUR	1.000.000	968.740,00	1,86
DEUTSCHE WOHNEN SE 1.0% 30-04-25	EUR	1.000.000	993.285,00	1,90
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.875% 17-03-25	EUR	1.000.000	1.003.750,00	1,92
HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS AKTIENGESELLS 3.375% PERP	EUR	100.000	99.854,00	0,19
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	900.000	890.914,50	1,71
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 3.625% 16-06-25	EUR	1.000.000	1.003.440,00	1,92
SCHAEFFLER AG 2.75% 12-10-25	EUR	700.000	696.689,00	1,34
THYSSENKRUPP AG 2.50 15-25 25/02S	EUR	700.000	696.895,50	1,34
ZF FINANCE 3.0% 21-09-25 EMTN	EUR	700.000	694.827,00	1,33
Autriche			1.276.237,50	2,45
CA IMMOBILIEN ANLAGEN 1.0% 27-10-25	EUR	1.000.000	979.020,00	1,88
RAIFFEISEN BANK INTL AG 0.034% 10-06-25	EUR	200.000	197.371,00	0,38
RAIFFEISEN BANK INTL AG 0.25% 22-01-25	EUR	100.000	99.846,50	0,19
Espagne			1.194.690,00	2,29
BANCO DE BADELL 1.125% 27-03-25	EUR	900.000	895.788,00	1,72
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1.75% 26-05-25	EUR	300.000	298.902,00	0,57
États-Unis			4.989.630,00	9,56
CELANESE US HOLDINGS LLC 1.25% 11-02-25	EUR	1.000.000	997.640,00	1,91
FORD MOTOR CREDIT 2.33% 25-11-25	EUR	1.000.000	994.425,00	1,91
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 1.694% 26-03-25	EUR	1.000.000	996.640,00	1,91
HUNTSMAN INTL LLC 4.25% 01-04-25	EUR	1.000.000	1.004.050,00	1,92
JOHNSON CONTROLS INTL 1.375% 25-02-25	EUR	1.000.000	996.875,00	1,91
France			11.016.369,00	21,11
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	EUR	600.000	599.550,00	1,15
ALTAREIT 2.875% 02-07-25	EUR	1.000.000	993.155,00	1,90
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 0.0% 01-10-25	EUR	700.000	686.084,00	1,31
AXA 3.875% PERP EMTN	EUR	500.000	501.257,50	0,96
AYVENS 4.75% 13-10-25 EMTN	EUR	300.000	304.476,00	0,58
BNP PAR CARDIF 4.032% PERP	EUR	500.000	500.982,50	0,96
BPCE 2.25% 12-03-25	EUR	500.000	498.622,50	0,96
COVIVIO HOTELS SCA 1.875% 24-09-25	EUR	1.000.000	991.905,00	1,90
EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	600.000	598.011,00	1,15
ELIS EX HOLDELIS 1.0% 03-04-25	EUR	800.000	795.556,00	1,52
ELO 2.375% 25-04-25 EMTN	EUR	700.000	695.005,50	1,33
EUTELT 2.0% 02-10-25	EUR	500.000	486.497,50	0,93
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	500.000	499.547,50	0,96
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.125% 16-09-25	EUR	800.000	778.760,00	1,49
RENAULT 1.25% 24-06-25 EMTN	EUR	600.000	592.602,00	1,14
SG 2.625% 27-02-25 EMTN	EUR	900.000	898.830,00	1,72
VALEO 1.5% 18-06-25 EMTN	EUR	600.000	595.527,00	1,14
Irlande			199.901,00	0,38
GRENKE FINANCE 0.625% 09-01-25	EUR	200.000	199.901,00	0,38
Italie			2.705.461,50	5,18
ASS GENERALI 4.596% PERP EMTN	EUR	500.000	504.317,50	0,97
ILLIMITY BANK 6.625% 09-12-25	EUR	600.000	603.987,00	1,16
INTE 2.855% 23-04-25 EMTN	EUR	700.000	698.887,00	1,34
LEONARDO 4.875% 24-03-25 EMTN	EUR	200.000	200.538,00	0,38
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 3.0% 30-09-25	EUR	700.000	697.732,00	1,34

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2025

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Japon			696.507,00	1,33
NTT FINANCE 0.01% 03-03-25	EUR	700.000	696.507,00	1,33
Jersey			693.290,50	
HEATHROW FU 1.5% 12-10-25	EUR	700.000	693.290,50	1,33
Luxembourg			2.986.902,50	5,72
ARCELLOR MITTAL 1.75% 19-11-25	EUR	500.000	495.202,50	0,95
AROWNTOWN 1.0% 07-01-25 EMTN	EUR	1.000.000	998.815,00	1,91
GRAND CITY PROPERTIES 1.5% 17-04-25	EUR	600.000	596.211,00	1,14
HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG 1.5% 06-04-25	EUR	200.000	199.173,00	0,38
TYCO ELECTRONICS GROUP 0.0% 14-02-25	EUR	700.000	697.501,00	1,34
Pays-Bas			7.339.442,50	14,06
CTP NV 2.125% 01-10-25 EMTN	EUR	850.000	844.636,50	1,62
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.625% 24-07-25	EUR	1.000.000	984.940,00	1,89
JDE PEET S BV 0.244% 16-01-25	EUR	600.000	599.322,00	1,15
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	900.000	926.302,50	1,78
OI EUROPEAN GROUP BV 2.875% 15-02-25	EUR	400.000	397.952,00	0,76
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 2.375% 05-08-25	EUR	700.000	691.222,00	1,32
PPF TELECOM GROUP BV 2.125% 31-01-25	EUR	600.000	598.209,00	1,15
SAIPEM FINANCE INTL BV 2.625% 07-01-25	EUR	500.000	499.952,50	0,96
SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV 2.625% 12-02-25	EUR	700.000	697.854,50	1,34
SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV 2.6% PERP	EUR	400.000	397.606,00	0,76
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 6.0% 31-01-25	EUR	700.000	701.445,50	1,34
Royaume-Uni			2.692.923,50	5,16
INFORMA 2.125% 06-10-25 EMTN	EUR	800.000	794.744,00	1,52
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 2.75% 25-03-25	EUR	800.000	799.016,00	1,53
MITSUBISHI HC CAPITAL UK 0.25% 03-02-25	EUR	100.000	99.723,00	0,19
SYNTHOMER 3.875% 01-07-25	EUR	700.000	696.472,00	1,33
TECHNIPFMC 5.75% 30-06-25	EUR	300.000	302.968,50	0,58
Suède			2.295.088,50	4,40
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB 1.75% 07-02-25	EUR	1.000.000	998.475,00	1,91
SCANIA CV AB 2.25% 03-06-25	EUR	700.000	697.630,50	1,34
VOLVO CAR AB 2.0% 24-01-25	EUR	600.000	598.983,00	1,15
Obligations à taux variables			2.612.274,50	5,01
France			500.460,00	0,96
RCI BANQUE E3R+0.58% 12-03-25	EUR	500.000	500.460,00	0,96
Italie			707.815,50	1,36
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ E3R+2.25% 10-09-25	EUR	700.000	707.815,50	1,36
Luxembourg			1.003.925,00	1,92
TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3R+0.95% 18-09-25	EUR	1.000.000	1.003.925,00	1,92
Pays-Bas			400.074,00	0,77
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.38% 28-05-25	EUR	400.000	400.074,00	0,77
Organismes de placement collectif			1.184.909,56	2,27
Actions/Parts de fonds d'investissements			1.184.909,56	2,27
France			1.184.909,56	2,27
BFT FRANCE MONETAIRE COURT TERME ISR ZC	EUR	11	1.184.909,56	2,27
Total du portefeuille-titres			50.834.288,56	97,41

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2026

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2026

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		612.365.414,60
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	602.415.617,59
<i>Prix de revient</i>		567.730.569,40
Avoirs en banque et liquidités	2.4	1.680.508,35
A recevoir sur souscriptions		5.460,02
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		8.263.828,64
Passifs		627.002,65
A payer sur rachats		44.996,51
Commissions de gestion à payer	3	323.703,30
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	24.357,22
Frais d'audit à payer		31.982,01
Taxe d'abonnement à payer	7	65.227,70
Autres passifs		136.735,91
Valeur nette d'inventaire		611.738.411,95

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2026

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

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		17.179.778,02
Intérêts reçus sur obligations, nets		17.143.471,65
Intérêts bancaires		35.914,97
Autres revenus		391,40
Dépenses		5.387.217,86
Commissions de gestion	3	3.969.451,07
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	296.919,94
Commissions d'administration	6	749.172,14
Frais d'audit		6.520,04
Frais légaux		21.961,57
Frais de transaction	2.14	16.806,37
Taxe d'abonnement	7	265.660,86
Autres dépenses	13	60.725,87
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		11.792.560,16
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	3.626.925,02
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		15.419.485,18
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	8.504.426,15
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		23.923.911,33
Dividendes versés	9	-3.051.465,98
Souscriptions d'actions de capitalisation		25.093.386,78
Souscriptions d'actions de distribution		1.363.575,79
Rachats d'actions de capitalisation		-102.114.305,87
Rachats d'actions de distribution		-20.561.279,58
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-75.346.177,53
Actifs nets au début de l'exercice		687.084.589,48
Actifs nets à la fin de l'exercice		611.738.411,95

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2026

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	611.738.411,95	687.084.589,48	443.743.949,67
Classe F				
Nombre d'actions		141.134,101	176.325,447	160.696,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,25	106,73	98,90
Classe G				
Nombre d'actions		730.043,539	1.201.172,125	1.146.535,958
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,80	106,49	98,88
Classe GX				
Nombre d'actions		154.520,733	277.998,186	333.471,542
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,39	102,34	98,88
Dividende par action		4,00	4,00	-
Classe M				
Nombre d'actions		223.750,865	249.034,656	241.835,027
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,70	106,44	98,86
Classe MX				
Nombre d'actions		139.272,182	157.626,532	146.495,036
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,30	102,29	98,87
Dividende par action		4,00	4,00	-
Classe P				
Nombre d'actions		3.790.964,612	3.973.060,975	1.997.746,419
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,04	106,07	98,83
Classe PX				
Nombre d'actions		420.996,070	467.375,966	462.249,668
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,51	102,35	98,83
Dividende par action		3,60	3,60	-

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2026

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
Classe F	176.325,447	4.400,000	39.591,346	141.134,101
Classe G	1.201.172,125	25.408,693	496.537,279	730.043,539
Classe GX	277.998,186	3.671,398	127.148,851	154.520,733
Classe M	249.034,656	3.390,000	28.673,791	223.750,865
Classe MX	157.626,532	4.304,259	22.658,609	139.272,182
Classe P	3.973.060,975	201.122,171	383.218,534	3.790.964,612
Classe PX	467.375,966	5.383,894	51.763,790	420.996,070

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2026

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			600.102.082,67	98,10
Obligations			590.817.457,67	96,58
Allemagne			56.563.899,00	9,25
ALSTRIA OFFICE REITAG 1.5% 23-06-26	EUR	2.000.000	1.888.670,00	0,31
DEUTSCHE BK 1.625% 20-01-27	EUR	10.600.000	10.306.168,00	1,68
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.0% 29-05-26	EUR	8.500.000	8.491.202,50	1,39
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.1% 02-02-26	EUR	3.400.000	3.246.116,00	0,53
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.375% 28-08-26	EUR	4.900.000	4.919.526,50	0,80
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 2.875% 28-09-26	EUR	9.600.000	9.546.672,00	1,56
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	6.000.000	6.108.150,00	1,00
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0.125% 12-02-27	EUR	6.650.000	6.257.517,00	1,02
VONOVIA SE 1.5% 22-03-26 EMTN	EUR	5.900.000	5.799.877,00	0,95
Autriche			10.094.584,50	1,65
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.75% 26-01-27	EUR	9.900.000	10.094.584,50	1,65
Belgique			20.584.831,00	3,36
BELFIUS SANV 3.125% 11-05-26	EUR	9.000.000	9.008.640,00	1,47
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	8.300.000	8.457.575,50	1,38
KBC GROUPE 4.5% 06-06-26 EMTN	EUR	3.100.000	3.118.615,50	0,51
Danemark			5.510.400,00	0,90
DANSKE BK 1.375% 17-02-27 EMTN	EUR	5.600.000	5.510.400,00	0,90
Espagne			36.968.476,00	6,04
ACS SERVICIOS COMUNICACIONES Y ENERGIA 1.875% 20-04-26	EUR	5.900.000	5.816.544,50	0,95
BANCO DE BADELL 5.375% 08-09-26	EUR	8.400.000	8.530.578,00	1,39
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.125% 19-01-27	EUR	9.000.000	9.037.935,00	1,48
BBVA 3.5% 10-02-27	EUR	3.900.000	3.952.318,50	0,65
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 0.75% 15-11-26	EUR	10.000.000	9.631.100,00	1,57
États-Unis			25.570.497,00	4,18
AMERICAN TOWER 0.4% 15-02-27	EUR	10.000.000	9.512.700,00	1,56
FORD MOTOR CREDIT 2.386% 17-02-26	EUR	4.000.000	3.965.400,00	0,65
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	9.900.000	10.125.027,00	1,66
MANPOWER 1.75% 22-06-26	EUR	2.000.000	1.967.370,00	0,32
Finlande			12.806.480,00	2,09
FORTUM OYJ 1.625% 27-02-26	EUR	3.000.000	2.968.065,00	0,49
INDUSTRIAL POWER CORPORATION 1.125% 09-03-26	EUR	7.000.000	6.860.000,00	1,12
INDUSTRIAL POWER CORPORATION 2.625% 31-03-27	EUR	3.000.000	2.978.415,00	0,49
France			167.701.571,50	27,41
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	9.500.000	10.010.767,50	1,64
ARGAN 1.011% 17-11-26	EUR	1.800.000	1.725.561,00	0,28
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.0% 22-09-26	EUR	9.900.000	10.039.936,50	1,64
AYVENS 1.25% 02-03-26 EMTN	EUR	9.600.000	9.419.232,00	1,54
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.875% 04-11-26	EUR	9.700.000	9.497.706,50	1,55
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	9.600.000	9.516.720,00	1,56
BPCE 3.0% 19-07-26 EMTN	EUR	2.750.000	2.741.530,00	0,45
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	5.000.000	4.853.550,00	0,79
CA 2.3% 24-10-26	EUR	1.400.000	1.379.343,00	0,23
CA 2.625% 17-03-27	EUR	6.000.000	5.952.900,00	0,97
CA 2.8% 21-07-26 EMTN	EUR	3.300.000	3.286.717,50	0,54
CARREFOUR S A 1.875% 30-10-26	EUR	5.000.000	4.922.800,00	0,80
CEETRUS FRANCE 2.75% 26-11-26	EUR	3.000.000	2.874.120,00	0,47
ELIS EX HOLDELIS 2.875% 15-02-26	EUR	6.300.000	6.297.795,00	1,03
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	5.800.000	5.489.845,00	0,90
FORVIA 7.25% 15-06-26	EUR	8.000.000	8.272.760,00	1,35
ILIAD 2.375% 17-06-26	EUR	8.800.000	8.716.400,00	1,42
LOXAM SAS 3.75% 15-07-26	EUR	7.500.000	7.482.150,00	1,22
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	10.000.000	10.033.500,00	1,64

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2026

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
PEUGEOT INVEST 1.875% 30-10-26	EUR	1.600.000	1.565.032,00	0,26
RCI BANQUE 1.625% 26-05-26	EUR	1.900.000	1.863.016,50	0,30
RENAULT 2.0% 28-09-26 EMTN	EUR	9.100.000	8.929.284,00	1,46
SG 4.25% 28-09-26	EUR	6.000.000	6.141.120,00	1,00
TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.5% 07-04-26	EUR	9.000.000	8.968.410,00	1,47
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	10.500.000	10.335.675,00	1,69
UNIBAIL RODAMCO SE 1.375% 09-03-26	EUR	7.500.000	7.385.700,00	1,21
Italie			45.550.302,50	7,45
ASTM 1.0% 25-11-26 EMTN	EUR	10.100.000	9.765.488,00	1,60
AUTOSTRADA PER L ITALIA 1.75% 26-06-26	EUR	10.500.000	10.348.957,50	1,69
INTE 3.928% 15-09-26 EMTN	EUR	6.800.000	6.901.932,00	1,13
LEONARDO 2.375% 08-01-26	EUR	6.250.000	6.222.312,50	1,02
NEXI 1.625% 30-04-26	EUR	9.500.000	9.298.457,50	1,52
WEBUILD 3.875% 28-07-26	EUR	3.000.000	3.013.155,00	0,49
Japon			10.031.067,50	1,64
NISSAN MOTOR CO LTD 2.652% 17-03-26	EUR	10.100.000	10.031.067,50	1,64
Luxembourg			38.339.829,50	6,27
ARCELLOR MITTAL 4.875% 26-09-26	EUR	9.000.000	9.283.635,00	1,52
AROWNTOWN 0.0% 16-07-26 EMTN	EUR	3.000.000	2.863.965,00	0,47
AROWNTOWN 1.5% 28-05-26	EUR	4.400.000	4.290.660,00	0,70
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 1.0% 20-10-26	EUR	3.000.000	2.882.850,00	0,47
EUROFINS SCIENTIFIC SE 3.75% 17-07-26	EUR	5.500.000	5.542.295,00	0,91
GRAND CITY PROPERTIES 1.375% 03-08-26	EUR	6.900.000	6.725.499,00	1,10
SELP FINANCE SARL 1.5% 20-12-26	EUR	6.900.000	6.750.925,50	1,10
Mexique			14.008.449,50	2,29
CEMEX SAB DE CV 3.125% 19-03-26	EUR	8.300.000	8.261.820,00	1,35
PETROLEOS MEXICANOS 3.75% 16-04-26	EUR	5.900.000	5.746.629,50	0,94
Pays-Bas			65.371.189,67	10,69
CTP NV 0.625% 27-09-26 EMTN	EUR	2.544.000	2.454.463,92	0,40
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.875% 19-06-26	EUR	3.500.000	3.557.207,50	0,58
ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17-06-27	EUR	5.000.000	4.731.050,00	0,77
ING GROEP NV 1.25% 16-02-27	EUR	8.200.000	8.050.555,00	1,32
JAB HOLDINGS BV 1.75% 25-06-26	EUR	9.000.000	8.867.340,00	1,45
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 07-09-26	EUR	4.700.000	4.503.352,00	0,74
NATURGY FINANCE BV 1.375% 19-01-27	EUR	5.000.000	4.887.225,00	0,80
SAIPEM FINANCE INTL BV 3.375% 15-07-26	EUR	6.500.000	6.520.800,00	1,07
UPJOHN FINANCE BV 1.362% 23-06-27	EUR	4.500.000	4.341.667,50	0,71
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	8.750.000	8.482.468,75	1,39
ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26	EUR	9.200.000	8.975.060,00	1,47
Portugal			10.074.995,00	1,65
BCP 5.625% 02-10-26 EMTN	EUR	3.000.000	3.055.500,00	0,50
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 2.875% 01-06-26	EUR	7.000.000	7.019.495,00	1,15
Royaume-Uni			44.111.130,00	7,21
ANGLO AMER CAP 1.625% 11-03-26	EUR	5.700.000	5.624.361,00	0,92
BARCLAYS 1.375% 24-01-26 EMTN	EUR	10.000.000	9.983.200,00	1,63
INEOS FINANCE 2.875% 01-05-26	EUR	10.000.000	9.971.200,00	1,63
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	9.800.000	9.799.069,00	1,60
ROLLS ROYCE 4.625% 16-02-26	EUR	8.600.000	8.733.300,00	1,43
Suède			17.544.605,00	2,87
HEIMSTADEN BOSTAD AB 1.125% 21-01-26	EUR	7.500.000	7.332.300,00	1,20
TELEFON AB LM ERICSSON 1.125% 08-02-27	EUR	10.600.000	10.212.305,00	1,67
Suisse			9.985.150,00	1,63
UBS GROUP AG 2.75% 15-06-27	EUR	10.000.000	9.985.150,00	1,63
Obligations à taux variables			9.284.625,00	1,52

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2026

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Autriche			9.284.625,00	1,52
VOLKSBANK WIEN AG EUAR05+2.55% 06-10-27	EUR	9.000.000	9.284.625,00	1,52
Organismes de placement collectif			2.313.534,92	0,38
Actions/Parts de fonds d'investissements			2.313.534,92	0,38
France			2.313.534,92	0,38
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART I C	EUR	200	2.313.534,92	0,38
Total du portefeuille-titres			602.415.617,59	98,48

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2025

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2025

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		38.457.348,13
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	34.775.478,99
<i>Prix de revient</i>		37.393.273,38
Avoirs en banque et liquidités	2.4	1.703.863,21
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.8	1.596.278,44
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		381.727,49
Passifs		1.327.247,66
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		1.300.000,00
Commissions de gestion à payer	3	15.897,93
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	1.353,66
Frais d'audit à payer		44,49
Taxe d'abonnement à payer	7	4.542,80
Autres passifs		5.408,78
Valeur nette d'inventaire		37.130.100,47

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2025

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

	Note	Exprimé en USD
Revenus		1.643.287,03
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		250,00
Intérêts reçus sur obligations, nets		1.566.234,21
Intérêts bancaires		76.773,87
Autres revenus		28,95
Dépenses		437.453,02
Commissions de gestion	3	194.419,32
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	25.773,94
Commissions d'administration	6	67.203,09
Frais d'audit		8.667,39
Frais légaux		6.562,87
Frais de transaction	2.14	2.137,30
Taxe d'abonnement	7	18.999,24
Intérêts payés sur découvert bancaire		91.792,72
Frais bancaires		5.214,00
Autres dépenses	13	16.683,15
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		1.205.834,01
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-816.182,66
- contrats de change à terme	2.8	1.398.673,94
- change	2.5	-585.974,73
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		1.202.350,56
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.452.694,85
- contrats de change à terme	2.8	-191.031,25
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2.464.014,16
Dividendes versés	9	-624.665,76
Souscriptions d'actions de distribution		1.137.774,37
Rachats d'actions de capitalisation		-2.249.855,68
Rachats d'actions de distribution		-6.038.934,29
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-5.311.667,20
Actifs nets au début de l'exercice		42.441.767,67
Actifs nets à la fin de l'exercice		37.130.100,47

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2025

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	37.130.100,47	42.441.767,67	48.307.447,67
Classe G				
Nombre d'actions		9.030,000	9.030,000	9.030,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,14	102,23	95,00
Classe M				
Nombre d'actions		109.027,700	126.376,330	173.602,751
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,89	102,98	95,73
Classe MX				
Nombre d'actions		181.955,656	234.702,409	268.665,475
Valeur nette d'inventaire par action	USD	96,82	93,42	89,93
Dividende par action		2,80	3,20	3,20
Classe P				
Nombre d'actions		38.642,084	42.836,373	44.327,744
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,41	101,21	94,60
Classe PX				
Nombre d'actions		24.688,321	24.028,321	27.625,200
Valeur nette d'inventaire par action	USD	97,06	93,39	89,62
Dividende par action		2,00	2,40	2,80

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2025

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
Classe G	9.030,000	0,000	0,000	9.030,000
Classe M	126.376,330	0,000	17.348,630	109.027,700
Classe MX	234.702,409	5.470,701	58.217,454	181.955,656
Classe P	42.836,373	0,000	4.194,289	38.642,084
Classe PX	24.028,321	6.391,589	5.731,589	24.688,321

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2025

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			31.431.794,86	84,65
Obligations			31.431.794,86	84,65
Allemagne			622.577,81	1,68
AAREAL BK 4.5% 25-07-25	EUR	400.000	416.457,39	1,12
SCHAEFFLER AG 2.75% 12-10-25	EUR	200.000	206.120,42	0,56
Autriche			612.643,22	1,65
BAWAG GROUP 1.875% 23-09-30	EUR	200.000	203.701,49	0,55
BAWAG GROUP 5.125% PERP	EUR	400.000	408.941,73	1,10
Brésil			248.933,75	0,67
ELEKTROBRAS CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRA 3.625% 04-02-25	USD	250.000	248.933,75	0,67
Canada			953.968,00	2,57
NOVA CHEMICALS 5.0% 01-05-25	USD	400.000	398.000,00	1,07
TRANSCANADA TRUST 5.625% 20-05-75	USD	560.000	555.968,00	1,50
Colombie			398.882,00	1,07
BANCO DE BOGOTA 6.25% 12-05-26	USD	200.000	200.199,00	0,54
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA 5.5% 29-04-26	USD	200.000	198.683,00	0,54
Espagne			1.863.435,06	5,02
BANCO DE BADELL 2.0% 17-01-30	EUR	600.000	620.371,16	1,67
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22-09-26	EUR	200.000	214.481,04	0,58
IBERCAJA 2.75% 23-07-30	EUR	1.000.000	1.028.582,86	2,77
États-Unis			7.378.878,95	19,87
ABBVIE 3.6% 14-05-25	USD	400.000	398.432,00	1,07
AIRCASTLE 5.25% 11-08-25	USD	820.000	820.317,34	2,21
ALLY FINANCIAL INC EX GENERAL MOTORS A 5.75% 20-11-25	USD	510.000	512.473,50	1,38
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 4.908% 23-07-25	USD	570.000	569.506,95	1,53
DAIMLER TRUCKS FINANCE NORTH AMERICA LLC 5.2% 17-01-25	USD	270.000	269.993,25	0,73
EBAY 1.9% 11-03-25	USD	800.000	795.356,00	2,14
EXPEDIA GROUP 6.25% 01-05-25	USD	338.000	338.483,34	0,91
FORD MOTOR CREDIT 3.375% 13-11-25	USD	700.000	689.615,50	1,86
FORD MOTOR CREDIT 4.134% 04-08-25	USD	200.000	198.889,00	0,54
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.35% 03-09-25	GBP	400.000	491.213,74	1,32
GOLD SACH GR 1.093% 09-12-26	USD	400.000	386.078,00	1,04
NEXTERA ENERGY CAPITAL 6.051% 01-03-25	USD	111.000	111.262,52	0,30
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.0% 15-12-25	USD	1.800.000	1.797.257,81	4,84
France			4.164.597,68	11,22
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	300.000	327.352,10	0,88
BNP PAR 4.375% 28-09-25	USD	500.000	496.518,00	1,34
BPCE 4.5% 15-03-25 EMTN	USD	400.000	399.420,00	1,08
EDF 3.625% 13-10-25	USD	500.000	494.987,50	1,33
ELIS EX HOLDELIS 1.0% 03-04-25	EUR	500.000	514.873,90	1,39
PSA BANQUE FRANCE 0.0% 22-01-25	EUR	300.000	310.151,41	0,84
SG 4.75% 24-11-25	USD	500.000	497.565,00	1,34
UNIBAIL RODAMCO SE 2.875% PERP	EUR	1.100.000	1.123.729,77	3,03
Îles Caïmans			825.241,88	2,22
BCO DO BRASIL SA GRAND CAYMAN BRANCH 4.625% 15-01-25	USD	200.000	199.643,00	0,54
BCO DO BRASIL SA GRAND CAYMAN BRANCH 4.625% 15-01-25	USD	600.000	599.184,00	1,61
SHIMAO GROUP HOLDINGS 4.60 20-30 13/07S (VOIR NOTE 15)	USD	380.000	26.414,88	0,07
Îles Vierges Britanniques			196.262,00	0,53
CHAMPION PATH 4.5% 27-01-26	USD	200.000	196.262,00	0,53
Inde			717.429,60	1,93
BHARTI AIRTEL 4.375% 10-06-25	USD	720.000	717.429,60	1,93

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2025

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Irlande			1.547.421,17	4,17
AERCAP IRELAND CAP LTDA 6.5% 15-07-25	USD	720.000	725.058,00	1,95
AVOLON HOLDINGS FUNDING 2.125% 21-02-26	USD	850.000	822.363,17	2,21
Italie			1.134.513,51	3,06
BANCO BPM 5.0% 14-09-30	EUR	500.000	523.569,51	1,41
INTE 7.0% 21-11-25	USD	600.000	610.944,00	1,65
Japon			792.710,00	2,13
MIZUHO FINANCIAL GROUP 4.353% 20-10-25	USD	500.000	496.902,50	1,34
NISSAN MOTOR CO LTD 3.522% 17-09-25	USD	300.000	295.807,50	0,80
Koweït			554.784,00	1,49
BURGAN BANK SAK 2.75% 15-12-31	USD	600.000	554.784,00	1,49
Luxembourg			1.551.167,76	4,18
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	700.000	706.101,76	1,90
GARFUNKELUX HOLDCO 3 6.75% 01-11-25	EUR	400.000	279.116,96	0,75
KENBOURNE INVEST 0.0% 26-11-24	USD	300.000	140.598,00	0,38
MATTERHORN TELECOM 4.0% 15-11-27	EUR	410.000	425.351,04	1,15
Maroc			563.846,85	1,52
OCP 4.5% 22-10-25	USD	570.000	563.846,85	1,52
Mexique			1.087.881,55	2,93
BANCO SANTANDER MEXI 5.375% 17-04-25	USD	300.000	299.860,50	0,81
PETROLEOS MEXICANOS 6.875% 16-10-25	USD	790.000	788.021,05	2,12
Pays-Bas			1.831.716,04	4,93
ABERTIS FINANCE BV 3.248% PERP	EUR	100.000	102.943,19	0,28
ABN AMRO BK 4.75% 28-07-25	USD	250.000	249.318,75	0,67
CTP NV 0.5% 21-06-25 EMTN	EUR	300.000	306.866,28	0,83
ENEL FINANCE INTL NV 4.5% 15-06-25	USD	200.000	199.095,50	0,54
ENEL FINANCE INTL NV 7.05% 14-10-25	USD	289.000	293.597,99	0,79
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.625% 24-07-25	EUR	250.000	254.976,34	0,69
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.5% 01-03-25	EUR	410.000	424.917,99	1,14
Pérou			639.484,25	1,72
BANCO DE CREDITO DEL PERU 3.125% 01-07-30	USD	450.000	442.523,25	1,19
BANCO INTERNACIONAL DEL PERU SAA INTERBA 4.0% 08-07-30	USD	200.000	196.961,00	0,53
Portugal			518.518,86	1,40
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	500.000	518.518,86	1,40
Royaume-Uni			2.928.133,92	7,89
HAMMERSON 3.5% 27-10-25	GBP	650.000	802.821,85	2,16
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 2.75% 25-03-25	EUR	300.000	310.267,90	0,84
LLOYDS BANKING GROUP 4.582% 10-12-25	USD	500.000	497.832,50	1,34
MARKS AND SPENCER 6.0% 12-06-25	GBP	400.000	502.533,11	1,35
PHOENIX GROUP 6.625% 18-12-25	GBP	210.000	265.631,49	0,72
ROTHESAY LIFE 8.0% 30-10-25	GBP	430.000	549.047,07	1,48
Suisse			298.767,00	0,80
UBS GROUP AG 4.125% 24-09-25	USD	300.000	298.767,00	0,80
Instruments du marché monétaire			3.343.684,13	9,01
États-Unis			1.454.258,28	3,92
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 02-10-25	USD	1.500.000	1.454.258,28	3,92
Italie			565.763,29	1,52
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-05-25	EUR	550.000	565.763,29	1,52
Portugal			1.323.662,56	3,56
PORTUGAL TREASURY BILL ZCP 19-09-25	EUR	1.300.000	1.323.662,56	3,56
Total du portefeuille-titres			34.775.478,99	93,66

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2026

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2026

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		144.066.590,77
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	142.187.093,35
<i>Prix de revient</i>		<i>135.305.697,81</i>
Avoirs en banque et liquidités	2.4	368.996,32
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		1.510.501,10
Passifs		151.924,87
Commissions de gestion à payer	3	75.140,84
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	8.097,31
Frais d'audit à payer		3.398,07
Taxe d'abonnement à payer	7	21.666,07
Autres passifs		43.622,58
Valeur nette d'inventaire		143.914.665,90

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2026

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

	Note	Exprimé en USD
Revenus		6.308.345,84
Intérêts reçus sur obligations, nets		6.196.804,55
Intérêts bancaires		28.589,26
Autres revenus		82.952,03
Dépenses		1.416.078,31
Commissions de gestion	3	984.943,42
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	98.549,83
Commissions d'administration	6	186.184,73
Frais d'audit		6.957,13
Frais légaux		10.157,62
Frais de transaction	2.14	10.523,65
Taxe d'abonnement	7	57.111,99
Intérêts payés sur découvert bancaire		30.228,10
Autres dépenses	13	31.421,84
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		4.892.267,53
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	1.294.673,43
- change	2.5	-1.581,69
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		6.185.359,27
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	2.059.165,01
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		8.244.524,28
Dividendes versés	9	-3.528.164,11
Souscriptions d'actions de capitalisation		3.104.782,63
Souscriptions d'actions de distribution		585.331,73
Rachats d'actions de capitalisation		-30.468.373,87
Rachats d'actions de distribution		-11.030.458,19
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-33.092.357,53
Actifs nets au début de l'exercice		177.007.023,43
Actifs nets à la fin de l'exercice		143.914.665,90

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2026

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	143.914.665,90	177.007.023,43	79.435.296,94
Classe F				
Nombre d'actions		-	6.503,000	6.503,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	107,74	100,76
Classe G				
Nombre d'actions		94.124,945	238.682,272	246.988,480
Valeur nette d'inventaire par action	USD	113,24	107,49	100,73
Classe GX				
Nombre d'actions		16.875,000	50.756,157	49.576,114
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,08	102,50	100,73
Dividende par action		4,80	4,80	-
Classe M				
Nombre d'actions		192.084,258	215.951,101	48.060,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	113,13	107,42	100,71
Classe MX				
Nombre d'actions		321.260,744	333.664,037	89.234,243
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,81	102,85	100,71
Dividende par action		4,40	4,40	-
Classe P				
Nombre d'actions		298.617,388	331.540,183	139.698,411
Valeur nette d'inventaire par action	USD	112,20	106,92	100,65
Classe PX				
Nombre d'actions		413.384,592	468.627,792	166.954,876
Valeur nette d'inventaire par action	USD	102,97	102,40	100,69
Dividende par action		4,40	4,40	-
Classe W				
Nombre d'actions		32,000	419,000	419,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	11.327,81	10.731,71	10.041,37

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2026

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
Classe F	6.503,000	0,000	6.503,000	0,000
Classe G	238.682,272	6.953,199	151.510,526	94.124,945
Classe GX	50.756,157	0,000	33.881,157	16.875,000
Classe M	215.951,101	16.160,319	40.027,162	192.084,258
Classe MX	333.664,037	0,000	12.403,293	321.260,744
Classe P	331.540,183	5.066,438	37.989,233	298.617,388
Classe PX	468.627,792	5.715,349	60.958,549	413.384,592
Classe W	419,000	0,000	387,000	32,000

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2026

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			142.187.093,35	98,80
Obligations			142.187.093,35	98,80
Australie				
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 4.4% 19-05-26	USD	2.600.000	2.578.914,00	1,79
Bermudes				
BACARDI 2.75% 15-07-26	USD	2.400.000	2.317.980,00	1,61
Danemark				
DANSKE BK 1.621% 11-09-26	USD	2.300.000	2.246.789,50	1,56
Espagne				
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.722% 14-09-27	USD	2.600.000	2.458.482,00	1,71
BBVA 5.862% 14-09-26	USD	2.600.000	2.613.923,00	1,82
États-Unis			73.532.990,60	51,09
AIR LEASE 2.875% 15-01-26	USD	2.400.000	2.349.996,00	1,63
AMERICAN AIRLINES INCAADVANTAGE LOYALTY 5.5% 20-04-26	USD	1.000.000	998.260,00	0,69
AMERICAN TOWER 3.375% 15-10-26	USD	2.000.000	1.953.970,00	1,36
ATT 1.7% 25-03-26	USD	1.500.000	1.446.840,00	1,01
BAIN CAPITAL SPECIALTY FINANCE 2.55% 13-10-26	USD	1.800.000	1.716.030,00	1,19
BK AMERICA 6.22% 15-09-26	USD	1.000.000	1.024.025,00	0,71
BOEING 2.196% 04-02-26	USD	2.300.000	2.230.264,00	1,55
BROADCOM 3.459% 15-09-26	USD	1.300.000	1.275.540,50	0,89
CF INDUSTRIES 4.5% 01-12-26	USD	2.500.000	2.476.300,00	1,72
CITIGROUP 1.122% 28-01-27	USD	2.600.000	2.496.910,00	1,73
CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 1.875% 15-01-26	USD	2.400.000	2.327.280,00	1,62
CVS HEALTH 2.875% 01-06-26	USD	2.000.000	1.942.440,00	1,35
DELL INTL LLC 6.02% 15-06-26	USD	1.784.000	1.810.153,44	1,26
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 2.129% 24-11-26	USD	2.600.000	2.534.298,00	1,76
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 6.119% 14-07-26	USD	1.000.000	1.006.360,00	0,70
ELEVANCE HEALTH 1.5% 15-03-26	USD	2.300.000	2.215.601,50	1,54
ENERGY TRANSFER LP 4.75% 15-01-26	USD	1.600.000	1.598.928,00	1,11
EXPEDIA GROUP 5.0% 15-02-26	USD	2.500.000	2.504.937,50	1,74
FORD MOTOR CREDIT 6.95% 06-03-26	USD	2.600.000	2.646.774,00	1,84
FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE III 1.875% 01-12-26	USD	2.400.000	2.258.964,00	1,57
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 1.5% 10-06-26	USD	2.600.000	2.479.165,00	1,72
HAT HLDG I LLC HAT HLDG II LLC 3.375% 15-06-26	USD	2.300.000	2.229.413,00	1,55
HCA 5.375% 01-09-26	USD	2.300.000	2.309.648,50	1,60
HOLLYFRONTIER 5.875% 01-04-26	USD	2.400.000	2.419.044,00	1,68
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 1.5% 15-06-26	USD	700.000	666.484,00	0,46
JPM CHASE 1.045% 19-11-26	USD	2.000.000	1.935.860,00	1,35
KRAFT HEINZ FOODS 3.0% 01-06-26	USD	2.400.000	2.343.084,00	1,63
MORGAN STANLEY 4.35% 08-09-26	USD	2.200.000	2.183.445,00	1,52
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE 1.85% 16-09-26	USD	1.200.000	1.127.934,00	0,78
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE 6.95% 15-09-26	USD	1.400.000	1.429.687,00	0,99
ORACLE 2.65% 15-07-26	USD	1.500.000	1.455.412,50	1,01
SODEXO 1.634% 16-04-26	USD	1.900.000	1.817.582,75	1,26
SPRINT CORPORATION 1 7.625% 01-03-26	USD	1.900.000	1.943.533,75	1,35
STELLANTIS FINANCE US 1.711% 29-01-27	USD	2.200.000	2.052.193,00	1,43
UTAH ACQUISITION SUB 3.95% 15-06-26	USD	1.568.000	1.544.472,16	1,07
VMWARE 1.4% 15-08-26	USD	2.600.000	2.463.552,00	1,71
WELLS FARGO 3.0% 23-10-26	USD	2.000.000	1.939.680,00	1,35
WESTERN DIGITAL 4.75% 15-02-26	USD	2.400.000	2.378.928,00	1,65
France			7.813.092,75	5,43
BNP PAR 4.375% 12-05-26 EMTN	USD	2.600.000	2.571.777,00	1,79
BPCE 4.875% 01-04-26	USD	2.650.000	2.639.943,25	1,83
SG 4.25% 19-08-26	USD	2.650.000	2.601.372,50	1,81

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2026

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Irlande			7.193.650,25	5,00
AERCAP IRELAND CAP LTDA 4.45% 03-04-26	USD	2.400.000	2.397.481,20	1,67
AVOLON HOLDINGS FUNDING 4.25% 15-04-26	USD	2.300.000	2.275.714,30	1,58
BK IRELAND GROUP 2.029% 30-09-27	USD	2.650.000	2.520.454,75	1,75
Italie			7.271.068,53	5,05
INTE 5.71% 15-01-26	USD	2.650.000	2.651.696,00	1,84
ITALY GOVERNMENT INTL BOND 1.25% 17-02-26	USD	2.200.000	2.115.641,00	1,47
UNICREDIT 2.569% 22-09-26	USD	2.550.000	2.503.731,53	1,74
Japon			4.529.163,00	3,15
NOMURA 1.653% 14-07-26	USD	2.300.000	2.188.335,00	1,52
SOFTBANK GROUP 4.0% 06-07-26	USD	2.400.000	2.340.828,00	1,63
Luxembourg			2.586.883,00	1,80
ARCELLOR MITTAL 4.55% 11-03-26	USD	2.600.000	2.586.883,00	1,80
Mexique			2.166.912,00	1,51
PETROLEOS MEXICANOS 6.875% 04-08-26	USD	2.200.000	2.166.912,00	1,51
Pays-Bas			6.990.725,72	4,86
ENEL FINANCE INTL NV 1.625% 12-07-26	USD	2.500.000	2.381.362,50	1,65
GREENKO DUTCH BV 525 1724 2407S 3.85% 29-03-26	USD	1.969.000	1.915.315,22	1,33
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETH III BV 3.15% 01-10-26	USD	2.800.000	2.694.048,00	1,87
Royaume-Uni			13.021.662,00	9,05
BARCLAYS 5.2% 12-05-26	USD	2.400.000	2.401.668,00	1,67
LLOYDS BANKING GROUP 4.716% 11-08-26	USD	2.400.000	2.395.440,00	1,66
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.0% 14-09-26	USD	2.100.000	2.059.827,00	1,43
NATL WESTMINSTER BANK 1.6% 29-09-26	USD	1.500.000	1.423.924,50	0,99
SANTANDER UK GROUP 1.532% 21-08-26	USD	2.650.000	2.590.361,75	1,80
TECHNIPFMC 6.5% 01-02-26	USD	2.150.000	2.150.440,75	1,49
Singapour			2.270.031,00	1,58
BOC AVIATION 3.875% 27-04-26	USD	2.300.000	2.270.031,00	1,58
Suisse			2.594.826,00	1,80
UBS GROUP AG 4.488% 12-05-26	USD	2.600.000	2.594.826,00	1,80
Total du portefeuille-titres			142.187.093,35	98,80

INDOSUEZ FUNDS - Global Trends

INDOSUEZ FUNDS - Global Trends

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		201.033.161,39
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	196.578.389,70
<i>Prix de revient</i>		131.616.908,55
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.7	453.875,00
<i>Options achetées au prix de revient</i>		456.527,50
Avoirs en banque et liquidités	2.4	3.611.179,54
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		290.765,60
A recevoir sur souscriptions		16.285,89
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		82.665,66
Passifs		967.229,78
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.7	309.458,00
<i>Options vendues au prix de revient</i>		274.781,25
A payer sur rachats		55.603,49
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	290.484,50
Commissions de gestion à payer	3	198.510,34
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	5.085,20
Commissions de performance à payer	4	619,86
Frais d'audit à payer		2.340,23
Taxe d'abonnement à payer	7	22.140,68
Autres passifs		82.987,48
Valeur nette d'inventaire		200.065.931,61

INDOSUEZ FUNDS - Global Trends

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

	Note	Exprimé en USD
Revenus		1.693.738,77
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.575.948,30
Intérêts bancaires		117.129,60
Autres revenus		660,87
Dépenses		3.762.166,71
Commissions de gestion	3	2.295.432,58
Commissions de performance	4	619,86
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	114.679,43
Commissions d'administration	6	956.357,95
Frais d'audit		3.546,33
Frais légaux		13.488,35
Frais de transaction	2.14	182.489,19
Taxe d'abonnement	7	89.314,95
Intérêts payés sur découvert bancaire		55.436,04
Autres dépenses	13	50.802,03
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-2.068.427,94
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2,3	31.080.271,83
- options	2.7	-1.532.332,24
- contrats futures	2.9	2.071.580,09
- change	2.5	-439.875,82
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		29.111.215,92
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	15.594.477,44
- options	2.7	40.338,65
- contrats futures	2.9	-1.183.140,64
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		43.562.891,37
Dividendes versés	9	-94.874,34
Souscriptions d'actions de capitalisation		18.141.704,09
Souscriptions d'actions de distribution		2.820.242,29
Rachats d'actions de capitalisation		-57.559.564,84
Rachats d'actions de distribution		-2.820.275,90
Augmentation / (diminution) nette des actifs		4.050.122,67
Actifs nets au début de l'exercice		196.015.808,94
Actifs nets à la fin de l'exercice		200.065.931,61

INDOSUEZ FUNDS - Global Trends

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	200.065.931,61	196.015.808,94	182.720.773,47
Classe F				
Nombre d'actions		879,259	1.840,541	26.769,501
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.915,19	1.528,45	1.203,23
Classe G				
Nombre d'actions		3.585,688	4.664,886	5.524,969
Valeur nette d'inventaire par action	USD	2.089,33	1.680,03	1.332,87
Classe GX				
Nombre d'actions		4.793,021	4.193,377	1.059,951
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.646,04	1.333,16	1.066,99
Dividende par action		10,90	10,66	9,73
Classe GE				
Nombre d'actions		5.362,009	6.215,236	8.262,700
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.285,59	1.722,81	1.414,71
Classe GEX				
Nombre d'actions		90,000	90,000	90,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.527,58	1.164,98	956,66
Dividende par action		9,50	-	-
Classe M				
Nombre d'actions		10.953,813	14.072,484	17.787,344
Valeur nette d'inventaire par action	USD	210,25	168,62	133,44
Classe MX				
Nombre d'actions		2.271,520	3.180,389	3.245,389
Valeur nette d'inventaire par action	USD	188,56	152,28	121,55
Dividende par action		1,20	1,21	1,10
Classe ME				
Nombre d'actions		22.151,841	23.378,548	30.924,187
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	227,49	171,03	140,08
Classe MEX				
Nombre d'actions		4.515,000	5.015,235	6.236,235
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	194,23	147,06	121,51
Dividende par action		1,20	1,21	1,03
Classe P				
Nombre d'actions		211.092,719	227.636,025	255.366,923
Valeur nette d'inventaire par action	USD	214,45	173,20	138,02
Classe PX				
Nombre d'actions		5.347,637	6.698,216	8.663,589
Valeur nette d'inventaire par action	USD	161,43	131,35	105,59
Dividende par action		1,10	1,06	0,97
Classe PE				
Nombre d'actions		47.504,817	61.244,093	54.534,689
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	2.270,38	1.718,92	1.417,79
Classe PEX				
Nombre d'actions		1.753,067	1.939,086	1.971,153
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.925,63	1.468,31	1.221,77
Dividende par action		12,00	12,24	10,52

INDOSUEZ FUNDS - Global Trends

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
Classe F	1.840,541	0,000	961,282	879,259
Classe G	4.664,886	1.092,440	2.171,638	3.585,688
Classe GX	4.193,377	1.840,039	1.240,395	4.793,021
Classe GE	6.215,236	824,460	1.677,687	5.362,009
Classe GEX	90,000	0,000	0,000	90,000
Classe M	14.072,484	669,000	3.787,671	10.953,813
Classe MX	3.180,389	0,000	908,869	2.271,520
Classe ME	23.378,548	1.713,997	2.940,704	22.151,841
Classe MEX	5.015,235	106,000	606,235	4.515,000
Classe P	227.636,025	25.127,241	41.670,547	211.092,719
Classe PX	6.698,216	226,972	1.577,551	5.347,637
Classe PE	61.244,093	3.918,093	17.657,369	47.504,817
Classe PEX	1.939,086	21,000	207,019	1.753,067

INDOSUEZ FUNDS - Global Trends

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			196.578.389,70	98,26
Actions			196.578.389,70	98,26
Allemagne			2.041.437,41	1,02
SAP SE	EUR	8.343	2.041.437,41	1,02
Canada			2.847.194,94	1,42
BIRD CONSTRUCTION INC	CAD	30.167	546.624,42	0,27
SAVARIA CORP	CAD	11.300	156.277,24	0,08
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	10.076	1.071.381,08	0,54
WSP GLOBAL INC	CAD	6.100	1.072.912,20	0,54
Chine			2.027.686,06	1,01
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	56.100	595.092,27	0,30
BYD CO LTD-H	HKD	20.000	686.411,23	0,34
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	13.900	746.182,56	0,37
Danemark			805.819,91	0,40
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	9.297	805.819,91	0,40
Espagne			1.023.161,19	0,51
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	19.905	1.023.161,19	0,51
États-Unis			161.177.031,07	80,56
ABBVIE INC	USD	6.314	1.121.997,80	0,56
ACUITY BRANDS INC	USD	2.821	824.098,73	0,41
ADOBE INC	USD	1.546	687.475,28	0,34
ALLSTATE CORP	USD	6.127	1.181.224,33	0,59
ALPHABET INC-CL C	USD	35.812	6.820.037,28	3,41
AMAZON.COM INC	USD	32.405	7.109.332,95	3,55
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	2.645	1.408.277,35	0,70
APPLE INC	USD	45.172	11.311.972,24	5,65
APPLIED MATERIALS INC	USD	4.158	676.215,54	0,34
APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	5.600	1.813.448,00	0,91
ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	5.757	1.019.161,71	0,51
ARISTA NETWORKS INC	USD	10.208	1.128.290,24	0,56
AT&T INC	USD	27.680	630.273,60	0,32
BADGER METER INC	USD	3.011	638.693,32	0,32
BANK OF AMERICA CORP	USD	30.782	1.352.868,90	0,68
BELLRING BRANDS INC	USD	12.650	953.051,00	0,48
BLACKROCK INC	USD	1.559	1.598.146,49	0,80
BLOCK INC	USD	11.036	937.949,64	0,47
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	18.205	1.626.070,60	0,81
BROADCOM INC	USD	18.405	4.267.015,20	2,13
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	4.207	601.306,51	0,30
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	7.446	1.327.770,72	0,66
CINTAS CORP	USD	5.924	1.082.314,80	0,54
CLEAN HARBORS INC	USD	2.752	633.345,28	0,32
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	5.297	570.380,96	0,29
CONSTELLATION ENERGY	USD	5.209	1.165.305,39	0,58
COOPER COS INC/THE	USD	6.512	598.648,16	0,30
COPART INC	USD	9.941	570.513,99	0,29
CRH PLC	USD	12.199	1.128.651,48	0,56
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	3.300	1.129.128,00	0,56
DATADOG INC - CLASS A	USD	5.486	783.894,54	0,39
DAVITA INC	USD	7.299	1.091.565,45	0,55
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	6.318	1.283.122,62	0,64
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	4.438	786.990,54	0,39
DOORDASH INC - A	USD	7.692	1.290.333,00	0,64
EBAY INC	USD	24.448	1.514.553,60	0,76
ELI LILLY & CO	USD	3.020	2.331.440,00	1,17
EMERSON ELECTRIC CO	USD	6.628	821.408,04	0,41

INDOSUEZ FUNDS - Global Trends

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	22.666	1.069.155,22	0,53
EXPEDIA GROUP INC	USD	3.391	631.845,03	0,32
FAIR ISAAC CORP	USD	544	1.083.065,92	0,54
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	18.522	1.039.825,08	0,52
FISERV INC	USD	7.637	1.568.792,54	0,78
FLOWSERVE CORP	USD	18.654	1.072.978,08	0,54
FORTINET INC	USD	5.163	487.800,24	0,24
GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD	CAD	50.370	875.226,99	0,44
GENERAC HOLDINGS INC	USD	5.973	926.113,65	0,46
GENERAL ELECTRIC	USD	7.166	1.195.217,14	0,60
GE VERNOVA INC	USD	4.965	1.633.137,45	0,82
GILEAD SCIENCES INC	USD	6.848	632.549,76	0,32
GODADDY INC - CLASS A	USD	6.785	1.339.155,45	0,67
HEICO CORP	USD	3.875	921.242,50	0,46
HUBBELL INC	USD	2.524	1.057.278,36	0,53
HYATT HOTELS CORP - CL A	USD	5.480	860.250,40	0,43
INSULET CORP	USD	4.202	1.097.016,14	0,55
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	4.034	712.122,02	0,36
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	5.531	1.215.879,73	0,61
IRON MOUNTAIN INC	USD	9.131	959.759,41	0,48
ITRON INC	USD	8.809	956.481,22	0,48
JONES LANG LASALLE INC	USD	3.618	915.860,52	0,46
JPMORGAN CHASE & CO	USD	14.936	3.580.308,56	1,79
KKR & CO -REGISTERED SHS	USD	13.752	2.034.058,32	1,02
KLA CORP	USD	444	279.773,28	0,14
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	8.060	890.227,00	0,44
MASTERCARD INC - A	USD	2.355	1.240.072,35	0,62
MERCADOLIBRE INC	USD	295	501.629,80	0,25
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	7.826	4.582.201,26	2,29
MICROSOFT CORP	USD	22.113	9.320.629,50	4,66
MICROSTRATEGY INC-CL A	USD	2.580	747.219,60	0,37
NETFLIX INC	USD	2.570	2.290.692,40	1,14
NEXTERA ENERGY INC	USD	6.309	452.292,21	0,23
NVIDIA CORP	USD	84.066	11.289.223,14	5,64
ORACLE CORP	USD	9.943	1.656.901,52	0,83
OWENS CORNING	USD	4.418	752.473,76	0,38
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	11.482	2.089.264,72	1,04
PROGRESSIVE CORP	USD	3.879	929.447,19	0,46
QUANTA SERVICES INC	USD	2.756	871.033,80	0,44
RALPH LAUREN CORP	USD	5.015	1.158.364,70	0,58
REPUBLIC SERVICES INC	USD	2.837	570.747,66	0,29
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	25.919	965.741,94	0,48
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	3.513	810.413,97	0,41
SALESFORCE INC	USD	7.444	2.488.752,52	1,24
SERVICENOW INC	USD	1.419	1.504.310,28	0,75
SOUTHERN COPPER CORP	USD	4.619	420.929,47	0,21
STRYKER CORP	USD	5.027	1.809.971,35	0,90
SYNOPSYS INC	USD	921	447.016,56	0,22
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	4.489	826.335,12	0,41
TENET HEALTHCARE CORP	USD	3.041	383.865,43	0,19
TESLA INC	USD	11.017	4.449.105,28	2,22
T-MOBILE US INC	USD	6.235	1.376.251,55	0,69
TRAVELERS COS INC/THE	USD	5.281	1.272.140,09	0,64
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	11.932	719.738,24	0,36
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	636	256.117,20	0,13
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	8.923	1.013.742,03	0,51
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	5.724	1.809.012,96	0,90
WALMART INC	USD	30.237	2.731.912,95	1,37
WASTE MANAGEMENT INC	USD	6.765	1.365.109,35	0,68
WELLTOWER INC	USD	12.920	1.628.307,60	0,81

INDOSUEZ FUNDS - Global Trends

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
WISDOMTREE INC	USD	109.178	1.146.369,00	0,57
XYLEM INC	USD	3.864	448.301,28	0,22
France			2.999.767,08	1,50
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	6.979	619.332,86	0,31
HERMES INTERNATIONAL	EUR	316	759.800,20	0,38
SAFRAN SA	EUR	4.502	988.772,23	0,49
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.533	631.861,79	0,32
Irlande			3.195.285,43	1,60
LINDE PLC	USD	1.730	724.299,10	0,36
NVENT ELECTRIC PLC	USD	15.363	1.047.142,08	0,52
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	3.855	1.423.844,25	0,71
Israël			3.473.710,77	1,74
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	5.515	1.029.650,50	0,51
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	3.881	1.292.955,15	0,65
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	52.228	1.151.105,12	0,58
Italie			2.027.064,57	1,01
A2A SPA	EUR	260.074	577.662,71	0,29
FERRARI NV	EUR	2.119	904.898,18	0,45
PRYSMIAN SPA	EUR	8.528	544.503,68	0,27
Japon			4.721.660,76	2,36
ASICS CORP	JPY	59.500	1.177.430,49	0,59
CAPCOM CO LTD	JPY	20.300	448.728,63	0,22
HITACHI LTD	JPY	37.700	944.418,94	0,47
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	25.500	668.328,37	0,33
SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	24.500	825.292,59	0,41
ZOZO INC	JPY	21.100	657.461,74	0,33
Pays-Bas			652.143,72	0,33
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	674	390.001,61	0,19
ASML HOLDING NV	EUR	373	262.142,11	0,13
Royaume-Uni			3.640.596,63	1,82
ARM HOLDINGS PLC-ADR	USD	3.879	478.513,44	0,24
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	246.197	1.157.823,43	0,58
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	211.345	1.505.041,48	0,75
STANDARD CHARTERED PLC	HKD	40.585	499.218,28	0,25
Suède			1.713.912,78	0,86
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	3.831	1.713.912,78	0,86
Suisse			2.837.637,98	1,42
ABB LTD-REG	CHF	21.740	1.177.103,26	0,59
CHUBB LTD	USD	3.530	975.339,00	0,49
GARMIN LTD	USD	3.322	685.195,72	0,34
Taiwan			1.394.279,40	0,70
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	7.060	1.394.279,40	0,70
Total du portefeuille-titres			196.578.389,70	98,26

INDOSUEZ FUNDS - Impact

INDOSUEZ FUNDS - Impact

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		87.163.287,40
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	84.378.227,80
<i>Prix de revient</i>		82.730.362,91
Avoirs en banque et liquidités	2.4	2.092.776,91
A recevoir sur investissements vendus		464.620,27
A recevoir sur souscriptions		9.906,42
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		64.151,74
A recevoir sur change		153.604,26
Passifs		960.790,44
A payer sur investissements achetés		614.630,40
A payer sur rachats		60.842,08
Commissions de gestion à payer	3	79.176,37
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	2.676,31
Commissions de performance à payer	4	937,44
Frais d'audit à payer		2.805,17
Taxe d'abonnement à payer	7	8.697,44
A payer sur change		153.328,13
Autres passifs		37.697,10
Valeur nette d'inventaire		86.202.496,96

INDOSUEZ FUNDS - Impact

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

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		659.431,68
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		616.255,84
Intérêts bancaires		24.918,23
Autres revenus		18.257,61
Dépenses		967.440,28
Commissions de gestion	3	516.279,37
Commissions de performance	4	937,44
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	33.497,83
Commissions d'administration	6	226.095,29
Frais d'audit		9.702,83
Frais légaux		33.030,88
Frais de transaction	2.14	101.845,99
Taxe d'abonnement	7	24.104,05
Intérêts payés sur découvert bancaire		823,28
Autres dépenses	13	21.123,32
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-308.008,60
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	394.773,05
- change	2.5	42.949,82
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		129.714,27
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.428.151,34
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		1.557.865,61
Souscriptions d'actions de capitalisation		79.523.290,66
Souscriptions d'actions de distribution		360.753,42
Rachats d'actions de capitalisation		-8.091.861,16
Rachats d'actions de distribution		-376.338,56
Augmentation / (diminution) nette des actifs		72.973.709,97
Actifs nets au début de l'exercice		13.228.786,99
Actifs nets à la fin de l'exercice		86.202.496,96

INDOSUEZ FUNDS - Impact

Statistiques

		31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	EUR	86.202.496,96	13.228.786,99
Classe F			
Nombre d'actions		7.805,307	7.386,533
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.164,89	1.013,91
Classe G			
Nombre d'actions		9.558,053	4.936,301
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.155,37	1.013,63
Classe GX			
Nombre d'actions		560,059	726,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.155,80	1.013,63
Classe M			
Nombre d'actions		19.364,680	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,73	-
Classe MX			
Nombre d'actions		1.729,393	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,84	-
Classe P			
Nombre d'actions		598.224,716	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,84	-

INDOSUEZ FUNDS - Impact

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
Classe F	7.386,533	774,913	356,139	7.805,307
Classe G	4.936,301	7.301,525	2.679,773	9.558,053
Classe GX	726,000	13,932	179,873	560,059
Classe M	0,000	19.773,939	409,259	19.364,680
Classe MX	0,000	3.441,400	1.712,007	1.729,393
Classe P	0,000	641.235,195	43.010,479	598.224,716

INDOSUEZ FUNDS - Impact

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			82.990.106,85	96,27
Actions			82.990.106,85	96,27
Australie				
CSL LTD	AUD	12.700	2.138.219,98	2,48
Canada				
INTERFOR CORP	CAD	32.900	370.918,92	0,43
SUNOPTA INC	USD	217.814	1.619.669,53	1,88
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	25.200	2.107.544,07	2,44
Danemark				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	11.100	929.111,94	1,08
Espagne				
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	44.779	449.581,16	0,52
VIDRALA SA	EUR	21.918	2.036.182,20	2,36
États-Unis				
AMALGAMATED FINANCIAL CORP	USD	76.247	2.464.497,43	2,86
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	50.597	2.763.656,51	3,21
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	31.075	3.458.312,89	4,01
ECOLAB INC	USD	15.721	3.557.455,07	4,13
FIRST SOLAR INC	USD	15.425	2.625.303,72	3,05
HOLOGIC INC	USD	31.017	2.159.358,31	2,50
LAUREATE EDUCATION INC	USD	48.945	864.513,81	1,00
LINDSAY CORP	USD	17.248	1.970.652,71	2,29
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	22.359	1.817.222,06	2,11
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	USD	74.462	1.617.957,51	1,88
NATERA INC	USD	21.920	3.350.976,34	3,89
NMI HOLDINGS INC	USD	85.292	3.027.845,41	3,51
OWENS CORNING	USD	20.946	3.445.217,50	4,00
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	24.309	2.983.046,48	3,46
TRANSMEDICS GROUP INC	USD	11.150	671.368,90	0,78
WEYERHAEUSER CO	USD	36.843	1.001.574,55	1,16
France				
DERICHEBOURG	EUR	132.681	710.506,76	0,82
ORANGE	EUR	120.680	1.161.907,04	1,35
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	15.208	3.663.607,20	4,25
SECHE ENVIRONNEMENT	EUR	2.223	172.727,10	0,20
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	66.455	1.801.595,05	2,09
VERALLIA	EUR	18.233	442.697,24	0,51
Irlande				
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	11.704	4.174.671,56	4,84
Italie				
AMPLIFON SPA	EUR	52.745	1.310.713,25	1,52
PRYSMIAN SPA	EUR	33.607	2.072.207,62	2,40
Japon				
KUBOTA CORP	JPY	125.900	1.422.706,39	1,65
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	47.700	1.624.985,25	1,89
SYSMEX CORP	JPY	110.200	1.974.928,60	2,29
Norvège				
BAKKAFROST P/F	NOK	13.150	708.906,93	0,82
GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	63.679	335.979,08	0,39
SALMAR ASA	NOK	15.562	715.212,87	0,83
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	147.400	1.837.408,27	2,13
Pays-Bas				
CORBION NV	EUR	56.763	1.226.080,80	1,42

INDOSUEZ FUNDS - Impact

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Portugal			1.186.731,00	1,38
CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	147.420	1.186.731,00	1,38
Royaume-Uni			3.791.967,70	4,40
DS SMITH PLC	GBP	86.983	570.207,86	0,66
GSK PLC	GBP	118.558	1.930.797,62	2,24
PEARSON PLC	GBP	83.258	1.290.962,22	1,50
Suède			3.916.031,69	4,54
ACADEMEDIA AB	SEK	146.027	861.497,40	1,00
BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	34.797	1.176.373,69	1,36
DYNAVOS GROUP AB	SEK	184.480	1.009.347,38	1,17
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	24.472	868.813,22	1,01
Suisse			1.308.348,45	1,52
SIG GROUP AG	CHF	68.670	1.308.348,45	1,52
Organismes de placement collectif			1.388.120,95	1,61
Actions/Parts de fonds d'investissements			1.388.120,95	1,61
France			1.388.120,95	1,61
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART I C	EUR	120	1.388.120,95	1,61
Total du portefeuille-titres			84.378.227,80	97,88

INDOSUEZ FUNDS - Naos

INDOSUEZ FUNDS - Naos

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		192.844.412,51
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	186.845.513,05
<i>Prix de revient</i>		<i>185.711.111,64</i>
Avoirs en banque et liquidités	2.4	5.613.097,85
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		87.648,00
A recevoir sur souscriptions		9.861,62
A recevoir sur CFDs		218.174,61
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.8	29.896,75
Intérêts à recevoir sur CFDs		40.220,63
Passifs		6.026.353,44
Découvert bancaire	2.4	104.161,06
A payer sur investissements achetés		3.013.109,65
A payer sur rachats		10.639,88
Moins-value nette non réalisée sur CFDs	2.10	3.796,56
Commissions de gestion à payer	3	212.048,57
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	4.466,19
Commissions de performance à payer	4	2.375.881,82
Frais d'audit à payer		5.769,56
Taxe d'abonnement à payer	7	21.225,24
Dividendes à payer sur CFDs		136.124,80
Intérêts à payer sur CFDs		107.178,58
Autres passifs		31.951,53
Valeur nette d'inventaire		186.818.059,07

INDOSUEZ FUNDS - Naos

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

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		11.877.720,43
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		105.137,60
Dividendes reçus sur CFDs		4.455.311,76
Intérêts reçus sur instruments du marché monétaire, nets		5.667.599,01
Intérêts reçus sur CFDs		950.775,99
Intérêts bancaires		698.896,07
Dépenses		13.961.393,19
Commissions de gestion	3	2.369.972,09
Commissions de performance	4	2.373.963,83
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	81.595,52
Commissions d'administration	6	356.983,43
Frais d'audit		3.281,75
Frais légaux		10.122,88
Frais de transaction	2.14	14.327,53
Taxe d'abonnement	7	80.495,01
Intérêts payés sur découvert bancaire		95.599,90
Dividendes payés sur CFDs		6.443.693,32
Intérêts payés sur CFDs		2.017.553,76
Autres dépenses	13	113.804,17
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-2.083.672,76
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2,3	494.730,09
- contrats de change à terme	2.8	115.102,85
- CFDs	2.10	11.784.357,32
- change	2.5	-115.555,56
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		10.194.961,94
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-246.631,56
- contrats de change à terme	2.8	-90.939,49
- CFDs	2.10	-3.796,56
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		9.853.594,33
Dividendes versés	9	-45.194,91
Souscriptions d'actions de capitalisation		26.280.287,15
Souscriptions d'actions de distribution		479.109,89
Rachats d'actions de capitalisation		-55.273.778,01
Rachats d'actions de distribution		-715.111,28
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-19.421.092,83
Actifs nets au début de l'exercice		206.239.151,90
Actifs nets à la fin de l'exercice		186.818.059,07

INDOSUEZ FUNDS - Naos

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	186.818.059,07	206.239.151,90	107.010.241,20
Classe A				
Nombre d'actions		155.873,157	153.127,354	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.056,67	999,62	-
Classe F				
Nombre d'actions		4.435,192	5.963,750	24.094,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.072,57	1.011,96	996,94
Classe G				
Nombre d'actions		10.540,739	38.636,252	78.204,916
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.070,75	1.011,07	996,87
Classe GX				
Nombre d'actions		2.583,902	3.111,600	5.035,597
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.054,90	1.011,39	997,26
Dividende par action		15,70	-	-
Classe GHU				
Nombre d'actions		-	223,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	1.011,56	-
Classe GHS				
Nombre d'actions		161,045	135,476	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	1.018,92	977,37	-
Classe M				
Nombre d'actions		4.141,800	7.218,371	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,43	100,53	-
Classe MX				
Nombre d'actions		3.294,452	250,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,00	99,51	-
Classe MHS				
Nombre d'actions		-	630,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	98,57	-
Classe P				
Nombre d'actions		21.464,982	36.282,314	79,812
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,49	100,31	99,86
Classe PX				
Nombre d'actions		1.200,000	1.200,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,70	101,05	-
Dividende par action		1,50	-	-

INDOSUEZ FUNDS - Naos

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
Classe A	153.127,354	23.499,382	20.753,579	155.873,157
Classe F	5.963,750	659,648	2.188,206	4.435,192
Classe G	38.636,252	858,195	28.953,708	10.540,739
Classe GX	3.111,600	142,019	669,717	2.583,902
Classe GHU	223,000	0,000	223,000	0,000
Classe GHS	135,476	31,269	5,700	161,045
Classe M	7.218,371	0,000	3.076,571	4.141,800
Classe MX	250,000	3.294,452	250,000	3.294,452
Classe MHS	630,000	0,000	630,000	0,000
Classe P	36.282,314	2.590,170	17.407,502	21.464,982
Classe PX	1.200,000	0,000	0,000	1.200,000

INDOSUEZ FUNDS - Naos

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			1.000.659,45	0,54
Actions			1.000.659,45	0,54
France			1.000.659,45	0,54
SODEXO SA	EUR	12.579	1.000.659,45	0,54
Organismes de placement collectif			17.436.888,00	9,33
Actions/Parts de fonds d'investissements			17.436.888,00	9,33
France			17.436.888,00	9,33
GROUPAMA ENTREPRISES - IC	EUR	7.200	17.436.888,00	9,33
Instruments du marché monétaire			168.407.965,60	90,15
Belgique			13.949.398,19	7,47
BELFIUS SANV ZCP 14-02-25	EUR	8.000.000	7.970.415,51	4,27
KBC BANK ZCP 020125	EUR	3.000.000	2.999.466,85	1,61
KBC BANK ZCP 02-04-25	EUR	3.000.000	2.979.515,83	1,59
Danemark			7.956.213,78	4,26
JYSKE BANK DNK ZCP 11-03-25	EUR	8.000.000	7.956.213,78	4,26
Espagne			3.988.547,33	2,13
NT CONS FIN ZCP 03-02-25	EUR	4.000.000	3.988.547,33	2,13
France			138.527.527,15	74,15
AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 17-02-25	EUR	8.000.000	7.968.923,89	4,27
BNP PAR SECURITIES SERVICES ZCP 17-03-25	EUR	7.000.000	6.957.601,94	3,72
BPCE ZCP 19-02-25	EUR	7.000.000	6.971.100,73	3,73
BPI FRANCE E ZCP 21-01-25	EUR	7.000.000	6.987.399,89	3,74
BQ PALATINE ZCP 24-01-25	EUR	8.000.000	7.983.437,71	4,27
BQ POSTALE ZCP 14-02-25	EUR	8.000.000	7.969.979,55	4,27
BRED ZCP 31-01-25	EUR	7.000.000	6.981.399,83	3,74
CA CONSUMER FINANCE ZCP 13-01-25	EUR	7.000.000	6.991.826,80	3,74
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS ZCP 17-02-25	EUR	8.000.000	7.968.766,24	4,27
CAISSE FEDERALE DU CREDIT MUTUEL OCEAN ZCP 03-02-25	EUR	6.000.000	5.982.625,71	3,20
CFCM MAINE ANJOU BASSE NORMANDIE ZCP 06-02-25	EUR	8.000.000	7.974.709,29	4,27
CRCAM ALPES PROVENCE ZCP 28-01-25	EUR	7.000.000	6.983.092,66	3,74
CREDIT MUNICIPAL DE PARIS E ZCP 03-03-25	EUR	5.000.000	4.974.866,02	2,66
CREDIT MUNICIPAL DE PARIS E ZCP 27-02-25	EUR	4.000.000	3.981.034,37	2,13
CREDIT MUTUEL ARKEA ZCP 05-02-25	EUR	8.000.000	7.975.373,14	4,27
ESSILORLUXOTTICA ZCP 14-02-25	EUR	4.000.000	3.984.768,37	2,13
FRENCH REPUBLIC ZCP 12-02-25	EUR	22.000.000	21.923.041,82	11,73
RATP ZCP 18-02-25	EUR	8.000.000	7.967.579,19	4,26
Royaume-Uni			3.986.279,15	2,13
BARCLAYS BK ZCP 10-02-25	EUR	4.000.000	3.986.279,15	2,13
Total du portefeuille-titres			186.845.513,05	100,01

INDOSUEZ FUNDS - Navigator

INDOSUEZ FUNDS - Navigator

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		105.036.809,19
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	97.867.854,31
<i>Prix de revient</i>		93.061.763,49
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.7	700.449,30
<i>Options achetées au prix de revient</i>		1.050.495,98
Avoirs en banque et liquidités	2.4	2.166.193,00
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		3.580.494,24
A recevoir sur souscriptions		24.062,18
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.8	343.851,83
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		353.904,33
Passifs		3.282.938,31
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.7	557.541,53
<i>Options vendues au prix de revient</i>		1.028.449,59
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		3.401,67
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	1.824.798,67
Commissions de gestion à payer	3	43.483,50
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	3.154,22
Commissions de performance à payer	4	808.993,70
Frais d'audit à payer		3.281,57
Taxe d'abonnement à payer	7	6.804,67
Autres passifs		31.478,78
Valeur nette d'inventaire		101.753.870,88

INDOSUEZ FUNDS - Navigator

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

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		5.031.075,88
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		74.730,23
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		4.807.477,01
Intérêts bancaires		148.580,00
Autres revenus		288,64
Dépenses		2.036.876,60
Commissions de gestion	3	553.060,06
Commissions de performance	4	807.749,21
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	64.666,56
Commissions d'administration	6	382.954,92
Frais d'audit		7.262,00
Frais légaux		8.004,26
Frais de transaction	2.14	69.236,83
Taxe d'abonnement	7	27.286,57
Intérêts payés sur découvert bancaire		17.506,13
Autres dépenses	13	99.150,06
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		2.994.199,28
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-146.250,73
- options	2.7	-1.789.432,83
- contrats de change à terme	2.8	1.646.242,45
- contrats futures	2.9	6.497.740,27
- change	2.5	-151.304,06
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		9.051.194,38
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	3.786.920,55
- options	2.7	1.510.183,89
- contrats de change à terme	2.8	400.543,89
- contrats futures	2.9	-5.800.887,57
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		8.947.955,14
Dividendes versés	9	-384.264,22
Souscriptions d'actions de capitalisation		13.740.598,73
Souscriptions d'actions de distribution		2.234.691,91
Rachats d'actions de capitalisation		-34.079.534,57
Rachats d'actions de distribution		-2.193.508,13
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-11.734.061,14
Actifs nets au début de l'exercice		113.487.932,02
Actifs nets à la fin de l'exercice		101.753.870,88

INDOSUEZ FUNDS - Navigator

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	101.753.870,88	113.487.932,02	124.775.236,05
Classe F				
Nombre d'actions		4.783,954	5.751,471	6.329,126
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.189,36	1.116,74	1.021,98
Classe G				
Nombre d'actions		16.916,564	26.835,693	41.739,423
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.289,91	1.213,88	1.113,11
Classe GX				
Nombre d'actions		8.762,871	8.777,466	8.370,528
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.150,05	1.114,47	1.032,45
Dividende par action		33,60	11,10	13,85
Classe GHU				
Nombre d'actions		14.503,096	20.654,162	21.260,008
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.483,37	1.378,60	1.245,52
Classe GHUX				
Nombre d'actions		737,427	737,427	737,427
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.082,50	1.036,19	946,07
Dividende par action		31,80	10,17	-
Classe GHS				
Nombre d'actions		612,453	578,817	470,193
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	1.049,11	1.010,75	947,00
Classe M				
Nombre d'actions		89.568,038	99.215,143	110.828,207
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	124,40	117,32	107,79
Classe MX				
Nombre d'actions		14.922,148	12.824,043	19.758,606
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,91	108,71	100,89
Dividende par action		3,30	1,08	1,36
Classe MHU				
Nombre d'actions		7.208,899	3.865,936	3.455,936
Valeur nette d'inventaire par action	USD	143,29	133,46	120,82
Classe MHS				
Nombre d'actions		10,000	10,000	44,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	109,55	105,64	98,98
Classe P				
Nombre d'actions		81.292,562	62.196,286	66.470,973
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	118,25	111,97	103,51
Classe PX				
Nombre d'actions		9.314,991	11.023,859	11.193,830
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,52	103,82	96,97
Dividende par action		3,10	1,04	1,31
Classe PHU				
Nombre d'actions		9.537,664	6.862,647	8.821,916
Valeur nette d'inventaire par action	USD	136,22	127,45	116,02
Classe PHUX				
Nombre d'actions		-	-	993,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	102,47
Dividende par action		-	1,10	1,36

INDOSUEZ FUNDS - Navigator

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Classe PHS				
Nombre d'actions		3.430,000	2.682,889	2.874,947
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	105,96	102,44	96,77
Classe W				
Nombre d'actions		1.271,000	1.271,000	1.271,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	12.490,74	11.732,34	10.740,45
Classe WX				
Nombre d'actions		-	-	54,792
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	10.354,48
Dividende par action		-	127,18	133,00

INDOSUEZ FUNDS - Navigator

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
Classe F	5.751,471	0,000	967,517	4.783,954
Classe G	26.835,693	4.954,402	14.873,531	16.916,564
Classe GX	8.777,466	1.485,025	1.499,620	8.762,871
Classe GHU	20.654,162	292,384	6.443,450	14.503,096
Classe GHUX	737,427	0,000	0,000	737,427
Classe GHS	578,817	41,048	7,412	612,453
Classe M	99.215,143	9.542,172	19.189,277	89.568,038
Classe MX	12.824,043	3.693,105	1.595,000	14.922,148
Classe MHU	3.865,936	3.557,963	215,000	7.208,899
Classe MHS	10,000	0,000	0,000	10,000
Classe P	62.196,286	41.170,651	22.074,375	81.292,562
Classe PX	11.023,859	1.161,132	2.870,000	9.314,991
Classe PHU	6.862,647	4.549,932	1.874,915	9.537,664
Classe PHS	2.682,889	747,111	0,000	3.430,000
Classe W	1.271,000	0,000	0,000	1.271,000

INDOSUEZ FUNDS - Navigator

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			55.993.417,04	55,03
Obligations			55.993.417,04	55,03
Allemagne			2.459.012,50	2,42
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-10-25	EUR	2.500.000	2.459.012,50	2,42
Canada			920.019,31	0,90
CDP FIN 1.0% 26-05-26 EMTN	USD	1.000.000	920.019,31	0,90
États-Unis			39.534.326,29	38,85
INTL FINANCE CORP IFC 2.125% 07-04-26	USD	1.000.000	938.633,51	0,92
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.625% 31-12-25	USD	6.000.000	5.707.161,41	5,61
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.0% 30-09-25	USD	4.000.000	3.828.313,63	3,76
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 31-01-26	USD	6.000.000	5.795.999,82	5,70
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 31-12-25	USD	5.000.000	4.830.377,07	4,75
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.5% 31-03-26	USD	5.000.000	4.842.731,48	4,76
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.625% 28-02-26	USD	5.000.000	4.849.238,73	4,77
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.875% 30-11-25	USD	5.000.000	4.855.463,10	4,77
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 5.0% 31-10-25	USD	4.000.000	3.886.407,54	3,82
France			3.378.699,00	3,32
AFD 0.0% 25-03-25 EMTN	EUR	3.400.000	3.378.699,00	3,32
Irlande			4.910.341,11	4,83
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC C	EUR	49.189	4.910.341,11	4,83
Luxembourg			1.408.964,27	1,38
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.125% 13-04-26	USD	1.500.000	1.408.964,27	1,38
Norvège			1.444.613,71	1,42
KBN 2.125% 11-02-25 EMTN	USD	1.500.000	1.444.613,71	1,42
Philippines			493.732,50	0,49
ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 0.35% 16-07-25	EUR	500.000	493.732,50	0,49
Royaume-Uni			1.443.708,35	1,42
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 1.5% 13-02-25	USD	1.500.000	1.443.708,35	1,42
Organismes de placement collectif			2.200.522,43	2,16
Actions/Parts de fonds d'investissements			2.200.522,43	2,16
Luxembourg			2.200.522,43	2,16
AMUNDI USD HIGH YIELD CORPORATE BOND ESG DIST	EUR	29.773	2.200.522,43	2,16
Instruments du marché monétaire			39.673.914,84	38,99
Espagne			12.481.070,04	12,27
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 04-07-25	EUR	4.083.000	4.032.595,37	3,96
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 07-03-25	EUR	3.500.000	3.483.624,67	3,42
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 11-04-25	EUR	5.000.000	4.964.850,00	4,88
États-Unis			13.754.911,47	13,52
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 07-08-25	USD	3.000.000	2.825.660,40	2,78
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 10-07-25	USD	3.190.900	3.015.278,19	2,96
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 15-05-25	USD	3.000.000	2.852.973,00	2,80
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 17-04-25	USD	3.800.000	3.625.399,45	3,56
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 20-03-25	USD	1.500.000	1.435.600,43	1,41
France			2.976.135,00	2,92
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 24-04-25	EUR	3.000.000	2.976.135,00	2,92
Italie			6.466.916,81	6,36
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-03-25	EUR	6.500.000	6.466.916,81	6,36
Portugal			3.994.881,52	3,93
PORTUGAL TREASURY BILL ZCP 17-01-25	EUR	4.000.000	3.994.881,52	3,93

INDOSUEZ FUNDS - Navigator

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Total du portefeuille-titres			97.867.854,31	96,18

INDOSUEZ FUNDS - RMB Bonds (liquidé le 20 décembre 2024)

INDOSUEZ FUNDS - RMB Bonds (liquidé le 20 décembre 2024)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 20/12/24

	Note	Exprimé en USD
Revenus		588.152,76
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		4.032,19
Intérêts reçus sur obligations, nets		571.071,38
Intérêts bancaires		13.049,19
Dépenses		328.429,49
Commissions de gestion	3	149.754,06
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	24.614,76
Commissions d'administration	6	50.790,55
Frais d'audit		9.060,59
Frais légaux		6.153,98
Frais de transaction	2.14	4.357,99
Taxe d'abonnement	7	5.937,19
Intérêts payés sur découvert bancaire		151,26
Autres dépenses	13	77.609,11
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		259.723,27
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	778.699,28
- contrats de change à terme	2.8	-2.430,73
- change	2.5	-1.182.019,78
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-146.027,96
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	385.916,22
- contrats de change à terme	2.8	196,83
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		240.085,09
Dividendes versés	9	-33.172,49
Souscriptions d'actions de capitalisation		88.369,76
Rachats d'actions de capitalisation		-25.465.918,05
Rachats d'actions de distribution		-3.928.723,32
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-29.099.359,01
Actifs nets au début de la période		29.099.359,01
Actifs nets à la fin de la période		-

INDOSUEZ FUNDS - RMB Bonds (liquidé le 20 décembre 2024)

Statistiques

		20/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	-	29.099.359,01	69.502.097,98
Classe F				
Nombre d'actions		-	2.310,499	3.089,651
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	982,07	1.023,99
Classe G				
Nombre d'actions		-	13.031,882	35.154,065
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	998,51	1.043,21
Classe GX				
Nombre d'actions		-	-	372,151
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	893,30
Dividende par action		-	23,14	38,90
Classe M				
Nombre d'actions		-	41.231,100	53.835,316
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	95,95	100,44
Classe MX				
Nombre d'actions		-	19.190,031	48.313,251
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	76,65	83,02
Dividende par action		1,00	2,74	3,40
Classe MHE				
Nombre d'actions		-	-	300,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	83,30
Classe MC				
Nombre d'actions		-	4.494,989	5.624,989
Valeur nette d'inventaire par action	CNH	-	891,07	906,30
Classe P				
Nombre d'actions		-	53.798,003	95.788,983
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	92,27	97,26
Classe PX				
Nombre d'actions		-	31.709,250	39.543,403
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	76,51	82,82
Dividende par action		0,60	2,04	2,80
Classe PHEX				
Nombre d'actions		-	452,033	2.883,078
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	73,51	80,15
Dividende par action		0,60	0,92	2,40
Classe PC				
Nombre d'actions		-	3.290,052	3.290,052
Valeur nette d'inventaire par action	CNH	-	868,71	889,78
Classe W				
Nombre d'actions		-	-	690,546
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	8.530,14

INDOSUEZ FUNDS - RMB Bonds (liquidé le 20 décembre 2024)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 20/12/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 20/12/24
Classe F	2.310,499	0,000	2.310,499	0,000
Classe G	13.031,882	16,230	13.048,112	0,000
Classe M	41.231,100	86,820	41.317,920	0,000
Classe MX	19.190,031	0,000	19.190,031	0,000
Classe MC	4.494,989	0,000	4.494,989	0,000
Classe P	53.798,003	697,955	54.495,958	0,000
Classe PX	31.709,250	0,000	31.709,250	0,000
Classe PHEX	452,033	0,000	452,033	0,000
Classe PC	3.290,052	0,000	3.290,052	0,000

INDOSUEZ FUNDS - Short Term Euro

INDOSUEZ FUNDS - Short Term Euro

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		134.633.764,72
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	130.001.352,31
<i>Prix de revient</i>		<i>128.548.301,58</i>
Avoirs en banque et liquidités	2.4	466.701,48
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		33.417,70
A recevoir sur souscriptions		2.818.895,65
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		1.313.397,58
Passifs		71.301,35
A payer sur rachats		1.165,44
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	15.400,00
Commissions de gestion à payer	3	23.483,13
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	3.679,50
Commissions de performance à payer	4	16,90
Frais d'audit à payer		43,14
Taxe d'abonnement à payer	7	10.652,08
Autres passifs		16.861,16
Valeur nette d'inventaire		134.562.463,37

INDOSUEZ FUNDS - Short Term Euro

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

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		3.788.894,15
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		3.749.139,64
Intérêts bancaires		39.540,64
Autres revenus		213,87
Dépenses		702.982,43
Commissions de gestion	3	310.246,02
Commissions de performance	4	16,90
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	73.099,41
Commissions d'administration	6	217.298,59
Frais d'audit		1.961,63
Frais légaux		9.497,04
Frais de transaction	2.14	9.453,33
Taxe d'abonnement	7	45.989,72
Autres dépenses	13	35.419,79
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		3.085.911,72
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	2.102.722,31
- contrats futures	2.9	19.000,00
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		5.207.634,03
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-80.739,36
- contrats futures	2.9	-15.400,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		5.111.494,67
Dividendes versés	9	-311.461,13
Souscriptions d'actions de capitalisation		54.533.799,70
Souscriptions d'actions de distribution		2.793.548,36
Rachats d'actions de capitalisation		-76.893.708,64
Rachats d'actions de distribution		-7.693.804,83
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-22.460.131,87
Actifs nets au début de l'exercice		157.022.595,24
Actifs nets à la fin de l'exercice		134.562.463,37

INDOSUEZ FUNDS - Short Term Euro

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	134.562.463,37	157.022.595,24	325.033.348,91
Classe F				
Nombre d'actions		18.475,852	28.941,518	41.796,607
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.062,34	1.023,54	986,07
Classe G				
Nombre d'actions		34.261,767	46.033,559	190.891,848
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.094,11	1.054,68	1.016,56
Classe GX				
Nombre d'actions		4.688,269	6.089,159	23.726,837
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	974,83	972,28	967,52
Dividende par action		33,30	31,00	10,00
Classe M				
Nombre d'actions		169.530,830	168.862,650	224.934,821
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,94	101,20	97,58
Classe MX				
Nombre d'actions		8.290,528	13.192,157	15.803,346
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,13	96,79	96,27
Dividende par action		3,20	3,00	0,90
Classe P				
Nombre d'actions		4.655.384,222	4.546.145,685	3.117.402,682
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	10,68	10,33	10,00
Classe PX				
Nombre d'actions		47.259,322	79.034,695	127.507,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,14	95,93	95,53
Dividende par action		3,00	2,80	0,90

INDOSUEZ FUNDS - Short Term Euro

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
Classe F	28.941,518	5.813,806	16.279,472	18.475,852
Classe G	46.033,559	4.250,170	16.021,962	34.261,767
Classe GX	6.089,159	550,238	1.951,128	4.688,269
Classe M	168.862,650	70.180,004	69.511,824	169.530,830
Classe MX	13.192,157	646,371	5.548,000	8.290,528
Classe P	4.546.145,685	3.493.674,425	3.384.435,888	4.655.384,222
Classe PX	79.034,695	22.814,322	54.589,695	47.259,322

INDOSUEZ FUNDS - Short Term Euro

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			120.168.828,90	89,30
Obligations			96.157.140,90	71,46
Allemagne			7.283.961,50	5,41
DEUTSCHE BK 2.625% 12-02-26	EUR	2.300.000	2.291.559,00	1,70
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 11-02-25	EUR	1.500.000	1.499.317,50	1,11
VIER GAS TRANSP 2.875% 12-06-25	EUR	1.000.000	999.260,00	0,74
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0.0% 12-02-25	EUR	1.500.000	1.494.645,00	1,11
VOLKSWAGEN LEASING 1.375% 20-01-25	EUR	1.000.000	999.180,00	0,74
Australie			1.498.687,50	1,11
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0.064% 13-01-25	EUR	1.500.000	1.498.687,50	1,11
Belgique			994.655,00	0,74
ENI FINANCE INTL 1.275% 05-05-25	EUR	1.000.000	994.655,00	0,74
Espagne			9.781.553,50	7,27
ABERTIS INFRA 0.625% 15-07-25	EUR	1.000.000	987.040,00	0,73
BANCO DE BADELL 0.875% 22-07-25	EUR	1.500.000	1.482.930,00	1,10
BANCO DE BADELL 5.375% 08-09-26	EUR	1.300.000	1.320.208,50	0,98
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.5% 18-03-25	EUR	1.000.000	998.150,00	0,74
CELLNEX TELECOM 2.875% 18-04-25	EUR	1.500.000	1.499.137,50	1,11
DEUTSCHE BANK SPAIN 0.875% 16-01-25	EUR	1.000.000	999.205,00	0,74
FERROVIAL EMISIONES 1.375% 31-03-25	EUR	1.000.000	995.685,00	0,74
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.528% 17-01-25	EUR	1.500.000	1.499.197,50	1,11
États-Unis			8.953.775,00	6,65
ATT 2.875% PERP	EUR	1.500.000	1.493.940,00	1,11
AVERY DENNISON 1.25% 03-03-25	EUR	1.000.000	996.480,00	0,74
FORD MOTOR CREDIT 2.33% 25-11-25	EUR	1.500.000	1.491.637,50	1,11
LINDE 1.625% 01-12-25	EUR	1.000.000	991.890,00	0,74
MMS USA 0.625% 13-06-25	EUR	1.500.000	1.484.955,00	1,10
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0.125% 01-03-25	EUR	1.500.000	1.493.077,50	1,11
WALMART 2.55% 08-04-26	EUR	1.000.000	1.001.795,00	0,74
Finlande			1.500.547,50	1,12
NORDEA BKP 3.625% 10-02-26	EUR	1.500.000	1.500.547,50	1,12
France			22.169.712,40	16,48
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 0.875% 17-02-25	EUR	1.500.000	1.495.920,00	1,11
AYVENS 4.75% 13-10-25 EMTN	EUR	2.000.000	2.029.840,00	1,51
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.375% 24-03-26	EUR	2.000.000	1.983.070,00	1,47
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 11-09-25	EUR	1.500.000	1.500.405,00	1,12
BNP PAR 2.375% 17-02-25 EMTN	EUR	1.500.000	1.497.645,00	1,11
BPCE 2.25% 12-03-25	EUR	1.000.000	997.245,00	0,74
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.0% 17-03-25	EUR	1.500.000	1.493.775,00	1,11
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.625% 15-04-26	EUR	1.500.000	1.476.187,50	1,10
DANONE 1.125% 14-01-25 EMTN	EUR	2.000.000	1.998.730,00	1,49
ELIS EX HOLDELIS 1.0% 03-04-25	EUR	1.500.000	1.491.667,50	1,11
RCI BANQUE 2.625% 18-02-30	EUR	1.500.000	1.495.275,00	1,11
RCI BANQUE 4.125% 01-12-25	EUR	1.020.000	1.028.333,40	0,76
SG 0.125% 17-11-26	EUR	700.000	683.088,00	0,51
SG 2.625% 27-02-25 EMTN	EUR	1.300.000	1.298.310,00	0,96
VINCI 3.375% 04-02-25 EMTN	EUR	1.700.000	1.700.221,00	1,26
Îles Caïmans			1.492.245,00	1,11
CK HUTCHISON EUROPE FINANCE 18 1.25% 13-04-25	EUR	1.500.000	1.492.245,00	1,11
Irlande			1.473.030,00	1,09
CCEP FINANCE IRELAND DAC 0.0% 06-09-25	EUR	1.500.000	1.473.030,00	1,09
Italie			10.965.575,00	8,15
BANCO BPM 1.75% 28-01-25 EMTN	EUR	2.000.000	1.997.670,00	1,48
BPER BANCA 1.875% 07-07-25	EUR	1.000.000	994.605,00	0,74

INDOSUEZ FUNDS - Short Term Euro

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
INTE 1.625% 21-04-25 EMTN	EUR	1.000.000	996.145,00	0,74
INTE 4.5% 02-10-25 EMTN	EUR	1.000.000	1.012.945,00	0,75
IREN 1.95% 19-09-25 EMTN	EUR	1.500.000	1.492.020,00	1,11
ITALGAS 0.25% 24-06-25 EMTN	EUR	1.500.000	1.481.535,00	1,10
LEONARDO 4.875% 24-03-25 EMTN	EUR	2.000.000	2.005.380,00	1,49
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 0.125% 25-07-25	EUR	1.000.000	985.275,00	0,73
Japon			968.720,00	0,72
MIZUHO FINANCIAL GROUP 0.184% 13-04-26	EUR	1.000.000	968.720,00	0,72
Luxembourg			993.175,00	0,74
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.125% 24-03-25	EUR	1.000.000	993.175,00	0,74
Pays-Bas			10.674.413,50	7,93
ABN AMRO BK 3.75% 20-04-25	EUR	1.500.000	1.503.487,50	1,12
BMW FIN 1.0% 21-01-25 EMTN	EUR	1.500.000	1.498.635,00	1,11
COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.25% 23-03-26	EUR	1.500.000	1.475.100,00	1,10
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	700.000	699.548,50	0,52
LEASEPLAN CORPORATION NV 3.5% 09-04-25	EUR	1.500.000	1.501.455,00	1,12
LSEG NETHERLANDS BV 0.0% 06-04-25	EUR	1.500.000	1.487.962,50	1,11
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 1.5% 09-03-26	EUR	1.500.000	1.479.000,00	1,10
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	1.000.000	1.029.225,00	0,76
Portugal			1.479.450,00	1,10
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	1.500.000	1.479.450,00	1,10
Royaume-Uni			14.468.102,50	10,75
BP CAP MK 1.953% 03-03-25 EMTN	EUR	1.000.000	998.175,00	0,74
CREDIT SUISSE LONDON 0.45 20-25 19/05A (VOIR NOTE 17)	EUR	3.000.000	2.970.225,00	2,21
DIAGEO FINANCE 1.0% 22-04-25	EUR	1.500.000	1.490.745,00	1,11
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 2.75% 25-03-25	EUR	1.000.000	998.770,00	0,74
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E 4.125% 30-05-27	EUR	1.000.000	1.031.060,00	0,77
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.25% 03-03-25	EUR	1.000.000	996.820,00	0,74
NATL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION P 0.19% 20-01-25	EUR	1.500.000	1.497.697,50	1,11
NATL WESTMINSTER BANK 2.75% 02-04-25	EUR	1.500.000	1.499.010,00	1,11
NATWEST GROUP 1.75% 02-03-26	EUR	1.500.000	1.496.730,00	1,11
VODAFONE GROUP 1.875% 11-09-25	EUR	1.500.000	1.488.870,00	1,11
Suisse			1.459.537,50	1,08
UBS GROUP AG 1.25% 01-09-26	EUR	1.500.000	1.459.537,50	1,08
Obligations à taux variables			24.011.688,00	17,84
Allemagne			903.433,50	0,67
DEUTSCHE BK E3R+0.65% 15-01-26	EUR	900.000	903.433,50	0,67
Autriche			1.547.437,50	1,15
VOLKSBANK WIEN AG EUAR05+2.55% 06-10-27	EUR	1.500.000	1.547.437,50	1,15
Canada			2.800.464,50	2,08
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.43% 17-01-25	EUR	1.300.000	1.300.052,00	0,97
TORONTO DOMINION BANK E3R+0.45% 20-01-25	EUR	1.500.000	1.500.412,50	1,12
Danemark			2.003.950,00	1,49
DANSKE BK E3R+0.45% 11-08-25	EUR	2.000.000	2.003.950,00	1,49
France			5.213.399,50	3,87
AYVENS E3R+0.65% 06-10-25 EMTN	EUR	1.500.000	1.504.905,00	1,12
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM E3R+0.64% 05-03-27	EUR	1.700.000	1.708.134,50	1,27
SG E3R+0.45% 13-01-25 EMTN	EUR	2.000.000	2.000.360,00	1,49
Italie			3.010.360,00	2,24
INTE E3R+0.63% 17-03-25 EMTN	EUR	1.000.000	1.000.960,00	0,74
INTE E3R+0.8% 16-11-25 EMTN	EUR	2.000.000	2.009.400,00	1,49

INDOSUEZ FUNDS - Short Term Euro

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Luxembourg			3.209.248,00	2,38
KBC IFIMA E3R+0.35% 04-03-26	EUR	1.200.000	1.201.398,00	0,89
TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3R+0.95% 18-09-25	EUR	2.000.000	2.007.850,00	1,49
Pays-Bas			1.499.925,00	1,11
MERCEDESSENZ INTL FINANCE BV E3R+0.2% 29-09-25	EUR	1.500.000	1.499.925,00	1,11
Royaume-Uni			3.823.470,00	2,84
NATL WESTMINSTER BANK E3R+0.94% 27-08-25	EUR	2.000.000	2.010.150,00	1,49
NATL WESTMINSTER BANK E3R+0.98% 13-01-26	EUR	1.800.000	1.813.320,00	1,35
Organismes de placement collectif			9.832.523,41	7,31
Actions/Parts de fonds d'investissements			9.832.523,41	7,31
France			9.832.523,41	7,31
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART I C	EUR	850	9.832.523,41	7,31
Total du portefeuille-titres			130.001.352,31	96,61

INDOSUEZ FUNDS - Short Term Dollar

INDOSUEZ FUNDS - Short Term Dollar

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		61.808.939,69
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	60.523.632,50
<i>Prix de revient</i>		59.985.525,70
Avoirs en banque et liquidités	2.4	257.043,55
A recevoir sur souscriptions		464.767,05
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		563.496,59
Passifs		60.285,27
Commissions de gestion à payer	3	15.424,67
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	2.072,72
Frais d'audit à payer		3.398,07
Taxe d'abonnement à payer	7	5.590,48
Autres passifs		33.799,33
Valeur nette d'inventaire		61.748.654,42

INDOSUEZ FUNDS - Short Term Dollar

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

	Note	Exprimé en USD
Revenus		2.937.251,89
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		2.906.198,74
Intérêts bancaires		30.786,80
Autres revenus		266,35
Dépenses		446.326,42
Commissions de gestion	3	195.805,28
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	45.132,17
Commissions d'administration	6	124.903,33
Frais d'audit		5.589,46
Frais légaux		7.930,27
Frais de transaction	2.14	13.911,75
Taxe d'abonnement	7	24.614,04
Autres dépenses	13	28.440,12
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		2.490.925,47
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	1.672.452,14
- change	2.5	1.879,98
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		4.165.257,59
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-613.932,73
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		3.551.324,86
Dividendes versés	9	-132.458,18
Souscriptions d'actions de capitalisation		5.691.651,11
Souscriptions d'actions de distribution		855.706,31
Rachats d'actions de capitalisation		-34.037.527,40
Rachats d'actions de distribution		-3.362.432,40
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-27.433.735,70
Actifs nets au début de l'exercice		89.182.390,12
Actifs nets à la fin de l'exercice		61.748.654,42

INDOSUEZ FUNDS - Short Term Dollar

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	61.748.654,42	89.182.390,12	90.303.024,46
Classe F				
Nombre d'actions		-	3.121,772	7.307,368
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	1.153,85	1.098,70
Classe G				
Nombre d'actions		13.354,423	31.225,163	27.535,169
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.215,86	1.155,91	1.101,22
Classe GX				
Nombre d'actions		-	1.010,400	11,116
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	1.051,98	1.042,92
Dividende par action		13,10	41,80	16,10
Classe M				
Nombre d'actions		37.555,341	35.794,341	58.337,832
Valeur nette d'inventaire par action	USD	119,36	113,61	108,27
Classe MX				
Nombre d'actions		4.052,000	477,000	958,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	103,96	104,01	103,02
Dividende par action		5,20	4,00	1,40
Classe P				
Nombre d'actions		3.222.414,959	3.356.079,775	3.168.945,063
Valeur nette d'inventaire par action	USD	11,87	11,33	10,83
Classe PX				
Nombre d'actions		22.441,022	39.559,022	88.039,328
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105,28	105,28	104,34
Dividende par action		4,90	3,80	1,40
Classe W				
Nombre d'actions		-	200,000	200,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	10.579,81	10.078,11

INDOSUEZ FUNDS - Short Term Dollar

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
Classe F	3.121,772	0,000	3.121,772	0,000
Classe G	31.225,163	2.260,668	20.131,408	13.354,423
Classe GX	1.010,400	0,000	1.010,400	0,000
Classe M	35.794,341	10.344,185	8.583,185	37.555,341
Classe MX	477,000	3.767,000	192,000	4.052,000
Classe P	3.356.079,775	158.681,359	292.346,175	3.222.414,959
Classe PX	39.559,022	4.415,000	21.533,000	22.441,022
Classe W	200,000	0,000	200,000	0,000

INDOSUEZ FUNDS - Short Term Dollar

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			55.412.366,79	89,74
Obligations			53.402.346,79	86,48
Australie				
WESTPAC BANKING 2.35% 19-02-25	USD	1.000.000	996.860,00	1,61
Brésil				
SUZANO AUSTRIA 5.75% 14-07-26	USD	1.000.000	1.005.675,00	1,63
Canada				
BANK OF MONTREAL 1.5% 10-01-25	USD	900.000	899.338,50	1,46
Danemark				
DANSKE BK 6.466% 09-01-26	USD	800.000	800.560,00	1,30
Espagne				
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.496% 24-03-25	USD	1.000.000	997.345,00	1,62
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.179% 19-11-25	USD	800.000	799.668,00	1,30
États-Unis				
AIR LEASE 3.375% 01-07-25	USD	700.000	694.935,50	1,13
AMERICAN HONDA FIN 1.0% 10-09-25	USD	700.000	682.745,00	1,11
AMERICAN TOWER 2.95% 15-01-25	USD	800.000	799.304,00	1,29
AMGEN 5.25% 02-03-25	USD	700.000	700.462,00	1,13
APPLE 1.125% 11-05-25	USD	1.000.000	988.220,00	1,60
APPLE 2.75% 13-01-25	USD	2.000.000	1.999.420,00	3,24
CITIGROUP 3.106% 08-04-26	USD	800.000	796.064,00	1,29
CITIGROUP 5.5% 13-09-25	USD	1.000.000	1.004.155,00	1,63
COOPERATIEVE RABOBANK UA NEW YORK 5.0% 13-01-25	USD	800.000	800.040,00	1,30
CRED SUIS SA NEW YORK BRANCH 3.7% 21-02-25	USD	1.000.000	998.435,00	1,62
CRED SUIS SA NEW YORK BRANCH 7.95% 09-01-25	USD	1.500.000	1.501.297,50	2,43
CVS HEALTH 3.875% 20-07-25	USD	700.000	695.852,50	1,13
EBAY 1.9% 11-03-25	USD	700.000	695.936,50	1,13
ELEVANCE HEALTH 5.35% 15-10-25	USD	1.000.000	1.004.295,00	1,63
EMD FINANCE LLC 3.25 15-25 19/03S	USD	1.000.000	996.585,00	1,61
EXPEDIA GROUP 6.25% 01-05-25	USD	1.000.000	1.001.430,00	1,62
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.05% 10-10-25	USD	850.000	857.599,00	1,39
GOLD SACH GR 3.5% 23-01-25	USD	500.000	499.760,00	0,81
GOLD SACH GR 4.25% 21-10-25	USD	500.000	497.807,50	0,81
GSK CAP 3.625% 15-05-25	USD	1.000.000	996.480,00	1,61
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 3.35% 08-06-25	USD	800.000	792.992,00	1,28
HCA 5.375% 01-02-25	USD	1.000.000	1.000.135,00	1,62
HOME DEPOT 5.1% 24-12-25	USD	1.000.000	1.007.420,00	1,63
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.275% 24-06-27	USD	1.300.000	1.310.868,00	2,12
JOHN DEERE CAPITAL 1.25% 10-01-25	USD	1.000.000	999.260,00	1,62
MICROCHIP TECHNOLOGY 4.25% 01-09-25	USD	500.000	497.985,00	0,81
NETFLIX 5.875% 15-02-25	USD	1.000.000	1.000.440,00	1,62
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 2.0% 22-01-25	USD	1.000.000	998.200,00	1,62
ORACLE 1.65% 25-03-26	USD	600.000	578.475,00	0,94
ORACLE 2.5% 01-04-25	USD	600.000	596.334,00	0,97
SANTANDER HOLDINGS USA INC 1 3.45% 02-06-25	USD	1.000.000	993.610,00	1,61
THE WALT DISNEY COMPANY ENTERPRISES 18 3.15% 17-09-25	USD	700.000	693.332,50	1,12
TMOBILE U 2.625% 15-04-26	USD	1.000.000	975.265,00	1,58
TMOBILE U 3.5% 15-04-25	USD	1.000.000	995.960,00	1,61
TOYOTA MOTOR CREDIT 3.0% 01-04-25	USD	1.000.000	995.580,00	1,61
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-04-25	USD	2.000.000	2.430.407,63	3,94
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-04-26	USD	1.000.000	1.174.902,73	1,90
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-10-25	USD	1.000.000	1.202.606,43	1,95
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA FINANCE LLC 1.25% 24-11-25	USD	1.000.000	968.865,00	1,57
France				
BNP PAR 3.375% 09-01-25	USD	1.000.000	999.855,00	1,62

INDOSUEZ FUNDS - Short Term Dollar

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
BPCE 2.375% 14-01-25	USD	1.000.000	999.160,00	1,62
CA 4.375% 17-03-25	USD	1.000.000	997.765,00	1,62
SG 4.25% 14-04-25	USD	1.000.000	996.055,00	1,61
Pays-Bas			3.606.263,50	5,84
ABN AMRO BK 4.75% 28-07-25	USD	1.000.000	997.275,00	1,62
ABN AMRO BK 4.8% 18-04-26 EMTN	USD	600.000	597.621,00	0,97
ENEL FINANCE INTL NV 4.5% 15-06-25	USD	1.000.000	995.457,50	1,61
ENEL FINANCE INTL NV 7.05% 14-10-25	USD	1.000.000	1.015.910,00	1,65
Royaume-Uni			2.880.340,00	4,66
LLOYDS BANKING GROUP 2.438% 05-02-26	USD	700.000	698.250,00	1,13
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.0% 14-09-26	USD	700.000	686.665,00	1,11
NATL WESTMINSTER BANK 3.479% 22-03-25	USD	1.500.000	1.495.425,00	2,42
Obligations à taux variables			2.010.020,00	3,26
États-Unis			1.004.720,00	1,63
HSBC U SOFFRAT+0.96% 04-03-27	USD	1.000.000	1.004.720,00	1,63
Suède			1.005.300,00	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB SOFFRAT+0.89% 05-03-27	USD	1.000.000	1.005.300,00	1,63
Organismes de placement collectif			5.111.265,71	8,28
Actions/Parts de fonds d'investissements			5.111.265,71	8,28
Luxembourg			5.111.265,71	8,28
AMUNDI MONEY MKT FD SH TERM USD -IV-	USD	4.200	5.111.265,71	8,28
Total du portefeuille-titres			60.523.632,50	98,02

INDOSUEZ FUNDS - Sustainable Planet

INDOSUEZ FUNDS - Sustainable Planet

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		18.947.138,91
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	18.612.637,87
<i>Prix de revient</i>		<i>17.817.602,89</i>
Avoirs en banque et liquidités	2.4	215.934,36
A recevoir sur investissements vendus		59.653,73
A recevoir sur souscriptions		52.772,12
Autres actifs		6.140,83
Passifs		210.243,20
Découvert bancaire	2.4	83.258,82
A payer sur investissements achetés		52.161,25
A payer sur rachats		59.147,44
Commissions de gestion à payer	3	7.346,79
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	1.174,07
Frais d'audit à payer		3.281,75
Taxe d'abonnement à payer	7	1.173,36
Autres passifs		2.699,72
Valeur nette d'inventaire		18.736.895,71

INDOSUEZ FUNDS - Sustainable Planet

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

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		42.420,97
Intérêts bancaires		42.420,97
Dépenses		324.996,64
Commissions de gestion	3	126.461,78
Commissions de dépositaire	5	19.990,71
Commissions d'administration	6	82.777,78
Frais d'audit		3.281,75
Frais légaux		13.159,96
Frais de transaction	2.14	34.124,82
Taxe d'abonnement	7	7.917,29
Intérêts payés sur découvert bancaire		3.238,04
Autres dépenses	13	34.044,51
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-282.575,67
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-2.080.001,65
- change	2.5	3.823.492,02
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		1.460.914,70
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	2.059.206,39
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		3.520.121,09
Dividendes versés	9	-126.085,41
Souscriptions d'actions de capitalisation		1.869.005,99
Souscriptions d'actions de distribution		194.518,87
Rachats d'actions de capitalisation		-43.542.794,96
Rachats d'actions de distribution		-8.457.526,88
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-46.542.761,30
Actifs nets au début de l'exercice		65.279.657,01
Actifs nets à la fin de l'exercice		18.736.895,71

INDOSUEZ FUNDS - Sustainable Planet

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	EUR	18.736.895,71	65.279.657,01	86.316.187,90
Classe G				
Nombre d'actions		42.307,100	67.866,392	125.603,224
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,93	102,73	99,73
Classe GU				
Nombre d'actions		8.758,442	344.153,193	452.151,035
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,36	94,96	89,07
Classe GUX				
Nombre d'actions		-	81.366,906	117.002,319
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	87,18	82,31
Dividende par action		1,20	0,58	1,56
Classe M				
Nombre d'actions		25.639,496	52.803,742	66.266,282
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,98	100,94	98,02
Classe MX				
Nombre d'actions		2.490,897	7.293,392	8.580,302
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	105,60	100,89	98,59
Dividende par action		1,40	0,69	1,75
Classe MU				
Nombre d'actions		16.911,231	26.595,527	34.083,527
Valeur nette d'inventaire par action	USD	95,26	95,88	89,96
Classe MUX				
Nombre d'actions		404,904	4.195,637	4.642,637
Valeur nette d'inventaire par action	USD	86,96	88,63	83,71
Dividende par action		1,20	0,59	1,59
Classe P				
Nombre d'actions		34.418,869	66.908,670	89.305,987
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	106,74	101,35	99,05
Classe PX				
Nombre d'actions		22.783,093	26.604,000	29.420,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,91	99,02	97,40
Dividende par action		1,40	0,68	1,74
Classe PU				
Nombre d'actions		26.110,115	42.563,596	50.679,507
Valeur nette d'inventaire par action	USD	88,05	89,22	84,28
Classe PUX				
Nombre d'actions		6.021,301	9.288,203	9.509,203
Valeur nette d'inventaire par action	USD	85,26	87,53	83,22
Dividende par action		1,20	0,58	1,59

INDOSUEZ FUNDS - Sustainable Planet

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
Classe G	67.866,392	5.051,422	30.610,714	42.307,100
Classe GU	344.153,193	9.647,657	345.042,408	8.758,442
Classe GUX	81.366,906	2.180,753	83.547,659	0,000
Classe M	52.803,742	132,450	27.296,696	25.639,496
Classe MX	7.293,392	0,000	4.802,495	2.490,897
Classe MU	26.595,527	0,000	9.684,296	16.911,231
Classe MUX	4.195,637	0,000	3.790,733	404,904
Classe P	66.908,670	1.462,990	33.952,791	34.418,869
Classe PX	26.604,000	200,000	4.020,907	22.783,093
Classe PU	42.563,596	3.284,367	19.737,848	26.110,115
Classe PUX	9.288,203	0,000	3.266,902	6.021,301

INDOSUEZ FUNDS - Sustainable Planet

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Organismes de placement collectif			18.612.637,87	99,34
Actions/Parts de fonds d'investissements			18.612.637,87	99,34
France			18.612.637,87	99,34
INDOSUEZ OBJECTIF TERRE FCP (VOIR NOTES 14)	USD	60.143	5.347.524,03	28,54
INDOSUEZ OBJECTIF TERRE FCP PART Z CAP (VOIR NOTES 14)	EUR	118.343	13.265.113,84	70,80
Total du portefeuille-titres			18.612.637,87	99,34

INDOSUEZ FUNDS - Target 2029 (lancé le 25 novembre 2024)

INDOSUEZ FUNDS - Target 2029 (lancé le 25 novembre 2024)

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		123.472.024,47
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	119.282.721,50
<i>Prix de revient</i>		118.708.293,36
Avoirs en banque et liquidités	2.4	1.857.033,95
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		2.332.269,02
Passifs		122.165,65
Commissions de gestion à payer	3	87.099,10
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	3.365,06
Frais d'audit à payer		6.603,19
Taxe d'abonnement à payer	7	9.446,79
Autres passifs		15.651,51
Valeur nette d'inventaire		123.349.858,82

INDOSUEZ FUNDS - Target 2029 (lancé le 25 novembre 2024)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 25/11/24 au 31/12/24

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		544.417,74
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		506.439,11
Intérêts bancaires		36.451,91
Autres revenus		1.526,72
Dépenses		154.478,47
Commissions de gestion	3	100.556,73
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	5.831,03
Commissions d'administration	6	18.076,59
Frais d'audit		9.841,80
Frais légaux		870,48
Frais de transaction	2.14	2.406,00
Taxe d'abonnement	7	9.446,79
Autres dépenses	13	7.449,05
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		389.939,27
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	0,01
- change	2.5	0,05
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		389.939,33
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	574.428,14
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		964.367,47
Souscriptions d'actions de capitalisation		68.114.027,75
Souscriptions d'actions de distribution		54.344.707,49
Rachats d'actions de capitalisation		-65.248,87
Rachats d'actions de distribution		-7.995,02
Augmentation / (diminution) nette des actifs		123.349.858,82
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		123.349.858,82

INDOSUEZ FUNDS - Target 2029 (lancé le 25 novembre 2024)

Statistiques

		31/12/24
Total des actifs nets	EUR	123.349.858,82
Classe B		
Nombre d'actions		24.499,500
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,78
Classe BX		
Nombre d'actions		521.696,227
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,78
Classe P		
Nombre d'actions		63.607,883
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,78
Classe Px		
Nombre d'actions		21.553,708
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,78
Classe G		
Nombre d'actions		592.219,079
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,85

INDOSUEZ FUNDS - Target 2029 (lancé le 25 novembre 2024)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 25/11/24 au 31/12/24

	Nombre d'actions au 25/11/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
Classe B	0,000	24.499,500	0,000	24.499,500
Classe BX	0,000	521.775,417	79,190	521.696,227
Classe P	0,000	63.607,883	0,000	63.607,883
Classe Px	0,000	21.553,708	0,000	21.553,708
Classe G	0,000	592.865,312	646,233	592.219,079

INDOSUEZ FUNDS - Target 2029 (lancé le 25 novembre 2024)

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			109.195.546,00	88,53
Obligations			105.509.404,50	85,54
Allemagne			13.469.070,00	10,92
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.875% 16-10-34	EUR	2.200.000	2.283.380,00	1,85
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.5% PERP	EUR	1.800.000	1.866.105,00	1,51
DEUTSCHE BK 2.75% 17-02-25	EUR	1.000.000	998.980,00	0,81
DEUTSCHE BK 4.625% PERP	EUR	2.200.000	2.048.618,00	1,66
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	2.200.000	2.242.867,00	1,82
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	1.500.000	1.540.207,50	1,25
THYSSENKRUPP AG 2.50 15-25 25/02S	EUR	2.500.000	2.488.912,50	2,02
Autriche			6.850.596,50	5,55
ERSTE GR BK 3.375% PERP EMTN	EUR	2.200.000	2.083.158,00	1,69
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.25% 02-01-35	EUR	2.700.000	2.775.208,50	2,25
SAPPI PAPIER 3.625% 15-03-28	EUR	2.000.000	1.992.230,00	1,62
Belgique			1.323.018,00	1,07
KBC GROUPE 8.0% PERP	EUR	1.200.000	1.323.018,00	1,07
Espagne			4.633.391,00	3,76
BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34	EUR	2.200.000	2.292.312,00	1,86
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.625% PERP	EUR	2.600.000	2.341.079,00	1,90
États-Unis			2.316.710,00	1,88
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29	EUR	2.200.000	2.316.710,00	1,88
France			24.059.355,00	19,50
AIR FR KLM 4.625% 23-05-29	EUR	2.200.000	2.265.582,00	1,84
BNP PAR 4.159% 28-08-34 EMTN	EUR	2.700.000	2.724.745,50	2,21
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	2.200.000	1.850.552,00	1,50
ERAMET 6.5% 30-11-29	EUR	2.200.000	2.136.486,00	1,73
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	2.200.000	2.311.727,00	1,87
FORVIA 2.375% 15-06-29	EUR	1.100.000	989.620,50	0,80
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	1.300.000	1.302.541,50	1,06
ILIAD 5.625% 15-02-30	EUR	2.400.000	2.590.032,00	2,10
RCI BANQUE 2.625% 18-02-30	EUR	2.700.000	2.691.495,00	2,18
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	2.200.000	2.324.608,00	1,88
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	500.000	522.772,50	0,42
VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	EUR	2.200.000	2.349.193,00	1,90
Italie			25.234.313,50	20,46
BANCA IFIS 6.875% 13-09-28	EUR	2.200.000	2.425.808,00	1,97
BANCO BPM 1.625% 18-02-25 EMTN	EUR	1.750.000	1.745.520,00	1,42
BANCO BPM 5.0% 18-06-34 EMTN	EUR	200.000	207.232,00	0,17
FINEBANK BANCA FINE 7.5% PERP	EUR	2.200.000	2.353.417,00	1,91
ILLIMITY BANK 5.75% 31-05-27	EUR	3.000.000	3.029.730,00	2,46
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	1.800.000	1.955.772,00	1,59
INTE 9.125% PERP	EUR	2.200.000	2.543.849,00	2,06
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 5.25% 22-04-34	EUR	200.000	211.129,00	0,17
MONTE PASCHI 10.5% 23-07-29	EUR	500.000	631.110,00	0,51
MUNDYS SPA 4.75% 24-01-29	EUR	500.000	524.132,50	0,42
NEXI 2.125% 30-04-29	EUR	2.200.000	2.096.831,00	1,70
OPTICS BID 7.875% 31-07-28	EUR	1.200.000	1.358.958,00	1,10
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	EUR	500.000	504.635,00	0,41
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 3.0% 30-09-25	EUR	1.000.000	996.760,00	0,81
UNICREDIT 4.45% PERP EMTN	EUR	1.100.000	1.077.246,50	0,87
UNICREDIT 5.375% 16-04-34 EMTN	EUR	500.000	529.755,00	0,43
WEBUILD 4.875% 30-04-30	EUR	1.100.000	1.140.881,50	0,92
WEBUILD 5.375% 20-06-29	EUR	1.800.000	1.901.547,00	1,54

INDOSUEZ FUNDS - Target 2029 (lancé le 25 novembre 2024)

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Japon			5.237.172,00	4,25
NISSAN MOTOR CO LTD 3.201% 17-09-28	EUR	3.100.000	3.052.539,00	2,47
SOFTBANK GROUP 4.0% 19-09-29	EUR	2.200.000	2.184.633,00	1,77
Luxembourg			977.215,00	0,79
SES 3.5% 14-01-29 EMTN	EUR	1.000.000	977.215,00	0,79
Pays-Bas			7.269.198,00	5,89
ING GROEP NV 5.0% 20-02-35	EUR	400.000	422.588,00	0,34
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	2.200.000	2.536.864,00	2,06
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	2.200.000	2.053.821,00	1,67
ZF EUROPE FINANCE BV 3.0% 23-10-29	EUR	1.100.000	989.296,00	0,80
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	EUR	1.300.000	1.266.629,00	1,03
Roumanie			856.685,00	0,69
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 1.375% 02-12-29	EUR	1.000.000	856.685,00	0,69
Royaume-Uni			10.077.218,50	8,17
CARNIVAL 1.0% 28-10-29	EUR	2.200.000	1.951.334,00	1,58
HSBC 4.599% 22-03-35	EUR	2.200.000	2.277.319,00	1,85
INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	EUR	500.000	525.392,50	0,43
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	2.700.000	2.765.502,00	2,24
NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34	EUR	2.200.000	2.358.884,00	1,91
STANDARD CHARTERED 2.5% 09-09-30	EUR	200.000	198.787,00	0,16
Suède			3.205.462,00	2,60
VOLVO CAR AB 4.75% 08-05-30	EUR	3.100.000	3.205.462,00	2,60
Obligations à taux variables			2.619.785,00	2,12
Italie			2.619.785,00	2,12
BANCA IFIS EUAR05+4.251% 17-10-27	EUR	500.000	537.435,00	0,44
INTE E3R+4.05% 29-06-27	EUR	1.000.000	1.071.185,00	0,87
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ E3R+2.25% 10-09-25	EUR	1.000.000	1.011.165,00	0,82
Obligations convertibles			1.066.356,50	0,86
Italie			1.066.356,50	0,86
UNICREDIT 3.875% PERP EMTN	EUR	1.100.000	1.066.356,50	0,86
Instruments du marché monétaire			10.087.175,50	8,18
Italie			4.995.475,00	4,05
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-01-25	EUR	5.000.000	4.995.475,00	4,05
Luxembourg			5.091.700,50	4,13
EUROPEAN UNION BILL ZCP 07-02-25	EUR	500.000	498.602,50	0,40
EUROPEAN UNION BILL ZCP 07-03-25	EUR	1.000.000	995.240,00	0,81
EUROPEAN UNION BILL ZCP 10-01-25	EUR	3.600.000	3.597.858,00	2,92
Total du portefeuille-titres			119.282.721,50	96,70

INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds

INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		78.364.891,38
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	70.070.049,46
<i>Prix de revient</i>		88.034.166,52
Avoirs en banque et liquidités	2.4	3.162.700,67
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		1.486.930,08
A recevoir sur souscriptions		23.436,45
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.8	2.293.020,51
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	416.431,12
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		837.020,21
Intérêts à recevoir sur swaps		75.302,88
Passifs		3.694.846,13
Découvert bancaire	2.4	23.454,40
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		2.911.166,83
A payer sur rachats		1.384,99
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.11	374.628,96
Commissions de gestion à payer	3	30.848,18
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	2.449,85
Commissions de performance à payer	4	166.240,83
Frais d'audit à payer		25,91
Taxe d'abonnement à payer	7	4.721,92
Intérêts à payer sur swaps		165.354,29
Autres passifs		14.569,97
Valeur nette d'inventaire		74.670.045,25

INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds

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

	Note	Exprimé en USD
Revenus		3.440.118,16
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		2.854.400,93
Intérêts reçus sur swaps		393.841,47
Intérêts bancaires		191.856,65
Autres revenus		19,11
Dépenses		2.157.658,66
Commissions de gestion	3	378.772,96
Commissions de performance	4	166.332,01
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	43.723,35
Commissions d'administration	6	178.338,61
Frais d'audit		5.203,06
Frais légaux		13.065,31
Frais de transaction	2.14	42.975,47
Taxe d'abonnement	7	19.227,09
Intérêts payés sur découvert bancaire		113.223,73
Intérêts payés sur swaps		1.072.455,61
Frais bancaires		12.408,61
Autres dépenses	13	111.932,85
Revenus / (Pertres) net(te)s des investissements		1.282.459,50
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2,3	-251.334,16
- options	2.7	-22.283,68
- contrats de change à terme	2.8	-1.713.580,41
- contrats futures	2.9	-222.438,77
- swaps	2.11	3.182,85
- change	2.5	-2.057.926,60
Bénéfices / (Pertres) net(te)s réalisé(e)s		-2.981.921,27
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-4.055.265,19
- options	2.7	20.557,53
- contrats de change à terme	2.8	6.121.365,01
- contrats futures	2.9	1.180.350,27
- swaps	2.11	433.342,45
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		718.428,80
Dividendes versés	9	-425.564,68
Souscriptions d'actions de capitalisation		9.753.901,41
Souscriptions d'actions de distribution		3.483.422,03
Rachats d'actions de capitalisation		-22.664.073,84
Rachats d'actions de distribution		-2.119.325,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-11.253.211,28
Actifs nets au début de l'exercice		85.923.256,53
Actifs nets à la fin de l'exercice		74.670.045,25

INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	74.670.045,25	85.923.256,53	114.506.120,54
Classe F				
Nombre d'actions		-	478,668	567,348
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	1.267,83	1.165,83
Classe FHE				
Nombre d'actions		-	2.025,071	4.559,376
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	1.049,99	981,42
Classe G				
Nombre d'actions		121.117,937	138.231,423	171.406,955
Valeur nette d'inventaire par action	USD	170,80	162,57	149,55
Classe GX				
Nombre d'actions		849,492	849,492	849,492
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.000,93	1.003,13	964,52
Dividende par action		51,80	43,20	17,10
Classe GHE				
Nombre d'actions		121.394,776	166.461,998	275.134,410
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	142,53	137,40	128,50
Classe GHEX				
Nombre d'actions		6.731,577	6.472,924	10.706,928
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	909,69	908,86	872,37
Dividende par action		32,00	23,10	24,60
Classe GHS				
Nombre d'actions		347,800	378,959	392,721
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	975,80	967,25	922,09
Classe M				
Nombre d'actions		4.019,000	4.019,479	17.179,422
Valeur nette d'inventaire par action	USD	118,97	113,55	104,70
Classe MX				
Nombre d'actions		11.840,000	2.355,000	1.734,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,69	94,87	91,19
Dividende par action		4,60	3,80	2,70
Classe MHE				
Nombre d'actions		6.523,674	6.494,542	10.424,418
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,94	96,64	90,68
Classe MHEX				
Nombre d'actions		4.680,907	3.527,907	5.322,907
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,68	90,32	86,60
Dividende par action		2,70	1,90	2,00
Classe P				
Nombre d'actions		702.857,829	668.394,051	1.066.719,222
Valeur nette d'inventaire par action	USD	15,94	15,26	14,11
Classe PX				
Nombre d'actions		141.706,690	121.412,635	135.133,028
Valeur nette d'inventaire par action	USD	10,49	10,44	10,04
Dividende par action		0,40	0,40	0,30
Classe PHE				
Nombre d'actions		584.242,412	648.331,588	769.123,368
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	13,07	12,68	11,94
Classe PHEX				
Nombre d'actions		84.091,618	95.414,614	104.316,550
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	9,36	9,48	9,16
Dividende par action		0,40	0,24	0,20

INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Classe PHS				
Nombre d'actions		-	-	75,753
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	98,69
Classe W				
Nombre d'actions		410,910	410,910	410,910
Valeur nette d'inventaire par action	USD	10.658,80	10.144,74	9.331,55

INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds

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
Classe F	478,668	0,000	478,668	0,000
Classe FHE	2.025,071	374,398	2.399,469	0,000
Classe G	138.231,423	4.333,668	21.447,154	121.117,937
Classe GX	849,492	0,000	0,000	849,492
Classe GHE	166.461,998	28.162,913	73.230,135	121.394,776
Classe GHEX	6.472,924	1.530,158	1.271,505	6.731,577
Classe GHS	378,959	30,826	61,985	347,800
Classe M	4.019,479	0,000	0,479	4.019,000
Classe MX	2.355,000	9.485,000	0,000	11.840,000
Classe MHE	6.494,542	3.201,990	3.172,858	6.523,674
Classe MHEX	3.527,907	1.327,000	174,000	4.680,907
Classe P	668.394,051	195.503,996	161.040,218	702.857,829
Classe PX	121.412,635	40.247,120	19.953,065	141.706,690
Classe PHE	648.331,588	67.982,455	132.071,631	584.242,412
Classe PHEX	95.414,614	50.285,788	61.608,784	84.091,618
Classe W	410,910	0,000	0,000	410,910

INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			66.612.023,55	89,21
Obligations			65.681.809,67	87,96
Afrique du Sud			1.517.259,50	2,03
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.25% 31-03-36	ZAR	26.750.000	1.022.539,58	1,37
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.875% 28-02-35	ZAR	10.250.000	494.719,92	0,66
Allemagne			1.161.742,40	1,56
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	400.000	349.941,01	0,47
AMPRION 4.0% 21-05-44 EMTN	EUR	400.000	419.257,39	0,56
DEUTSCHE BK 6.0% PERP	USD	400.000	392.544,00	0,53
Australie			3.468.990,32	4,65
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 1.0% 21-11-31	AUD	5.300.000	2.667.238,60	3,57
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 1.75% 21-06-51	AUD	2.400.000	801.751,72	1,07
Belgique			1.105.629,76	1,48
BELFIUS SANV 4.875% 11-06-35	EUR	200.000	215.966,99	0,29
KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	EUR	900.000	889.662,77	1,19
Brésil			2.725.428,77	3,65
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-29	BRL	16.360	2.227.452,91	2,98
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-33	BRL	4.000	497.975,86	0,67
Canada			1.155.537,33	1,55
PROVINCE DE L ONTARIO 2.8% 02-06-48	CAD	2.105.000	1.155.537,33	1,55
Chili			791.087,00	1,06
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.1% 07-05-41	USD	1.100.000	791.087,00	1,06
Espagne			2.372.230,73	3,18
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.625% PERP	EUR	600.000	559.427,84	0,75
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	400.000	432.874,21	0,58
CAIXABANK 3.625% PERP	EUR	400.000	382.849,20	0,51
CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	EUR	500.000	550.914,48	0,74
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.85% 30-07-35	EUR	485.000	446.165,00	0,60
États-Unis			5.842.775,18	7,82
ATT 3.3% 01-02-52	USD	1.200.000	797.274,00	1,07
CVS HEALTH 5.05% 25-03-48	USD	690.000	570.626,55	0,76
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 0.65% 07-09-28	EUR	600.000	569.113,91	0,76
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-01-32	USD	1.250.000	1.234.844,25	1,65
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-02-51	USD	625.000	417.357,94	0,56
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.375% 15-07-33	USD	1.000.000	972.950,92	1,30
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.75% 15-01-34	USD	1.300.000	1.280.607,61	1,72
France			5.966.317,01	7,99
ALTAREIT 2.875% 02-07-25	EUR	900.000	925.570,80	1,24
BNP PAR 7.75% PERP	USD	600.000	614.493,00	0,82
BNP PAR CARDIF 4.032% PERP	EUR	700.000	726.274,33	0,97
CNP ASSURANCES 2.5% 30-06-51	EUR	200.000	190.917,21	0,26
ENGIE 1.5% PERP	EUR	500.000	478.999,00	0,64
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-52	EUR	1.583.000	831.080,83	1,11
LA MONDIALE 5.875% 26-01-47	USD	500.000	499.395,00	0,67
MACIF 0.625% 21-06-27	EUR	300.000	292.402,42	0,39
SG 1.75% 22-03-29 EMTN	EUR	400.000	387.138,24	0,52
SG 9.375% PERP	USD	400.000	415.790,00	0,56
SOGECAP 4.125% PERP	EUR	300.000	311.995,11	0,42
TOTALENERGIES SE FR 1.625% PERP	EUR	300.000	292.261,07	0,39
Grèce			1.343.490,06	1,80
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.125% 15-06-54	EUR	1.250.000	1.343.490,06	1,80

INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Irlande			609.116,83	0,82
AERCAP IRELAND CAP LTDA 6.95% 10-03-55	USD	150.000	154.608,75	0,21
AIB GROUP 7.125% PERP	EUR	220.000	241.765,64	0,32
BK IRELAND GROUP 6.375% PERP	EUR	200.000	212.742,44	0,28
Italie			8.575.041,81	11,48
ENEL 1.375% PERP	EUR	600.000	583.652,32	0,78
ENI 2.625% PERP	EUR	800.000	821.296,47	1,10
INTE 4.0% 23-09-29	USD	1.420.000	1.337.526,40	1,79
INTE 5.5% PERP EMTN	EUR	925.000	968.287,51	1,30
INTE 7.778% 20-06-54	USD	450.000	482.496,75	0,65
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.35% 01-04-30	EUR	1.550.000	1.487.296,42	1,99
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-09-50	EUR	3.680.000	2.894.485,94	3,88
Japon			5.645.986,54	7,56
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.1% 20-12-30	JPY	300.000.000	1.836.201,72	2,46
JAPAN 30 YEAR ISSUE 0.6% 20-06-50	JPY	170.000.000	762.982,54	1,02
JAPAN 30 YEAR ISSUE 0.7% 20-12-50	JPY	531.000.000	2.423.016,61	3,24
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.8% 20-03-54	JPY	57.800.000	333.707,06	0,45
JAPAN 30 YEAR ISSUE 2.2% 20-06-54	JPY	46.000.000	290.078,61	0,39
Luxembourg			1.603.622,32	2,15
AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	EUR	600.000	563.183,60	0,75
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	170.000	177.235,56	0,24
GRAND CITY PROPERTIES 0.125% 11-01-28	EUR	600.000	565.457,56	0,76
GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP	EUR	300.000	297.745,60	0,40
Mexique			5.100.961,03	6,83
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	754.661	3.238.006,42	4,34
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 2.25% 12-08-36	EUR	1.018.000	825.079,86	1,10
PETROLEOS MEXICANOS 5.625% 23-01-46	USD	1.650.000	1.037.874,75	1,39
Nigéria			458.160,00	0,61
AFRICA FINANCE CORPORATION 2.875% 28-04-28	USD	500.000	458.160,00	0,61
Norvège			2.665.796,03	3,57
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.75% 17-02-27	NOK	22.000.000	1.854.693,59	2,48
NORWAY GOVERNMENT BOND 2.0% 26-04-28	NOK	9.750.000	811.102,44	1,09
Nouvelle-Zélande			5.398.360,54	7,23
NOUVELLEZEELANDE 2.0% 15-05-32	NZD	2.360.000	1.137.184,73	1,52
NOUVELLEZEELANDE 4.5% 15-04-27	NZD	7.450.000	4.261.175,81	5,71
Pays-Bas			2.425.003,54	3,25
ABN AMRO BK 4.75% PERP	EUR	200.000	204.424,26	0,27
ACHMEA BV 5.625% 02-11-44 EMTN	EUR	250.000	275.770,48	0,37
ADECCO INTL FINANCIAL 1.0% 21-03-82	EUR	300.000	288.572,11	0,39
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	EUR	400.000	435.040,47	0,58
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% PERP	EUR	600.000	614.164,37	0,82
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	600.000	607.031,85	0,81
Pologne			815.405,32	1,09
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 5.0% 25-10-34	PLN	3.600.000	815.405,32	1,09
Roumanie			955.291,00	1,28
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.625% 02-12-40	EUR	430.000	285.352,53	0,38
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 27-09-29	EUR	600.000	669.938,47	0,90
Royaume-Uni			3.582.456,65	4,80
BARCLAYS 2.645% 24-06-31	USD	1.180.000	1.025.272,50	1,37
BARCLAYS 4.347% 08-05-35	EUR	180.000	194.297,60	0,26
BARCLAYS 8.875% PERP	GBP	200.000	261.096,79	0,35
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	420.000	428.653,82	0,57
PHOENIX GROUP 5.625% PERP	USD	200.000	199.000,00	0,27
SSE 4.0% PERP	EUR	500.000	521.092,08	0,70

INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
UNITED KINGDOM GILT 1.25% 31-07-51	GBP	1.700.000	953.043,86	1,28
Suisse			396.120,00	0,53
UBS GROUP AG 2.095% 11-02-32	USD	480.000	396.120,00	0,53
Obligations à taux variables			669.218,28	0,90
France			669.218,28	0,90
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM EUAR10+0.1% PERP	EUR	650.000	669.218,28	0,90
Obligations convertibles			260.995,60	0,35
Italie			260.995,60	0,35
UNICREDIT 3.875% PERP EMTN	EUR	260.000	260.995,60	0,35
Autres valeurs mobilières			679.863,03	0,91
Obligations			679.863,03	0,91
Canada			679.863,03	0,91
QUEBEC MONTREAL 3.25% 01-09-32	CAD	1.000.000	679.863,03	0,91
Instruments du marché monétaire			2.778.162,88	3,72
Brésil			2.778.162,88	3,72
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01-04-25	BRL	900.000	1.412.908,93	1,89
BRAZ LETR DO TESO ZCP 01-07-25	BRL	900.000	1.365.253,95	1,83
Total du portefeuille-titres			70.070.049,46	93,84

INDOSUEZ FUNDS - US Dollar Bonds

INDOSUEZ FUNDS - US Dollar Bonds

Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	Exprimé en USD
Actifs		110.501.041,27
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	107.948.919,71
<i>Prix de revient</i>		<i>109.637.315,57</i>
Avoirs en banque et liquidités	2.4	865.493,30
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		243.812,40
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.9	43.921,88
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		1.398.893,98
Passifs		137.868,70
Comptes d'appels de marge sur contrats "futures"		43.922,64
Commissions de gestion à payer	3	31.189,91
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	3.332,39
Commissions de performance à payer	4	3.647,66
Frais d'audit à payer		26,09
Taxe d'abonnement à payer	7	8.117,52
Autres passifs		47.632,49
Valeur nette d'inventaire		110.363.172,57

INDOSUEZ FUNDS - US Dollar Bonds

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

	Note	Exprimé en USD
Revenus		5.090.071,66
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		490,00
Intérêts reçus sur obligations, nets		5.057.549,20
Intérêts bancaires		31.882,31
Autres revenus		150,15
Dépenses		760.326,24
Commissions de gestion	3	365.167,12
Commissions de performance	4	3.647,66
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	69.277,44
Commissions d'administration	6	234.131,60
Frais d'audit		4.279,97
Frais légaux		8.813,06
Frais de transaction	2.14	16.131,63
Taxe d'abonnement	7	34.019,82
Intérêts payés sur découvert bancaire		126,07
Autres dépenses	13	24.731,87
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		4.329.745,42
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-946.530,41
- contrats futures	2.9	22.681,65
- change	2.5	1.924,93
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		3.407.821,59
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.910.062,79
- contrats futures	2.9	726,57
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		5.318.610,95
Dividendes versés	9	-662.501,06
Souscriptions d'actions de capitalisation		8.232.029,13
Souscriptions d'actions de distribution		1.504.605,07
Rachats d'actions de capitalisation		-26.012.500,23
Rachats d'actions de distribution		-1.678.409,11
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-13.298.165,25
Actifs nets au début de l'exercice		123.661.337,82
Actifs nets à la fin de l'exercice		110.363.172,57

INDOSUEZ FUNDS - US Dollar Bonds

Statistiques

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Total des actifs nets	USD	110.363.172,57	123.661.337,82	144.370.833,62
Classe F				
Nombre d'actions		860,000	4.140,592	8.157,400
Valeur nette d'inventaire par action	USD	1.202,93	1.143,72	1.067,14
Classe G				
Nombre d'actions		367.287,235	429.244,512	578.074,237
Valeur nette d'inventaire par action	USD	140,23	133,48	124,73
Classe GX				
Nombre d'actions		1.704,529	2.040,596	2.040,596
Valeur nette d'inventaire par action	USD	915,62	916,11	909,33
Dividende par action		45,90	54,80	44,40
Classe M				
Nombre d'actions		90.488,770	92.909,586	97.327,058
Valeur nette d'inventaire par action	USD	118,05	112,59	105,41
Classe MX				
Nombre d'actions		20.063,855	23.099,195	37.017,195
Valeur nette d'inventaire par action	USD	89,95	90,06	89,37
Dividende par action		4,40	5,20	4,20
Classe P				
Nombre d'actions		166.306,229	182.414,041	208.657,309
Valeur nette d'inventaire par action	USD	120,85	115,66	108,66
Classe PX				
Nombre d'actions		124.127,230	119.769,793	124.551,714
Valeur nette d'inventaire par action	USD	90,97	90,96	90,33
Dividende par action		4,00	5,00	3,90
Classe W				
Nombre d'actions		1.176,784	1.521,452	1.521,452
Valeur nette d'inventaire par action	USD	10.524,80	10.008,35	9.342,06

INDOSUEZ FUNDS - US Dollar Bonds

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
Classe F	4.140,592	0,000	3.280,592	860,000
Classe G	429.244,512	32.494,132	94.451,409	367.287,235
Classe GX	2.040,596	288,933	625,000	1.704,529
Classe M	92.909,586	13.289,104	15.709,920	90.488,770
Classe MX	23.099,195	5.098,000	8.133,340	20.063,855
Classe P	182.414,041	18.487,672	34.595,484	166.306,229
Classe PX	119.769,793	8.561,031	4.203,594	124.127,230
Classe W	1.521,452	0,000	344,668	1.176,784

INDOSUEZ FUNDS - US Dollar Bonds

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	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			104.419.712,44	94,61
Obligations			104.419.712,44	94,61
Allemagne			3.476.882,50	3,15
DEUTSCHE BK 4.5% 01-04-25	USD	2.500.000	2.495.387,50	2,26
DEUTSCHE BK 4.789% PERP	USD	1.000.000	981.495,00	0,89
Belgique			1.155.760,50	1,05
KBC GROUPE 5.796% 19-01-29	USD	1.137.000	1.155.760,50	1,05
Bermudes			986.540,00	0,89
CREDI 2.75% 17-06-25	USD	1.000.000	986.540,00	0,89
Colombie			1.443.187,50	1,31
BANCO DE BOGOTA 4.375% 03-08-27	USD	1.500.000	1.443.187,50	1,31
Danemark			1.200.840,00	1,09
DANSKE BK 6.466% 09-01-26	USD	1.200.000	1.200.840,00	1,09
Espagne			1.513.747,50	1,37
CAIXABANK 5.673% 15-03-30	USD	1.500.000	1.513.747,50	1,37
États-Unis			52.797.160,13	47,84
ALLY FINANCIAL INC EX GENERAL MOTORS A 7.1% 15-11-27	USD	1.500.000	1.582.507,50	1,43
AMERICAN HONDA FIN 5.65% 15-11-28	USD	1.300.000	1.334.125,00	1,21
BK AMERICA 4.827% 22-07-26	USD	1.000.000	1.000.170,00	0,91
BMW US LLC 5.05% 11-08-28	USD	1.000.000	1.002.035,00	0,91
BOEING 2.196% 04-02-26	USD	1.000.000	969.680,00	0,88
CENTENE 4.25% 15-12-27	USD	1.500.000	1.453.905,00	1,32
CITIBANK NA 4.838% 06-08-29	USD	1.500.000	1.491.825,00	1,35
CRED SUIS SA NEW YORK BRANCH 1.25% 07-08-26	USD	1.500.000	1.420.312,50	1,29
DELL INTL LLC EMC 6.02% 15-06-26	USD	1.427.000	1.447.919,82	1,31
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 6.72% 18-01-29	USD	1.000.000	1.037.995,00	0,94
ELEVANCE HEALTH 5.35% 15-10-25	USD	2.000.000	2.008.590,00	1,82
FLEX 4.875% 12-05-30	USD	1.000.000	977.690,00	0,89
FORD MOTOR CREDIT 5.303% 06-09-29	USD	776.000	760.930,08	0,69
FORD MOTOR CREDIT 6.054% 05-11-31	USD	1.000.000	992.260,00	0,90
FORD MOTOR CREDIT 6.95% 06-03-26	USD	1.000.000	1.017.990,00	0,92
FREEMPORT MCMORAN 4.125% 01-03-28	USD	1.500.000	1.458.862,50	1,32
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.25% 01-03-26	USD	1.000.000	1.003.110,00	0,91
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.8% 07-01-29	USD	700.000	714.276,50	0,65
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.05% 10-10-25	USD	1.500.000	1.513.410,00	1,37
GOLD SACH GR 6.484% 24-10-29	USD	1.000.000	1.046.915,00	0,95
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 3.35% 08-06-25	USD	1.000.000	991.185,00	0,90
HCA 4.5% 15-02-27	USD	1.500.000	1.486.147,50	1,35
HCA 5.45% 01-04-31	USD	1.500.000	1.497.922,50	1,36
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.275% 24-06-27	USD	1.000.000	1.007.680,00	0,91
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.8% 26-06-25	USD	1.500.000	1.505.662,50	1,36
IRON MOUNTAIN 4.875% 15-09-27	USD	1.000.000	975.759,32	0,88
JPM CHASE 1.045% 19-11-26	USD	1.300.000	1.258.309,00	1,14
JPM CHASE 2.182% 01-06-28	USD	2.000.000	1.878.520,00	1,70
JPM CHASE 4.603% 22-10-30	USD	1.000.000	980.485,00	0,89
NETFLIX 4.375% 15-11-26	USD	1.500.000	1.496.422,50	1,36
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE 6.95% 15-09-26	USD	1.000.000	1.021.205,00	0,93
ORACLE 2.3% 25-03-28	USD	1.500.000	1.387.095,00	1,26
RTX CORPORATIO 4.125% 16-11-28	USD	1.500.000	1.461.142,50	1,32
SANTANDER HOLDINGS USA INC 1 3.244% 05-10-26	USD	1.000.000	970.825,00	0,88
SANTANDER HOLDINGS USA INC 1 5.353% 06-09-30	USD	1.132.000	1.118.959,36	1,01
SANTANDER HOLDINGS USA INC 1 7.66% 09-11-31	USD	631.000	689.449,53	0,62
SERVICE CORPORATION INTL 3.375% 15-08-30	USD	500.000	439.075,00	0,40
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-04-25	USD	800.000	972.163,05	0,88
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.25% 15-04-28	USD	3.400.000	3.487.561,89	3,16

INDOSUEZ FUNDS - US Dollar Bonds

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
VERIZON COMMUNICATION 4.78% 15-02-35	USD	1.400.000	1.335.359,08	1,21
VMWARE 3.9% 21-08-27	USD	500.000	488.907,50	0,44
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA FINANCE LLC 4.95% 15-08-29	USD	1.200.000	1.170.570,00	1,06
WELLS FARGO 2.393% 02-06-28	USD	1.000.000	942.245,00	0,85
France			15.294.623,20	13,86
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.935% 26-01-26	USD	1.400.000	1.402.688,00	1,27
BNP PAR 4.375% 28-09-25 EMTN	USD	2.350.000	2.334.971,75	2,12
BNP PAR 5.176% 09-01-30	USD	854.000	850.733,45	0,77
BNP PAR 8.5% PERP	USD	1.000.000	1.043.545,00	0,95
BPCE 4.5% 15-03-25 EMTN	USD	1.000.000	998.550,00	0,90
BPCE 5.716% 18-01-30	USD	1.500.000	1.507.192,50	1,37
CA 1.247% 26-01-27	USD	1.500.000	1.440.270,00	1,31
LA MONDIALE 5.875% 26-01-47	USD	2.000.000	1.997.580,00	1,81
ORANGE 9.0% 01-03-31	USD	1.000.000	1.191.600,00	1,08
SG 6.447% 12-01-27	USD	1.500.000	1.517.677,50	1,38
SG 8.0% PERP	USD	1.000.000	1.009.815,00	0,91
Irlande			2.233.336,00	2,02
AERCAP IRELAND CAP LTDA 5.75% 06-06-28	USD	1.200.000	1.223.556,00	1,11
BK IRELAND GROUP 5.601% 20-03-30	USD	1.000.000	1.009.780,00	0,91
Italie			1.000.640,00	0,91
INTE 5.71% 15-01-26	USD	1.000.000	1.000.640,00	0,91
Japon			4.566.525,00	4,14
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 5.541% 17-04-26	USD	1.500.000	1.502.265,00	1,36
NISSAN MOTOR CO LTD 4.345% 17-09-27	USD	1.600.000	1.544.280,00	1,40
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 5.316% 09-07-29	USD	1.500.000	1.519.980,00	1,38
Luxembourg			2.646.646,50	2,40
CON LUXEMBOURG 5.5% 20-09-29	USD	1.300.000	1.213.914,00	1,10
REDE DOR FINANCE SARL 4.95% 17-01-28	USD	1.500.000	1.432.732,50	1,30
Mexique			1.661.699,00	1,51
CEMEX SAB DE CV 3.875% 11-07-31	USD	800.000	699.144,00	0,63
CEMEX SAB DE CV 5.2 20-30 17/09S	USD	1.000.000	962.555,00	0,87
Norvège			601.722,00	0,55
DNB BANK A 7.375% PERP EMTN	USD	594.000	601.722,00	0,55
Pays-Bas			3.873.267,85	3,51
ABN AMRO BK 6.339% 18-09-27	USD	500.000	511.410,00	0,46
ALCOA NEDERLAND 4.125% 31-03-29	USD	500.000	466.770,00	0,42
ALCOA NEDERLAND 6.125% 15-05-28	USD	1.750.000	1.751.671,25	1,59
ENEL FINANCE INTL NV 5.125% 26-06-29	USD	685.000	683.876,60	0,62
SENSATA TECHNOLOGIES BV 4.0% 15-04-29	USD	500.000	459.540,00	0,42
Royaume-Uni			7.815.407,76	7,08
BARCLAYS 4.836% 09-05-28	USD	1.400.000	1.375.619,00	1,25
BARCLAYS 9.625% PERP	USD	600.000	661.569,00	0,60
BP CAP MK 4.375% PERP	USD	208.000	206.511,76	0,19
LLOYDS BANKING GROUP 4.716% 11-08-26	USD	1.500.000	1.497.150,00	1,36
NATL WESTMINSTER BANK 5.416% 17-05-27	USD	1.200.000	1.215.768,00	1,10
SANTANDER UK GROUP 2.469% 11-01-28	USD	1.000.000	947.125,00	0,86
STANDARD CHARTERED 2.608% 12-01-28	USD	1.000.000	951.990,00	0,86
VODAFONE GROUP 3.25% 04-06-81	USD	1.000.000	959.675,00	0,87
Singapour			960.715,00	0,87
UNITED OVERSEAS BANK 1.75% 16-03-31	USD	1.000.000	960.715,00	0,87
Suisse			1.191.012,00	1,08
UBS GROUP AG 6.85% PERP	USD	1.200.000	1.191.012,00	1,08
Organismes de placement collectif			3.529.207,27	3,20
Actions/Parts de fonds d'investissements			3.529.207,27	3,20

INDOSUEZ FUNDS - US Dollar Bonds

Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Luxembourg			3.529.207,27	3,20
AMUNDI MONEY MKT FD SH TERM USD -IV-	USD	2.900	3.529.207,27	3,20
Total du portefeuille-titres			107.948.919,71	97,81

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Options

Au 31 décembre 2024, les positions ouvertes sur contrats d'options sont les suivantes :

INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities

Quantité	Description	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en USD)	Non réalisé (en USD)
Options achetées					
Options listées					
Options sur actions					
700,00	CAMECO CORP 20250117 C60	USD	-	10.500,00	-233.193,00
700,00	CAMECO CORP 20250117 P50	USD	-	88.900,00	-84.371,00
40,00	ELI LILLY CO 20250117 C850	USD	-	5.040,00	-81.587,00
40,00	ELI LILLY CO 20250117 P730	USD	-	20.000,00	-27.835,00
400,00	LAM RESEARCH 20250117 C68	USD	-	201.200,00	-179.095,00
240,00	MICROSTRATEGY 20250117 C410	USD	-	46.800,00	-2.248.363,00
50,00	MONOLITHIC POWER 20250321 C700	USD	-	129.250,00	-33.530,00
50,00	MONOLITHIC POWER 20250321 P530	USD	-	143.500,00	-32.737,00
1.000,00	SUNRUN INC 20250117 C20	USD	-	1.000,00	-154.436,00
1.000,00	SUNRUN INC 20250117 P10	USD	-	93.000,00	-112.098,00
80,00	UNITEDHEALTH GRP 20250620 C580	USD	-	136.000,00	-250.525,00
80,00	UNITEDHEALTH GRP 20250620 P520	USD	-	354.400,00	189.755,00
Options sur indices					
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20241231 P21950	USD	-	276.750,00	212.190,00
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20241231 P22000	USD	-	243.567,00	167.193,00
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20250102 P21325	USD	-	81.420,00	-7.073,25
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20250103 P21220	USD	-	76.680,00	-4.230,00
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20250106 P21425	USD	-	126.060,00	29.773,50
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20250110 P21490	USD	-	153.000,00	53.593,50
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20250113 P21150	USD	-	87.897,00	-3.935,25
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20250114 P21200	USD	-	79.761,00	-3,00
8,00	SP 500 INDEX 20241231 C6060	USD	-	40,00	-35.356,00
8,00	SP 500 INDEX 20241231 C6065	USD	-	40,00	-35.944,00
16,00	SP 500 INDEX 20241231 P5760	USD	-	80,00	-9.160,00
8,00	SP 500 INDEX 20250102 C5925	USD	-	5.624,00	-47.606,00
8,00	SP 500 INDEX 20250102 P5630	USD	-	80,00	-15.210,00
8,00	SP 500 INDEX 20250103 C5925	USD	-	12.000,00	-42.136,00
8,00	SP 500 INDEX 20250103 P5630	USD	-	200,00	-12.004,00
8,00	SP 500 INDEX 20250106 C5955	USD	-	9.488,00	-41.538,00
8,00	SP 500 INDEX 20250106 P5650	USD	-	520,00	-8.664,00
8,00	SP 500 INDEX 20250110 C6005	USD	-	9.568,00	-35.040,00
8,00	SP 500 INDEX 20250110 P5700	USD	-	6.336,00	616,00
8,00	SP 500 INDEX 20250113 C5895	USD	-	46.424,00	-3.160,00
8,00	SP 500 INDEX 20250113 P5600	USD	-	3.440,00	-4.820,00
8,00	SP 500 INDEX 20250114 C5925	USD	-	35.896,00	-16.684,00
8,00	SP 500 INDEX 20250114 P5625	USD	-	6.896,00	1.816,00
50,00	SP 500 INDEX 20250117 P5725	USD	-	108.750,00	-581.932,00
50,00	SP 500 INDEX 20250221 P5850	USD	-	472.500,00	-66.418,00
50,00	SP 500 INDEX 20250321 P6080	USD	-	1.023.500,00	384.175,00
				4.096.107,00	-3.369.571,50

Options émises

Options listées

Options sur actions

250,00	ALPHABET INCA 20250117 C180	USD	3.710.280,00	-275.500,00	-224.903,00
250,00	APPLE INC 20250117 C245	USD	4.407.392,00	-200.000,00	-147.487,00
200,00	BROADCOM INC 20250221 C250	USD	1.627.516,80	-150.000,00	-37.601,00
700,00	CAMECO CORP 20250117 P60	USD	3.381.462,00	-592.900,00	-63.965,00
40,00	ELI LILLY CO 20250117 P790	USD	2.001.024,00	-112.600,00	15.673,00

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Options

INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities

Quantité	Description	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en USD)	Non réalisé (en USD)
Options listées					
Options sur actions					
3.000,00	KINROSS GOLD 20250117 P10	USD	2.219.238,00	-192.000,00	-6.000,00
200,00	LAM RESEARCH 20250117 C72	USD	767.082,60	-53.600,00	86.765,00
240,00	MICROSTRATEGY 20250117 C520	USD	180.722,88	-17.520,00	1.541.423,00
240,00	MICROSTRATEGY 20250117 P310	USD	4.184.429,76	-819.120,00	-51.833,00
50,00	MONOLITHIC POWER 20250321 P600	USD	1.372.744,00	-293.000,00	36.393,00
20,00	NETFLIX INC 20250117 P910	USD	1.130.193,76	-55.440,00	7.560,00
350,00	PALANTIR TECHNA 20250221 C75	USD	1.532.641,95	-316.750,00	-141.750,00
350,00	PALANTIR TECHNA 20250221 C95	USD	704.115,30	-105.000,00	35.000,00
100,00	PALO ALTO NETWORK 20250117 C200	USD	165.583,60	-4.700,00	50.682,00
1.000,00	SUNRUN INC 20250117 P12.5	USD	666.925,00	-310.000,00	26.403,00
150,00	TRADE DESK INCA 20250117 C145	USD	33.496,05	-1.200,00	37.800,00
140,00	TWILIO INC A 20250221 C120	USD	506.895,20	-56.840,00	3.462,00
80,00	UNITEDHEALTH GRP 20250620 C620	USD	772.954,08	-76.480,00	143.549,00
80,00	UNITEDHEALTH GRP 20250620 P570	USD	2.719.503,36	-607.400,00	-306.002,00
Options sur indices					
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20241231 C22325	USD	25.214,60	-6.000,00	26.787,00
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20241231 C22425	USD	18.910,95	-6.000,00	18.468,75
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20241231 P21625	USD	5.893.913,69	-181.800,00	-146.533,50
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20241231 P21675	USD	5.982.164,80	-196.461,00	-154.213,50
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20250102 C21825	USD	37.821,91	-45,00	34.047,00
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20250102 P21075	USD	3.731.761,39	-38.250,00	25.521,75
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20250103 C21725	USD	170.198,58	-2.172,00	35.370,00
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20250103 P20950	USD	2.603.407,86	-36.588,00	18.792,75
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20250106 C21850	USD	182.805,88	-2.010,00	26.260,50
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20250106 P21175	USD	4.097.373,15	-73.905,00	-5.833,50
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20250110 C21920	USD	400.912,20	-6.135,00	18.682,50
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20250110 P21190	USD	3.756.976,00	-95.835,00	-30.546,00
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20250113 C21625	USD	1.147.264,48	-17.985,00	11.404,50
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20250113 P20850	USD	2.426.905,64	-57.480,00	1.781,25
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20250114 C21700	USD	1.582.216,40	-29.754,00	-6,75
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20250114 P20900	USD	1.777.629,58	-49.554,00	12,00
16,00	SP 500 INDEX 20241231 C6110	USD	18.821,22	-80,00	35.288,00
16,00	SP 500 INDEX 20241231 C6115	USD	18.821,22	-80,00	35.488,00
10,00	SP 500 INDEX 20241231 P6040	USD	-	-156.360,00	-96.560,00
8,00	SP 500 INDEX 20241231 P6060	USD	4.352.406,20	-132.832,00	-94.924,00
8,00	SP 500 INDEX 20241231 P6065	USD	4.705.304,00	-135.096,00	-99.880,00
32,00	SP 500 INDEX 20250102 C6005	USD	225.854,59	-640,00	78.368,00
8,00	SP 500 INDEX 20250102 P5925	USD	3.383.113,58	-34.512,00	24.260,00
16,00	SP 500 INDEX 20250103 C5995	USD	705.795,60	-2.960,00	49.896,00
8,00	SP 500 INDEX 20250103 P5925	USD	3.044.331,69	-39.200,00	15.224,00
16,00	SP 500 INDEX 20250106 C6005	USD	894.007,76	-5.040,00	54.128,00
8,00	SP 500 INDEX 20250106 P5950	USD	3.331.355,23	-58.008,00	-9.026,00
16,00	SP 500 INDEX 20250110 C6065	USD	724.616,82	-5.840,00	36.200,00
8,00	SP 500 INDEX 20250110 P6000	USD	3.637.199,99	-97.816,00	-53.288,00
16,00	SP 500 INDEX 20250113 C5965	USD	3.001.983,95	-35.360,00	11.488,00
8,00	SP 500 INDEX 20250113 P5895	USD	2.249.135,31	-44.320,00	12.516,00
16,00	SP 500 INDEX 20250114 C5990	USD	2.484.400,51	-32.608,00	20.986,00
8,00	SP 500 INDEX 20250114 P5925	USD	2.639.675,54	-50.880,00	-2.639,00
50,00	SP 500 INDEX 20250117 C6125	USD	1.764.489,00	-15.000,00	242.644,00
50,00	SP 500 INDEX 20250117 P5500	USD	1.499.815,65	-27.500,00	424.500,00
50,00	SP 500 INDEX 20250221 C6275	USD	2.146.794,95	-35.300,00	157.230,00
50,00	SP 500 INDEX 20250221 P5650	USD	6.440.384,85	-253.900,00	83.443,00

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Options

INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities

Quantité	Description	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en USD)	Non réalisé (en USD)
Options listées					
Options sur indices					
50,00	SP 500 INDEX 20250321 C6420	USD	1.793.897,15	-35.250,00	228.700,00
50,00	SP 500 INDEX 20250321 P5860	USD	11.910.300,75	-616.500,00	-229.975,00
				-6.855.106,00	1.809.230,75

INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps

Quantité	Description	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en USD)	Non réalisé (en USD)
Options achetées					
Options listées					
Options sur actions					
688,00	CLEANSARK INC 20250321 C17	USD	-	42.656,00	-310.857,00
2.800,00	OLAPLEX HOLDINGS 20250321 C3	USD	-	28.000,00	-75.460,00
110,00	SENTINELONE INA 20250117 C40	USD	-	550,00	-24.709,00
110,00	SENTINELONE INA 20250117 P23	USD	-	11.550,00	-22.480,00
65,00	VIKING THERAPEUT 20250117 C85	USD	-	1.625,00	-35.637,00
65,00	VIKING THERAPEUT 20250117 P40	USD	-	17.680,00	-31.352,00
Options sur indices					
11,00	RUSSELL 2000 INDEX 20241231 C2335	USD	-	55,00	-41.372,00
11,00	RUSSELL 2000 INDEX 20241231 C2345	USD	-	33,00	-37.128,00
22,00	RUSSELL 2000 INDEX 20241231 P2225	USD	-	1.408,00	-12.708,00
11,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250102 C2240	USD	-	9.900,00	-37.840,00
11,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250102 P2130	USD	-	220,00	-14.410,00
11,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250103 C2260	USD	-	6.138,00	-37.972,00
11,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250103 P2140	USD	-	660,00	-7.590,00
12,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250106 C2245	USD	-	17.640,00	-21.374,00
12,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250106 P2125	USD	-	840,00	-11.504,00
12,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250110 C2245	USD	-	30.720,00	-14.028,00
12,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250110 P2140	USD	-	6.180,00	-6.132,00
12,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250113 C2210	USD	-	56.820,00	16.392,00
12,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250113 P2100	USD	-	3.840,00	-6.204,00
12,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250114 C2245	USD	-	43.836,00	8,00
12,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250114 P2130	USD	-	6.672,00	-
50,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250117 P2390	USD	-	775.250,00	379.110,00
50,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250221 P2380	USD	-	782.000,00	445.922,22
				1.844.273,00	92.675,22

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Options

INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps

Options émises

Options listées

Options sur actions					
110,00	CELESTICA INC 20250117 C85	USD	808.931,09	-96.800,00	-69.700,00
688,00	CLEANS PARK INC 20250321 C24	USD	89.344,37	-23.392,00	217.717,00
688,00	CLEANS PARK INC 20250321 P11	USD	323.160,48	-213.280,00	-74.678,00
30,00	EMCOR GROUP INC 20250117 C510	USD	57.191,40	-1.500,00	31.200,00
2.800,00	OLAPLEX HOLDINGS 20250321 P2	USD	245.590,80	-77.000,00	13.300,00
20,00	POWELL INDS INC 20250221 C340	USD	69.598,10	-8.100,00	42.928,00
60,00	SENTINELONE INA 20250117 P27	USD	128.458,08	-28.800,00	-960,54
65,00	VIKING THERAPEUT 20250117 P50	USD	213.956,08	-71.370,00	11.711,00
Options sur indices					
22,00	RUSSELL 2000 INDEX 20241231 C2385	USD	44.157,13	-10.560,00	29.686,00
22,00	RUSSELL 2000 INDEX 20241231 C2390	USD	44.157,13	-10.560,00	28.638,00
11,00	RUSSELL 2000 INDEX 20241231 P2335	USD	2.453.173,80	-114.400,00	-75.474,00
11,00	RUSSELL 2000 INDEX 20241231 P2340	USD	-	-102.234,00	-64.390,00
22,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250102 C2290	USD	137.377,73	-704,00	44.836,00
11,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250102 P2240	USD	1.535.686,80	-18.590,00	28.050,00
22,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250103 C2305	USD	220.785,64	-1.738,00	42.812,00
11,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250103 P2255	USD	1.762.605,38	-24.310,00	14.795,00
24,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250106 C2275	USD	1.123.999,63	-13.680,00	34.520,00
12,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250106 P2245	USD	1.629.799,47	-25.920,00	30.038,00
24,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250110 C2290	USD	1.231.047,22	-22.776,00	22.152,00
12,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250110 P2245	USD	1.506.694,74	-42.840,00	6.492,00
24,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250113 C2255	USD	2.129.711,68	-51.936,00	-13.056,00
12,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250113 P2210	USD	1.027.656,81	-26.820,00	20.772,00
24,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250114 C2290	USD	1.439.790,00	-41.112,00	-12,00
12,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250114 P2245	USD	1.477.256,66	-41.796,00	4,00
50,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250117 C2555	USD	111.507,90	-2.000,00	166.312,00
50,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250117 P2290	USD	8.195.830,65	-343.200,00	-131.988,00
50,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250221 C2600	USD	434.880,81	-14.050,00	134.847,22
50,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250221 P2280	USD	6.376.021,72	-410.700,00	-227.088,89
				-1.840.168,00	263.462,79

INDOSUEZ FUNDS - Europe Opportunities

Quantité	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non réalisé (en EUR)
Options achetées					
Options listées					
Options sur actions					
15,00	ADYEN NV 20250221 C1460	EUR	-	11.419,50	-2.691,00
7,00	ASML HOLDING NV 20250221 C720	EUR	-	16.569,00	-12.439,00
9,00	LVMH MOET HENNE 20250117 C620	EUR	-	21.798,00	7.668,00
55,00	NOVO NORDISK B 20250117 C740	DKK	-	1.478,76	-30.892,62
67,00	PROSUS NV 20250221 C40	EUR	-	6.298,00	-4.489,00
7,00	SPOTIFY TECHNOLOGIES 20250221 C490	USD	-	12.546,60	-9.754,86
91,00	VONOVIA SE 20250221 C29.7	EUR	-	9.828,00	-1.547,00
Options sur indices					
30,00	DJS BASIC RES INDEX 20250221 C515	EUR	-	30.150,00	2.850,00
71,00	DJS OIL GAS INDEX 20250221 C325	EUR	-	40.825,00	14.200,00
21,00	EURO STOXX 50 20250221 P4825	EUR	-	18.291,00	-8.316,00
				169.203,86	-45.411,48

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Options

INDOSUEZ FUNDS - Europe Opportunities

Options émises

Options listées

Options sur actions

15,00	ADYEN NV 20250221 C1620	EUR	50.223,15	-4.293,00	1.489,50
15,00	ADYEN NV 20250221 P1320	EUR	64.880,55	-7.774,50	-1,50
7,00	ASML HOLDING NV 20250221 C800	EUR	73.163,86	-5.236,00	5.824,00
7,00	ASML HOLDING NV 20250221 P660	EUR	184.810,01	-20.937,00	-5.929,00
9,00	LVMH MOET HENNE 20250117 C700	EUR	28.025,55	-639,00	981,00
9,00	LVMH MOET HENNE 20250117 P560	EUR	27.453,60	-909,00	6.471,00
55,00	NOVO NORDISK B 20250117 C860	DKK	34.527,81	-7,38	14.857,71
55,00	NOVO NORDISK B 20250117 P690	DKK	411.525,44	-51.812,00	-38.723,35
67,00	PROSUS NV 20250221 C44	EUR	30.319,51	-1.474,00	1.742,00
67,00	PROSUS NV 20250221 P37	EUR	82.736,29	-5.829,00	-1.273,00
7,00	SPOTIFY TECHNOLO 20250221 C540	USD	54.134,92	-4.867,21	6.277,80
7,00	SPOTIFY TECHNOLO 20250221 P430	USD	111.294,15	-14.331,24	-3.641,95
91,00	VONOVIA SE 20250221 C32.5	EUR	48.026,16	-2.548,00	910,00
91,00	VONOVIA SE 20250221 P28	EUR	79.776,79	-5.551,00	819,00

Options sur indices

30,00	DJS BASIC RES INDEX 20250221 C555	EUR	173.090,07	-8.250,00	-750,00
30,00	DJS BASIC RES INDEX 20250221 P485	EUR	185.565,03	-10.950,00	4.800,00
71,00	DJS OIL GAS INDEX 20250221 C345	EUR	289.847,84	-9.940,00	-4.615,00
71,00	DJS OIL GAS INDEX 20250221 P305	EUR	166.306,14	-6.745,00	6.745,00
21,00	EURO STOXX 50 20250221 C5000	EUR	323.869,08	-10.269,00	1.218,00
21,00	EURO STOXX 50 20250221 P4625	EUR	210.771,94	-8.106,00	6.552,00

-180.468,33 3.753,21

INDOSUEZ FUNDS - FII Flexible Euro

Quantité	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non réalisé (en EUR)
Options émises					
Options listées					
Options sur actions					
300,00	AVOLTA AG 20250117 C35	CHF	866.630,29	-54.025,25	2.645,33
600,00	VALLOUREC 20250117 C15.5	EUR	793.086,00	-64.200,00	-600,00
				-118.225,25	2.045,33

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Options

INDOSUEZ FUNDS - Global Trends

Quantité	Description	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en USD)	Non réalisé (en USD)
Options achetées					
Options listées					
Options sur actions					
35,00	HUMANA INC 20250321 C340	USD	-	13.230,00	-16.688,00
35,00	HUMANA INC 20250321 P200	USD	-	16.100,00	-14.770,00
660,00	SHOALS TECHNOLA 20250117 C25	USD	-	49.500,00	-120.364,00
Options sur indices					
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20241231 P21950	USD	-	92.250,00	70.730,00
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20241231 P22000	USD	-	81.189,00	55.731,00
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20250102 P21325	USD	-	27.140,00	-2.357,75
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20250103 P21220	USD	-	25.560,00	-1.410,00
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20250106 P21425	USD	-	42.020,00	9.924,50
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20250110 P21490	USD	-	51.000,00	17.864,50
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20250113 P21150	USD	-	29.299,00	-1.311,75
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20250114 P21200	USD	-	26.587,00	-1,00
				453.875,00	-2.652,50
Options émises					
Options listées					
Options sur actions					
35,00	HUMANA INC 20250321 P230	USD	253.963,71	-44.800,00	14.254,00
Options sur indices					
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20241231 C22425	USD	6.303,65	-2.000,00	6.156,25
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20241231 P21625	USD	1.964.637,90	-60.600,00	-48.844,50
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20241231 P21675	USD	1.994.054,93	-65.487,00	-51.404,50
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20250102 C21825	USD	12.607,30	-15,00	11.349,00
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20250102 P21075	USD	1.243.920,46	-12.750,00	8.507,25
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20250103 C21725	USD	56.732,86	-724,00	11.790,00
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20250103 P20950	USD	867.802,62	-12.196,00	6.264,25
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20250106 C21850	USD	60.935,29	-670,00	8.753,50
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20250106 P21175	USD	1.365.791,05	-24.635,00	-1.944,50
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20250110 C21920	USD	133.637,40	-2.045,00	6.227,50
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20250110 P21190	USD	1.252.325,33	-31.945,00	-10.182,00
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20250113 C21625	USD	382.421,49	-5.995,00	3.801,50
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20250113 P20850	USD	808.968,55	-19.160,00	593,75
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20250114 C21700	USD	527.405,47	-9.918,00	-2,25
1,00	NASDAQ 100 INDEX 20250114 P20900	USD	592.543,19	-16.518,00	4,00
				-309.458,00	-34.676,75

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Options

INDOSUEZ FUNDS - Navigator

Quantité	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non réalisé (en EUR)
Options achetées					
Options listées					
Options sur indices					
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20241231 P20150	USD	-	72,43	-166.872,70
22,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250221 P2225	USD	-	137.842,59	-38.089,58
22,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250221 P2380	USD	-	332.283,92	192.297,91
10,00	SP 500 INDEX 20241231 C5800	USD	-	82.134,23	-48.694,98
14,00	SP 500 INDEX 20250117 P5750	USD	-	34.611,30	-153.754,20
14,00	SP 500 INDEX 20250221 P5800	USD	-	108.525,35	-89.124,31
Options sur futures					
30,00	CBOT YST 10 A 20250124 C110.5	USD	-	4.979,48	-45.808,82
				700.449,30	-350.046,68
Options émises					
Options listées					
Options sur indices					
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20241231 C21200	USD	-	-8,69	77.934,35
3,00	NASDAQ 100 INDEX 20241231 P19000	USD	6.087,54	-14,49	82.376,80
20,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250117 C2575	USD	34.459,23	-676,00	70.495,28
20,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250117 P2300	USD	3.209.015,37	-145.359,73	-94.738,57
22,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250221 C2390	USD	1.004.486,42	-40.643,17	24.483,53
22,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250221 C2600	USD	184.787,60	-5.970,06	56.049,89
22,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250221 P2050	USD	739.150,39	-39.963,30	30.992,48
22,00	RUSSELL 2000 INDEX 20250221 P2280	USD	2.709.270,46	-174.512,80	-98.033,52
10,00	SP 500 INDEX 20241231 C6025	USD	-	-48,29	37.059,58
14,00	SP 500 INDEX 20250117 C6080	USD	711.702,79	-8.382,42	52.616,06
14,00	SP 500 INDEX 20250117 P5550	USD	532.783,09	-9.869,63	113.532,02
14,00	SP 500 INDEX 20250221 C6090	USD	2.011.852,58	-52.444,23	31.116,86
14,00	SP 500 INDEX 20250221 P5550	USD	1.280.269,82	-45.697,73	72.790,51
Options sur futures					
30,00	CBOT YST 10 A 20250124 C113	USD	107.122,16	-905,36	19.930,87
30,00	CBOT YST 10 A 20250124 P109.5	USD	2.072.498,79	-33.045,63	-5.698,08
				-557.541,53	470.908,06

Les montants des engagements liés aux options achetées ne sont pas présentés.

INDOSUEZ FUNDS

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 :

INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	17.380.465,77	USD	18.070.296,46	31/01/25	-52.765,01 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	37.942,71	USD	39.334,87	31/01/25	-1,40 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	76.771.943,06	USD	79.819.021,48	31/01/25	-233.070,41 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	979.969,13	USD	1.018.864,10	31/01/25	-2.975,06 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	90.617,79	USD	94.214,41	31/01/25	-275,10 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	62.179,87	USD	64.702,94	31/01/25	-243,92 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	221.002,08	USD	230.663,63	31/01/25	-1.560,91 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	12.452,99	USD	12.947,25	31/01/25	-37,81 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	37.216,16	USD	39.044,22	31/01/25	-463,93 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	58.082,47	EUR	55.891,20	31/01/25	142,47 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	844.735,95	EUR	812.644,61	31/01/25	2.302,09 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	42.743,18	EUR	41.038,99	31/01/25	199,73 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	227.847,05	EUR	219.165,89	31/01/25	647,12 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	20.184,38	EUR	19.190,18	31/01/25	290,48 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	10.806,98	EUR	10.425,34	31/01/25	-0,49 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	47.625,24	EUR	45.815,97	31/01/25	129,79 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-287.682,36	

INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	150.079,57	USD	156.169,35	31/01/25	-588,75 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	98.668,15	USD	102.584,29	31/01/25	-299,55 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	4.189.446,37	USD	4.355.725,50	31/01/25	-12.718,66 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	14.875,24	USD	15.478,83	31/01/25	-58,35 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	37.886,65	USD	39.853,27	31/01/25	-577,92 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	110.874,09	USD	115.721,17	31/01/25	-783,09 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	111.600,09	USD	116.246,78	31/01/25	-556,09 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	19.920,42	USD	20.898,91	31/01/25	-248,32 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	168.543,91	USD	175.233,42	31/01/25	-511,68 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	201.152,26	USD	209.055,73	31/01/25	-530,41 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	76.189,96	USD	79.213,94	31/01/25	-231,30 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	266.760,83	EUR	256.626,64	31/01/25	726,98 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	4.868,48	EUR	4.683,53	31/01/25	13,26 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	14.607,56	EUR	14.038,75	31/01/25	54,17 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	9.869,77	EUR	9.494,82	31/01/25	26,89 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-16.282,82	

INDOSUEZ FUNDS - Asia Bonds

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	114.470,48	USD	119.013,81	31/01/25	-347,52 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-347,52	

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

INDOSUEZ FUNDS - Asia Opportunities

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	2.428.445,37	USD	2.524.830,37	31/01/25	-7.372,47 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	56.283,82	USD	58.517,72	31/01/25	-170,87 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	7.088,92	USD	7.370,28	31/01/25	-21,52 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	57.613,02	EUR	54.732,24	31/01/25	873,66 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-6.691,20	

INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2025

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	3.376.873,26	EUR	2.700.000,00	05/11/25	524.987,91	Banco Bilbao Vizcaya (Madrid)
USD	575.868,51	EUR	450.000,00	05/11/25	100.337,63	Banco Bilbao Vizcaya (Madrid)
USD	629.708,65	EUR	500.000,00	05/11/25	101.509,35	Banco Bilbao Vizcaya (Madrid)
USD	509.852,84	EUR	400.000,00	13/06/25	91.517,42	Banco Bilbao Vizcaya (Madrid)
USD	2.284.270,96	GBP	1.700.000,00	13/06/25	157.995,36	Banco Bilbao Vizcaya (Madrid)
USD	635.945,20	EUR	500.000,00	13/06/25	113.037,04	Banco Bilbao Vizcaya (Madrid)
USD	676.804,93	EUR	590.000,00	01/10/25	56.048,18	BOFA Securities Europe
USD	1.246.425,70	EUR	1.000.000,00	05/11/25	190.242,69	CHASE BANK A.G.
USD	334.416,20	GBP	250.000,00	13/06/25	21.726,74	CHASE BANK A.G.
USD	765.813,06	EUR	600.000,00	13/06/25	138.301,55	CHASE BANK A.G.
USD	529.302,50	EUR	500.000,00	13/06/25	7.316,41	Credit Agricole CIB
USD	380.917,68	GBP	300.000,00	13/06/25	5.657,96	HSBC Continental Europe SA
USD	1.059.460,60	EUR	1.000.000,00	24/01/25	23.079,20	State Street Bank GmbH
USD	3.696.084,00	EUR	3.500.000,00	20/02/25	64.521,00	UBS Europe SE
					1.596.278,44	

INDOSUEZ FUNDS - Naos

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	153.000,00	EUR	163.608,75	17/01/25	-399,06 *	BNP Paribas Paris
CHF	2.099.000,00	EUR	2.244.540,97	17/01/25	-5.474,72	BNP Paribas Paris
GBP	771.911,39	EUR	932.000,00	17/01/25	947,68	BNP Paribas Paris
HKD	29.083.000,00	EUR	3.563.129,48	17/01/25	50.742,76	BNP Paribas Paris
NOK	4.880.434,03	EUR	414.000,00	17/01/25	730,74	BNP Paribas Paris
SEK	5.629.021,46	EUR	490.000,00	17/01/25	2.071,44	BNP Paribas Paris
CHF	10.000,00	EUR	10.755,04	17/01/25	-87,68 *	Credit Agricole CIB
EUR	335.852,87	SEK	3.856.000,00	17/01/25	-1.226,62	Credit Agricole CIB
EUR	569.828,63	GBP	471.000,00	17/01/25	569,35	Credit Agricole CIB
EUR	981.985,33	NOK	11.563.000,00	17/01/25	-617,49	Credit Agricole CIB
EUR	904.331,62	USD	950.000,00	17/01/25	-12.567,99	Credit Agricole CIB
EUR	377.974,35	DKK	2.819.000,00	17/01/25	-104,76	Credit Agricole CIB
EUR	1.051.804,78	SEK	12.076.000,00	17/01/25	-3.841,46	Credit Agricole CIB
EUR	104.802,30	CHF	98.000,00	17/01/25	262,76	Credit Agricole CIB
GBP	81.000,00	EUR	97.986,71	17/01/25	-88,61	Credit Agricole CIB
GBP	600.000,00	EUR	725.827,49	17/01/25	-656,39	Credit Agricole CIB
GBP	332.000,00	EUR	401.624,55	17/01/25	-363,20	Credit Agricole CIB
					29.896,75	

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

INDOSUEZ FUNDS - Navigator

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	653.621,58	EUR	698.227,87	31/01/25	-299,63 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	1.095,91	EUR	1.170,70	31/01/25	-0,50 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	373.210,74	EUR	398.680,44	31/01/25	-171,09 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	8.081,23	EUR	8.669,34	31/01/25	-40,31 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	20.906,02	CHF	19.430,66	31/01/25	157,91 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	37.652,30	USD	39.137,34	31/01/25	-101,34 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.339.857,75	EUR	1.273.861,53	31/01/25	18.621,52 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	805.904,92	EUR	766.209,16	31/01/25	11.200,57 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.051.062,45	EUR	999.291,17	31/01/25	14.607,80 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	21.576.783,41	EUR	20.513.994,39	31/01/25	299.876,90 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					343.851,83	

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	5.012.373,04	GBP	3.950.000,00	17/03/25	68.093,51	Barclays Bank Ireland Plc
NOK	18.930.000,00	USD	1.732.607,61	21/01/25	-65.903,06	Barclays Bank Ireland Plc
TRY	13.250.000,00	USD	351.909,27	24/01/25	15.236,50	Barclays Bank Ireland Plc
USD	1.058.571,80	EUR	1.000.000,00	24/01/25	22.190,40	Barclays Bank Ireland Plc
MXN	2.980.000,00	USD	144.648,78	24/02/25	-2.638,02	Barclays Bank Ireland Plc
USD	15.649,96	SGD	20.000,00	16/01/25	980,44	BNP Paribas Paris
EUR	332.610,71	USD	350.000,00	24/01/25	-5.288,45	BNP Paribas Paris
EUR	520.607,10	USD	550.000,00	24/01/25	-10.452,48	BNP Paribas Paris
USD	29.669.427,20	EUR	28.000.000,00	24/01/25	650.748,00	BNP Paribas Paris
USD	315.461,07	EUR	300.000,00	24/01/25	4.546,65	BNP Paribas Paris
USD	262.599,38	EUR	250.000,00	24/01/25	3.504,03	BNP Paribas Paris
USD	3.847.212,99	CNH	26.740.000,00	16/01/25	205.027,92	BOFA Securities Europe
USD	3.936.640,42	CAD	5.500.000,00	20/02/25	105.333,32	BOFA Securities Europe
CHF	7.562,19	USD	8.461,66	31/01/25	-90,88 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	333.174,68	USD	372.803,30	31/01/25	-4.003,79 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	6.238.364,07	USD	6.485.964,74	31/01/25	-18.938,92 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	7.403.602,69	USD	7.697.451,68	31/01/25	-22.476,45 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	721.838,75	USD	750.488,53	31/01/25	-2.191,42 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	801.256,45	USD	833.058,32	31/01/25	-2.432,52 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	17.201.249,70	USD	17.883.967,30	31/01/25	-52.220,93 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	425.130,49	USD	442.003,92	31/01/25	-1.290,65 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	22.650,31	USD	23.540,26	31/01/25	-59,72 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	139.681,64	USD	147.050,82	31/01/25	-2.249,27 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	67.755,88	EUR	65.054,43	31/01/25	316,60 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	52.315,97	EUR	50.281,00	31/01/25	191,75 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	2.050.550,80	SEK	21.470.000,00	21/01/25	105.437,31	CHASE BANK A.G.
USD	250.451,92	CNY	1.767.514,30	24/01/25	5.853,52	CHASE BANK A.G.
USD	3.957.987,27	TWD	128.731.454,00	10/02/25	41.110,90	Citigroup Global Markets Europe AG
HUF	147.980.000,00	USD	376.452,38	31/01/25	-4.499,45	Citigroup Global Markets Europe AG
USD	10.061,18	CZK	240.000,00	16/01/25	187,21	Global Finance Unlimited Company
CLP	1.626.689.881,00	USD	1.676.902,72	13/02/25	-41.994,96	Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	1.564.369,14	PLN	6.360.000,00	16/01/25	25.337,73	Goldman Sachs Bank Europe SE
USD	24.381,53	IDR	390.292.280,00	10/02/25	351,90	HSBC Continental Europe SA
USD	2.584.992,06	ILS	9.280.000,00	18/03/25	33.047,17	HSBC Continental Europe SA
USD	2.660.450,78	ZAR	48.309.000,00	19/03/25	118.884,72	HSBC Continental Europe SA
USD	6.849.394,43	NZD	11.300.000,00	23/01/25	517.865,94	HSBC Continental Europe SA
USD	362.770,58	CHF	320.000,00	23/01/25	8.841,67	HSBC Continental Europe SA
MXN	19.600.000,00	USD	954.513,67	24/02/25	-20.511,55	HSBC Continental Europe SA
USD	336.260,15	THB	11.600.000,00	27/01/25	-4.395,17	HSBC Continental Europe SA
USD	1.329.479,32	BRL	7.615.110,00	01/07/25	151.001,81	Royal Bank of Canada, London
KRW	98.586.858,00	USD	72.300,83	23/01/25	-5.570,68	Royal Bank of Canada, London
NZD	730.000,00	USD	430.371,50	23/01/25	-21.343,55	Royal Bank of Canada, London
USD	351.979,94	CHF	310.000,00	23/01/25	9.110,06	Royal Bank of Canada, London
COP	3.419.387.250,00	USD	789.440,67	29/01/25	-16.164,19	Royal Bank of Canada, London
USD	1.394.809,56	BRL	8.000.000,00	01/04/25	120.725,08	Société Générale SA
USD	769.782,40	AUD	1.150.000,00	23/01/25	57.737,47	Société Générale SA
USD	5.906.639,38	JPY	903.000.000,00	27/02/25	122.725,89	Société Générale SA
AUD	100.000,00	USD	64.947,50	23/01/25	-3.030,55	Standard Chartered Bank AG
USD	132.660,16	AUD	200.000,00	23/01/25	8.826,26	Standard Chartered Bank AG
BRL	6.088.801,15	USD	1.001.241,71	25/02/25	-25.826,71	Standard Chartered Bank AG
INR	240.203.799,98	USD	2.840.943,95	31/01/25	-42.444,73	Standard Chartered Bank AG
USD	5.750.566,77	CHF	4.930.000,00	23/01/25	297.477,14	State Street Bank GmbH
USD	369.145,70	EUR	350.000,00	24/01/25	6.412,21	UBS Europe SE
JPY	50.000.000,00	USD	327.858,10	27/02/25	-7.591,92	UBS Europe SE
JPY	50.000.000,00	USD	335.377,80	27/02/25	-15.063,02	UBS Europe SE

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	842.331,79	MXN	17.000.000,00	28/01/25	28.565,51	UBS Europe SE
HUF	302.420.000,00	USD	804.067,93	31/01/25	-43.975,07	UBS Europe SE
					2.293.020,51	

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

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

Au 31 décembre 2024, les contrats futures ouverts sont les suivants :

INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur indices					
120,00	CBOE VIX FUTURE 05/25	USD	2.082.000,00	-21.147,96	CACEIS Bank, Paris
104,00	EMINI CONS STA IDX 03/25	USD	8.278.088,00	-299.919,99	CACEIS Bank, Paris
20,00	E-MINI CONSUMER-CME 03/25	USD	4.533.940,00	-302.400,00	CACEIS Bank, Paris
34,00	EMINI HEALTH CA INDX 03/25	USD	4.730.930,00	-74.590,00	CACEIS Bank, Paris
17,00	E-MINI INDUSTRIAL SE 03/25	USD	2.260.133,00	-100.300,00	CACEIS Bank, Paris
23,00	EMINI MATERIALS INDX 03/25	USD	2.057.097,00	-106.490,00	CACEIS Bank, Paris
55,00	EMINI S&P REAL ESTAT 03/25	USD	2.753.437,50	-115.500,00	CACEIS Bank, Paris
53,00	E-MINU UTL S .SECT 03/25	USD	4.067.803,00	-62.010,00	CACEIS Bank, Paris
36,00	EM RUSS 2000 03/25	USD	4.014.284,40	-256.140,00	CACEIS Bank, Paris
3,00	NASDAQ 100 E-MIN 03/25	USD	1.260.730,20	-71.239,50	CACEIS Bank, Paris
71,00	NYSE FANG+ INDEX FUT 03/25	USD	4.657.674,55	-211.523,91	CACEIS Bank, Paris
10,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	2.940.815,00	-109.575,00	CACEIS Bank, Paris
				-1.730.836,36	

INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur indices					
25,00	CBOE VIX FUTURE 04/25	USD	433.750,00	-21.379,30	CACEIS Bank, Paris
25,00	CBOE VIX FUTURE 05/25	USD	433.750,00	-3.797,50	CACEIS Bank, Paris
61,00	EMINI ENERGY SE INDX 03/25	USD	5.505.921,00	-26.570,00	CACEIS Bank, Paris
118,00	EMINI REG BANK 50 03/25	USD	11.210.472,00	-580.400,00	CACEIS Bank, Paris
493,00	EM RUSS 2000 03/25	USD	54.973.394,70	-2.629.670,00	CACEIS Bank, Paris
-63,00	S&P MID 400 EMINI 03/25	USD	19.661.922,00	798.340,00	CACEIS Bank, Paris
				-2.463.476,80	

INDOSUEZ FUNDS - Balanced EUR

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
34,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	4.249.414,96	-99.603,09	CACEIS Bank, Paris
Futures sur indices					
25,00	FTSE/XINHUA CHIN-SGX 01/25	USD	326.240,22	-2.611,63	CACEIS Bank, Paris
Futures sur obligations					
10,00	LONG GILT FUT 03/25	GBP	1.089.683,12	-30.962,75	CACEIS Bank, Paris
30,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	2.836.542,73	-33.498,31	CACEIS Bank, Paris
				-166.675,78	

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

INDOSUEZ FUNDS - Euro Bonds

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
53,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	6.624.088,03	-119.960,16	CACEIS Bank, Paris
Futures sur obligations					
-196,00	EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	19.930.260,00	288.120,00	CACEIS Bank, Paris
-107,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	10.606.910,00	361.660,00	CACEIS Bank, Paris
-80,00	EURO SCHATZ 03/25	EUR	8.002.800,00	34.400,00	CACEIS Bank, Paris
-99,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	9.360.591,02	181.501,99	CACEIS Bank, Paris
105,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/25	USD	20.250.449,06	-21.389,13	CACEIS Bank, Paris
162,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	15.721.274,75	-124.668,03	CACEIS Bank, Paris
				599.664,67	

INDOSUEZ FUNDS - Europe Opportunities

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
-20,00	EUR/GBP (CME) 03/25	GBP	2.501.411,20	7.105,71	CACEIS Bank, Paris
Futures sur indices					
-7,00	CAC40 10 EURO 01/25	EUR	516.651,80	861,00	CACEIS Bank, Paris
82,00	DJ.STOXX600.BK(EUX) 03/25	EUR	872.562,00	-738,00	CACEIS Bank, Paris
-7,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	342.718,60	-630,00	CACEIS Bank, Paris
13,00	FTSE 100 INDEX 03/25	GBP	1.285.066,04	-10.455,97	CACEIS Bank, Paris
18,00	FTSE 250 Y2 03/25	GBP	897.936,57	3.526,85	CACEIS Bank, Paris
33,00	OMXS30 INDEX (OML) 01/25	SEK	716.191,57	-17.783,22	CACEIS Bank, Paris
-60,00	STOXX EUR 600 03/25	EUR	1.522.860,00	24.165,00	CACEIS Bank, Paris
				6.051,37	

INDOSUEZ FUNDS - FII Euro Equity Opportunities

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur indices					
31,00	DJ.STOXX600.OIL(EUX) 03/25	EUR	518.661,00	3.245,00	CACEIS Bank, Paris
36,00	DJ.STOXX600 UTI 03/25	EUR	688.734,00	-1.440,00	CACEIS Bank, Paris
-10,00	DJ ST600 HLTH (EUX) 03/25	EUR	545.750,00	24.000,00	CACEIS Bank, Paris
25,00	DJ STOXX 600 FOOD 03/25	EUR	792.537,50	-11.250,00	CACEIS Bank, Paris
-86,00	EURO STOXX BANK IDX 03/25	EUR	627.972,00	1.505,00	CACEIS Bank, Paris
-136,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	6.658.532,80	136.680,00	CACEIS Bank, Paris
8,00	FTSE 100 INDEX 03/25	GBP	790.809,87	-6.627,96	CACEIS Bank, Paris
-14,00	FTSE MIB INDEX 03/25	EUR	2.393.032,60	18.200,00	CACEIS Bank, Paris
26,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	7.383.987,45	-240.917,43	CACEIS Bank, Paris
61,00	STOXX EUR 600 03/25	EUR	1.548.241,00	-33.062,00	CACEIS Bank, Paris
				-109.667,39	

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

INDOSUEZ FUNDS - Global Trends

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur indices					
65,00	EMINI ENERGY SE INDX 03/25	USD	5.866.965,00	-44.180,00	CACEIS Bank, Paris
32,00	EMINI FIN SECT IDX 03/25	USD	4.770.240,00	-81.920,00	CACEIS Bank, Paris
8,00	EMINI HEALTH CA INDX 03/25	USD	1.113.160,00	-15.460,00	CACEIS Bank, Paris
27,00	E-MINU UTL S .SECT 03/25	USD	2.072.277,00	-21.870,00	CACEIS Bank, Paris
11,00	EM RUSS 2000 03/25	USD	1.226.586,90	-62.040,00	CACEIS Bank, Paris
3,00	NASDAQ 100 E-MIN 03/25	USD	1.260.730,20	-65.014,50	CACEIS Bank, Paris
				-290.484,50	

INDOSUEZ FUNDS - Navigator

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur devises					
-41,00	EUR/AUD (CME) 03/25	AUD	5.127.016,76	-49.642,74	CACEIS Bank, Paris
-41,00	EUR/CAD (IMM) 03/25	CAD	5.124.915,53	15.914,05	CACEIS Bank, Paris
-9,00	EUR/GBP (CME) 03/25	GBP	1.125.635,04	3.401,67	CACEIS Bank, Paris
195,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	24.371.644,63	-403.253,26	CACEIS Bank, Paris
Futures sur indices					
-28,00	CAC40 10 EURO 01/25	EUR	2.066.607,20	-20.920,00	CACEIS Bank, Paris
2,00	DAX INDEX GERMANY 03/25	EUR	995.457,00	200,00	CACEIS Bank, Paris
117,00	DJ ESTOXX50D 12/25	EUR	-	32.949,64	CACEIS Bank, Paris
29,00	DJIA MINI FUTURE-CBT 03/25	USD	5.957.423,37	-207.382,91	CACEIS Bank, Paris
28,00	EM RUSS 2000 03/25	USD	3.015.182,23	-166.084,02	CACEIS Bank, Paris
29,00	EUR HY 03/25	EUR	1.703.113,16	-2.880,00	CACEIS Bank, Paris
19,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	930.236,20	-19.665,00	CACEIS Bank, Paris
1,00	IBEX 35 INDEX 01/25	EUR	115.950,00	-1.619,00	CACEIS Bank, Paris
14,00	MSCI EMG MKT 03/25	USD	727.023,18	-26.296,48	CACEIS Bank, Paris
12,00	NASDAQ 100 E-MIN 03/25	USD	4.870.034,57	-200.285,85	CACEIS Bank, Paris
59,00	NYSE FANG+ INDEX FUT 03/25	USD	3.737.771,08	-175.094,88	CACEIS Bank, Paris
33,00	S&P/TSE CAN 60 INDEX 03/25	CAD	6.569.185,97	-164.480,17	CACEIS Bank, Paris
49,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	13.915.976,34	-184.524,38	CACEIS Bank, Paris
39,00	SPI 200 INDEX (SFE) 03/25	AUD	4.756.593,28	-83.365,72	CACEIS Bank, Paris
Futures sur obligations					
14,00	CAN 10YR BOND (MSE) 03/25	CAD	911.605,17	20.587,54	CACEIS Bank, Paris
21,00	EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	2.135.385,00	-15.120,00	CACEIS Bank, Paris
26,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/25	EUR	2.792.920,00	-52.780,00	CACEIS Bank, Paris
32,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	3.172.160,00	-55.680,00	CACEIS Bank, Paris
23,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	2.174.682,76	-23.599,71	CACEIS Bank, Paris
20,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/25	USD	3.857.228,39	-2.565,19	CACEIS Bank, Paris
16,00	US TREASURY BOND 03/25	USD	1.478.829,55	-42.612,26	CACEIS Bank, Paris
				-1.824.798,67	

INDOSUEZ FUNDS - Short Term Euro

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur obligations					
35,00	EURO SCHATZ 03/25	EUR	3.501.225,00	-15.400,00	CACEIS Bank, Paris
				-15.400,00	

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur obligations					
48,00	AUSTR 10YR BOND 03/25	AUD	2.930.439,31	-54.183,29	CACEIS Bank, Paris
-143,00	AUSTR 3YR BOND 03/25	AUD	9.031.121,50	36.720,53	CACEIS Bank, Paris
-27,00	CAN 10YR BOND (MSE) 03/25	CAD	1.820.508,08	-41.489,53	CACEIS Bank, Paris
-34,00	EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	3.580.023,80	52.106,36	CACEIS Bank, Paris
14,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/25	EUR	1.557.267,74	-39.576,81	CACEIS Bank, Paris
-28,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	2.874.175,22	96.063,34	CACEIS Bank, Paris
-43,00	EURO BUXL FUTURE 03/25	EUR	4.388.754,47	376.694,19	CACEIS Bank, Paris
67,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/25	EUR	7.139.394,54	-197.728,73	CACEIS Bank, Paris
-16,00	EURO SCHATZ 03/25	EUR	1.657.379,88	7.124,24	CACEIS Bank, Paris
-13,00	JPN 10 YEARS BOND 03/25	JPY	7.892.560,74	30.192,16	CACEIS Bank, Paris
12,00	LONG GILT FUT 03/25	GBP	1.354.040,24	-37.585,09	CACEIS Bank, Paris
-144,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	14.098.752,00	258.750,00	CACEIS Bank, Paris
33,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/25	USD	3.124.902,00	-79.406,25	CACEIS Bank, Paris
68,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/25	USD	13.580.144,00	8.632,81	CACEIS Bank, Paris
291,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	29.242.590,00	-170.507,81	CACEIS Bank, Paris
21,00	US TREASURY BOND 03/25	USD	2.009.868,00	-88.593,75	CACEIS Bank, Paris
-42,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/25	USD	3.657.150,00	259.218,75	CACEIS Bank, Paris
				416.431,12	

INDOSUEZ FUNDS - US Dollar Bonds

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur obligations					
-41,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	4.014.228,00	77.835,94	CACEIS Bank, Paris
116,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/25	USD	23.166.128,00	-24.468,75	CACEIS Bank, Paris
83,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	8.340.670,00	-77.164,06	CACEIS Bank, Paris
-11,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/25	USD	957.825,00	67.718,75	CACEIS Bank, Paris
				43.921,88	

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contracts for Difference ("CFD")

Au 31 décembre 2024, les positions ouvertes sur Contracts for Difference ("CFD") sont les suivantes :

INDOSUEZ FUNDS - Naos

Quantité	Long / Devise Court	Description	Contrepartie	Nominal	Non réalisé (en EUR)
9.903	Long	EUR ADIDAS AG	Goldman London	2.345.030,40	-
27.068	Long	GBP ADMIRAL GROUP PLC	Goldman London	865.599,81	-
1.970	Long	EUR ADYEN NV	Goldman London	2.830.890,00	-
4.688	Long	USD AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Goldman London	1.313.092,73	-
345.685	Long	EUR ALLFUNDS GROUP PLC	Goldman London	1.742.252,40	-
76.798	Long	EUR ALSTOM	Goldman London	1.655.764,88	-
13.154	Long	EUR ALTEN SA	Goldman London	1.039.823,70	-
2.878	Long	EUR AMPLIFON SPA	Goldman London	71.518,30	-
6.722	Long	EUR ASML HOLDING NV	Goldman London	4.562.221,40	-
37.505	Long	SEK ASSA ABLOY AB-B	Goldman London	1.071.243,63	-
60.866	Long	GBP AUTO TRADER GROUP PLC	Goldman London	583.777,67	-
47.861	Long	EUR AXA SA	Goldman London	1.642.589,52	-
194.890	Long	EUR BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	Goldman London	1.326.421,34	-
256.790	Long	EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Goldman London	2.427.179,08	-
37.900	Long	USD BANK OF AMERICA CORP	Goldman London	1.608.599,71	-
23.907	Long	EUR BAWAG GROUP AG	Goldman London	1.940.053,05	-
5.673	Long	EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Goldman London	448.053,54	-
130.415	Long	GBP BEAZLEY PLC	Goldman London	1.287.903,33	-
28.411	Long	EUR BNP PARIBAS	Goldman London	1.682.499,42	-
399.858	Long	GBP BP PLC	Goldman London	1.900.631,28	-
49.729	Long	EUR BUREAU VERITAS SA	Goldman London	1.459.048,86	-
1.597	Long	EUR CAPGEMINI SE	Goldman London	252.565,55	-
8.678	Long	DKK CARLSBERG AS-B	Goldman London	802.952,83	-
22.991	Long	CHF CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	Goldman London	3.378.399,38	-
12.766	Long	EUR COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	Goldman London	957.450,00	-
29.042	Long	EUR COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Goldman London	2.488.899,40	-
3.200	Long	USD CONFLUENT INC-CLASS A	Goldman London	86.404,64	-
23.428	Long	GBP CRH PLC	Goldman London	2.100.812,68	-
266	Long	USD CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	Goldman London	87.894,31	-
13.304	Long	EUR DANONE	Goldman London	866.356,48	-
23.218	Long	EUR DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Goldman London	670.768,02	-
887.430	Long	GBP DIRECT LINE INSURANCE GROUP	Goldman London	2.739.140,49	-
9.433	Long	EUR DSM-FIRMENICH AG	Goldman London	921.792,76	-
1.818	Long	DKK DSV A/S	Goldman London	372.754,30	-
294.951	Long	EUR E.ON SE	Goldman London	3.316.724,00	-
1.300	Long	USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Goldman London	92.939,64	-
4.605	Long	USD ELASTIC NV	Goldman London	440.621,34	-
655.236	Long	EUR ENEL SPA	Goldman London	4.511.955,10	-
92.487	Long	SEK EQT AB	Goldman London	2.474.349,58	-
23.499	Long	EUR ERSTE GROUP BANK AG	Goldman London	1.401.950,34	-
34.901	Long	GBP EXPERIAN PLC	Goldman London	1.454.208,33	-
20.980	Long	EUR FERROVIAL SE	Goldman London	851.788,00	-
85.397	Long	EUR FLATEXDEGIRO AG	Goldman London	1.261.740,68	-
5.781	Long	DKK FLSMIDTH & CO A/S	Goldman London	275.977,87	-
109.046	Long	EUR FORVIA	Goldman London	946.519,28	-
25.699	Long	EUR GEA GROUP AG	Goldman London	1.228.926,18	-
17.005	Long	EUR HEIDELBERG MATERIALS AG	Goldman London	2.028.696,50	-
7.581	Long	EUR HEINEKEN NV	Goldman London	520.814,70	-
2.889	Long	EUR HOCHTIEF AG	Goldman London	374.703,30	-
94.357	Long	SEK HOIST FINANCE AB	Goldman London	744.695,81	-
282.034	Long	GBP HSBC HOLDINGS PLC	Goldman London	2.678.777,22	-
62.432	Long	GBP IG GROUP HOLDINGS PLC	Goldman London	747.930,53	-

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contracts for Difference ("CFD")

INDOSUEZ FUNDS - Naos

Quantité	Long / Devise Court	Description	Contrepartie	Nominal	Non réalisé (en EUR)
3.693	Long	EUR INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Goldman London	183.320,52	-
99.512	Long	GBP INFORMA PLC	Goldman London	960.938,33	-
171.443	Long	EUR ING GROEP NV	Goldman London	2.593.932,59	-
849	Long	EUR KINGSPAN GROUP PLC	Goldman London	59.812,05	-
320	Long	USD KLA CORP	Goldman London	194.725,64	-
28.270	Long	EUR KONE OYJ-B	Goldman London	1.328.690,00	-
7.716	Long	EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV	Goldman London	188.270,40	-
24.052	Long	EUR LANXESS AG	Goldman London	567.146,16	-
11.100	Long	USD LEGEND BIOTECH CORP-ADR	Goldman London	348.811,20	-
12.119	Long	GBP LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	Goldman London	1.654.123,31	-
32.678	Long	EUR METSO CORP	Goldman London	293.448,44	-
5.417	Long	EUR NEMETSCHEK SE	Goldman London	507.031,20	-
104.924	Long	EUR NESTE OYJ	Goldman London	1.272.203,50	-
155.120	Long	SEK NORDEA BANK ABP	Goldman London	1.630.986,85	-
1.779	Long	USD ORACLE CORP	Goldman London	286.289,29	-
6.126	Long	EUR PERNOD RICARD SA	Goldman London	667.734,00	-
18.000	Long	USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	Goldman London	3.352.293,58	-
488.360	Long	HKD PRADA S.P.A.	Goldman London	3.651.908,20	-
338.598	Long	GBP PRUDENTIAL PLC	Goldman London	2.608.695,28	-
64.983	Long	EUR PUBLICIS GROUPE	Goldman London	6.693.249,00	-
17.510	Long	GBP RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Goldman London	1.023.534,47	-
36.997	Long	GBP RELX PLC	Goldman London	1.623.876,55	-
49.301	Long	EUR RENK GROUP AG	Goldman London	903.884,53	-
4.356	Long	EUR SAFRAN SA	Goldman London	923.907,60	-
200	Long	USD SALESFORCE INC	Goldman London	64.573,64	-
51.048	Long	EUR SAMPO OYJ-A SHS	Goldman London	2.010.270,24	-
22.755	Long	SEK SANDVIK AB	Goldman London	394.381,55	-
2.401	Long	EUR SANOFI	Goldman London	225.069,74	-
9.309	Long	EUR SAP SE	Goldman London	2.199.716,70	-
23.005	Long	CHF SGS SA-REG	Goldman London	2.227.816,51	-
11.243	Long	EUR SIEMENS AG-REG	Goldman London	2.119.980,08	-
14.728	Long	GBP SMURFIT WESTROCK PLC	Goldman London	768.820,13	-
67.210	Long	EUR SOCIETE GENERALE SA	Goldman London	1.825.423,60	-
1.543	Long	EUR SOPRA STERIA GROUP	Goldman London	263.853,00	-
29.085	Long	EUR SPIE SA	Goldman London	873.713,40	-
96.912	Long	EUR STELLANTIS NV	Goldman London	1.225.355,33	-
102.763	Long	GBP ST JAMES'S PLACE PLC	Goldman London	1.078.837,49	-
52.424	Long	SEK SWEDBANK AB - A SHARES	Goldman London	1.000.232,42	-
13.488	Long	CHF SWISS RE AG	Goldman London	1.885.689,81	-
11.367	Long	EUR SYENSQO SA	Goldman London	802.055,52	-
9.392	Long	EUR TALANX AG	Goldman London	771.552,80	-
334.516	Long	SEK TELIA CO AB	Goldman London	896.701,11	-
12.614	Long	EUR THALES SA	Goldman London	1.748.931,10	-
6.200	Long	USD T-MOBILE US INC	Goldman London	1.321.608,88	-
107.881	Long	CHF UBS GROUP AG-REG	Goldman London	3.187.745,89	-
3.423	Long	EUR UCB SA	Goldman London	657.900,60	-
21.987	Long	EUR UPM-KYMMENE OYJ	Goldman London	583.974,72	-
105.396	Long	EUR VALLOUREC SA	Goldman London	1.730.602,32	-
93.355	Long	DKK VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Goldman London	1.227.833,10	-
21.020	Long	EUR WORLDLINE SA	Goldman London	178.207,56	-
3.394	Long	USD ZSCALER INC	Goldman London	591.319,69	-
1.500	Court	USD GOLDMAN SACHS GROUP INC	BNP Paribas	829.483,34	-
37.246	Court	GBP 3I GROUP PLC	Goldman London	1.605.524,24	-
7.524	Court	EUR AALBERTS NV	Goldman London	258.374,16	-

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contracts for Difference ("CFD")

INDOSUEZ FUNDS - Naos

Quantité	Long / Devise Court	Description	Contrepartie	Nominal	Non réalisé (en EUR)
50.554	Court	CHF ABB LTD-REG	Goldman London	2.643.385,14	-
403.890	Court	GBP ABRDN PLC	Goldman London	689.514,68	-
1.219	Court	USD ACCENTURE PLC-CL A	Goldman London	414.130,38	-
15.949	Court	EUR ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	Goldman London	772.569,56	-
38.620	Court	CHF ADECCO GROUP AG-REG	Goldman London	920.180,30	-
2.376	Court	EUR AENA SME SA	Goldman London	469.022,40	-
5.142	Court	EUR AIRBUS SE	Goldman London	795.878,76	-
3.382	Court	EUR AKZO NOBEL N.V.	Goldman London	196.020,72	-
45.243	Court	SEK ALFA LAVAL AB	Goldman London	1.829.254,19	-
6.997	Court	EUR ALLIANZ SE-REG	Goldman London	2.070.412,30	-
7.349	Court	EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Goldman London	354.589,25	-
243	Court	DKK AP MOLLER-MAERSK A/S-B	Goldman London	387.933,22	-
1.420	Court	USD APPLIED MATERIALS INC	Goldman London	223.017,48	-
1.997	Court	EUR ASM INTERNATIONAL NV	Goldman London	1.115.923,60	-
60.500	Court	USD AT&T INC	Goldman London	1.330.357,32	-
4.297	Court	SEK AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	Goldman London	389.198,95	-3.796,56
23.940	Court	SEK AVANZA BANK HOLDING AB	Goldman London	571.011,32	-
94.690	Court	GBP BAE SYSTEMS PLC	Goldman London	1.315.329,77	-
13.186	Court	EUR BASF SE	Goldman London	559.877,56	-
4.390	Court	EUR BEIERSDORF AG	Goldman London	544.360,00	-
37.942	Court	SEK BEIJER REF AB	Goldman London	540.867,91	-
800	Court	USD BLACKROCK INC	Goldman London	791.972,96	-
59.454	Court	EUR BOUYGUES SA	Goldman London	1.696.817,16	-
32.702	Court	GBP BURBERRY GROUP PLC	Goldman London	387.614,42	-
42.386	Court	EUR CAIXABANK SA	Goldman London	221.933,10	-
93.723	Court	EUR CARREFOUR SA	Goldman London	1.286.816,79	-
39.506	Court	EUR CFD .EURO STOXX BANKS	Goldman London	5.769.456,24	-
300	Court	USD CFD S&P 500 HEALTH CARE INDEX	Goldman London	464.920,33	-
30.075	Court	EUR CFD STX600 BK INDX	Goldman London	6.400.561,50	-
228	Court	EUR CFD SXDP	Goldman London	248.862,00	-
24.200	Court	USD CITIGROUP INC	Goldman London	1.645.039,11	-
1.187	Court	USD CLOUDFLARE INC - CLASS A	Goldman London	123.434,24	-
24.558	Court	GBP COMPASS GROUP PLC	Goldman London	790.679,68	-
33.005	Court	EUR CVC CAPITAL PARTNERS PLC	Goldman London	701.686,30	-
11.182	Court	EUR DAIMLER TRUCK HOLDING AG	Goldman London	412.056,70	-
25.388	Court	EUR DASSAULT SYSTEMES SE	Goldman London	850.498,00	-
2.810	Court	USD DATADOG INC - CLASS A	Goldman London	387.755,58	-
62.303	Court	EUR DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	Goldman London	1.036.721,92	-
6.785	Court	EUR DEUTSCHE BOERSE AG	Goldman London	1.508.984,00	-
45.386	Court	GBP DIAGEO PLC	Goldman London	1.392.924,23	-
17.174	Court	EUR DWS GROUP GMBH & CO KGAA	Goldman London	683.525,20	-
10.267	Court	EUR ELISA OYJ	Goldman London	429.160,60	-
72.888	Court	EUR ENI SPA	Goldman London	954.103,92	-
42.507	Court	SEK EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	Goldman London	715.354,01	-
17.053	Court	NOK EQUINOR ASA	Goldman London	384.836,21	-
258.245	Court	SEK ERICSSON LM-B SHS	Goldman London	2.028.672,87	-
16.395	Court	EUR EUROFINS SCIENTIFIC	Goldman London	808.437,45	-
37.349	Court	EUR GENERALI	Goldman London	1.018.507,23	-
124.574	Court	NOK GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	Goldman London	2.129.107,95	-
36.976	Court	GBP GSK PLC	Goldman London	602.179,29	-
67.662	Court	SEK HENNES & MAURITZ AB-B SHS	Goldman London	881.737,90	-
289	Court	EUR HERMES INTERNATIONAL	Goldman London	671.058,00	-
146.001	Court	SEK HEXAGON AB-B SHS	Goldman London	1.347.524,85	-
45.516	Court	GBP HISCOX LTD	Goldman London	596.200,15	-
6.005	Court	CHF HOLCIM LTD	Goldman London	559.003,46	-

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contracts for Difference ("CFD")

INDOSUEZ FUNDS - Naos

Quantité	Long / Court	Devise	Description	Contrepartie	Nominal	Non réalisé (en EUR)
305.008	Court	EUR	IBERDROLA SA	Goldman London	4.056.606,40	-
24.151	Court	EUR	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Goldman London	758.341,40	-
3.950	Court	GBP	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	Goldman London	475.547,90	-
6.700	Court	USD	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Goldman London	547.064,22	-
7.164	Court	USD	JPMORGAN CHASE & CO	Goldman London	1.658.408,92	-
16.450	Court	CHF	JULIUS BAER GROUP LTD	Goldman London	1.028.245,51	-
13.775	Court	EUR	KBC GROUP NV	Goldman London	1.026.788,50	-
5.905	Court	EUR	KERING	Goldman London	1.406.866,25	-
2.011	Court	EUR	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	Goldman London	63.326,39	-
1.637	Court	EUR	L'OREAL	Goldman London	559.608,45	-
534.328	Court	GBP	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	Goldman London	1.485.106,12	-
11.988	Court	EUR	LEGRAND SA	Goldman London	1.127.351,52	-
3.336	Court	USD	LINDE PLC	Goldman London	1.348.800,70	-
18.796	Court	CHF	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	Goldman London	1.502.958,96	-
3.060	Court	EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Goldman London	1.944.630,00	-
388.227	Court	EUR	MAPFRE SA	Goldman London	949.603,24	-
33.154	Court	EUR	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Goldman London	1.783.685,20	-
34.768	Court	EUR	MONCLER SPA	Goldman London	1.772.472,64	-
1.457	Court	EUR	MTU AERO ENGINES AG	Goldman London	469.154,00	-
4.162	Court	EUR	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Goldman London	2.027.310,20	-
330.517	Court	GBP	NATWEST GROUP PLC	Goldman London	1.607.412,74	-
11.531	Court	CHF	NESTLE SA-REG	Goldman London	920.071,69	-
102.914	Court	SEK	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	Goldman London	388.935,14	-
14.425	Court	USD	NIKE INC -CL B	Goldman London	1.054.118,54	-
18.243	Court	DKK	NKT A/S	Goldman London	1.258.644,07	-
56.046	Court	EUR	NN GROUP NV	Goldman London	2.357.855,22	-
487.108	Court	EUR	NOKIA OYJ	Goldman London	2.082.143,15	-
3.804	Court	USD	NXP SEMICONDUCTORS NV	Goldman London	763.555,19	-
15.412	Court	USD	OMNICOM GROUP	Goldman London	1.280.587,62	-
6.392	Court	USD	ON SEMICONDUCTOR	Goldman London	389.199,03	-
46.707	Court	EUR	ORANGE	Goldman London	449.695,00	-
14.009	Court	DKK	ORSTED A/S	Goldman London	609.033,87	-
2.971	Court	USD	PALO ALTO NETWORKS INC	Goldman London	522.069,69	-
63.854	Court	GBP	PEARSON PLC	Goldman London	990.092,26	-
74.241	Court	EUR	POSTE ITALIANE SPA	Goldman London	1.011.162,42	-
28.977	Court	EUR	PUMA SE	Goldman London	1.285.419,72	-
7.573	Court	EUR	RENAULT SA	Goldman London	356.309,65	-
165.843	Court	EUR	REPSOL SA	Goldman London	1.938.704,67	-
52.864	Court	EUR	REXEL SA	Goldman London	1.300.454,40	-
901	Court	CHF	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Goldman London	245.303,96	-
47.935	Court	EUR	SCHAEFFLER AG	Goldman London	203.316,30	-
5.486	Court	CHF	SCHINDLER HOLDING AG-REG	Goldman London	1.446.837,87	-
2.561	Court	EUR	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Goldman London	616.944,90	-
7.480	Court	EUR	SCOUT24 SE	Goldman London	636.548,00	-
87.878	Court	SEK	SECURITAS AB-B SHS	Goldman London	1.051.479,11	-
2.700	Court	USD	SENTINELONE INC -CLASS A	Goldman London	57.885,08	-
164	Court	USD	SERVICENOW INC	Goldman London	167.899,26	-
8.152	Court	CHF	SIKA AG-REG	Goldman London	1.874.582,13	-
77.177	Court	SEK	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	Goldman London	1.021.584,29	-
66.823	Court	SEK	SKF AB-B SHARES	Goldman London	1.212.468,19	-
800.090	Court	EUR	SNAM SPA	Goldman London	3.421.984,93	-
200	Court	USD	SNOWFLAKE INC-CLASS A	Goldman London	29.823,27	-
10.890	Court	EUR	SODEXO SA	Goldman London	866.299,50	-
134.755	Court	GBP	STANDARD CHARTERED PLC	Goldman London	1.611.257,78	-

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contracts for Difference ("CFD")

INDOSUEZ FUNDS - Naos

Quantité	Long / Devise Court	Description	Contrepartie	Nominal	Non réalisé (en EUR)
18.495	Court	EUR STMICROELECTRONICS NV	Goldman London	448.966,13	-
50.278	Court	EUR STORA ENSO OYJ-R SHS	Goldman London	488.601,60	-
1.964	Court	EUR STXE 600 FinanServc EUR	Goldman London	1.619.101,96	-
163.546	Court	SEK SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	Goldman London	1.632.386,77	-
706	Court	CHF SWISSCOM AG-REG	Goldman London	379.537,54	-
1.784	Court	CHF SWISS LIFE HOLDING AG-REG	Goldman London	1.329.944,48	-
95.177	Court	EUR TELEFONICA SA	Goldman London	374.711,85	-
9.390	Court	CHF TEMENOS AG - REG	Goldman London	641.375,67	-
98.371	Court	EUR TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	Goldman London	749.587,02	-
4.200	Court	USD THOMSON REUTERS CORP	Goldman London	650.503,14	-
8.471	Court	EUR TIETOEVRV OYJ	Goldman London	144.176,42	-
13.469	Court	EUR UNILEVER PLC	Goldman London	739.178,72	-
5.730	Court	EUR VINCI SA	Goldman London	571.510,20	-
812.532	Court	GBP VODAFONE GROUP PLC	Goldman London	671.213,54	-
12.408	Court	EUR VOLKSWAGEN AG-PREF	Goldman London	1.104.808,32	-
29.567	Court	GBP WIZZ AIR HOLDINGS PLC	Goldman London	514.597,40	-
9.095	Court	EUR WOLTERS KLUWER	Goldman London	1.458.838,00	-
533	Court	USD WORKDAY INC-CLASS A	Goldman London	132.815,06	-
226.424	Court	GBP WPP PLC	Goldman London	2.265.883,13	-
20.962	Court	NOK YARA INTERNATIONAL ASA	Goldman London	536.148,09	-
3.443	Court	CHF ZURICH INSURANCE GROUP AG	Goldman London	1.976.757,85	-
				280.471.240,86	-3.796,56

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Credit Default Swaps ("CDS")

Au 31 décembre 2024, les positions ouvertes sur "Credit default swaps" sont les suivantes :

INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Spread	Non réalisé (en USD)
CDS Index							
ITRX XOVER CDSI S41 5Y	Barclays Bank Ireland Plc	1.750.000	20/06/29	EUR	Achat	5,00	-161.869,23
ITRX XOVER CDSI S41 5Y	Barclays Bank Ireland Plc	1.150.000	20/06/29	EUR	Achat	5,00	-106.371,21
ITRX XOVER CDSI S39	Goldman Sachs Bank Europe SE	3.117.846	20/06/28	EUR	Achat	5,00	-289.697,88
							-557.938,32

INDOSUEZ FUNDS

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Swaps de taux d'intérêts ("IRS")

Au 31 décembre 2024, les positions ouvertes sur swaps de taux d'intérêts sont les suivantes :

Le compartiment suivant a conclu des contrats d'échange de taux d'intérêt dans lesquels les contreparties échangent leurs engagements respectifs contre le paiement ou la réception d'intérêts sur un montant nominal de référence déterminé.

INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds

Notionnel	Devise	Echéance	Contrepartie	Flux/ taux payé	Flux/ taux reçu	Plus/moins-value non réalisé
2.970.000,00	GBP	20/09/2028	CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	4,95	105.058,73
1.520.000,00	GBP	20/09/2028	BOFA SECURITIES EUROPE SA FIC	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	4,483	23.741,34
72.000.000,00	CNY	19/03/2030	CREDIT AGRICOLE CIB PARIS	CNY SWAP HKSH 7D DEPO	1,50	54.509,29
					TOTAL	183.309,36

INDOSUEZ FUNDS

Autres notes aux états financiers

INDOSUEZ FUNDS

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

INDOSUEZ FUNDS (la « Société ») a été constituée le 10 février 2012 pour une durée illimitée, sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV »). La Société est organisée conformément à la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (la « Loi de 1915 ») et à la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif (la « Loi de 2010 »). Les statuts de la Société ont été modifiés en date du 15 janvier 2016, avec effet au 18 janvier 2016, la modification ayant été publiée le 15 février 2016 au Mémorial C du Grand-Duché de Luxembourg.

La Société est inscrite au Registre de Commerce à Luxembourg sous le numéro B 166912.

Au 31 décembre 2024, les compartiments suivants sont ouverts :

- INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities
- INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps
- INDOSUEZ FUNDS - Asia Bonds
- INDOSUEZ FUNDS - Asia Opportunities
- INDOSUEZ FUNDS - Balanced EUR
- INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 EUR
- INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 USD
- INDOSUEZ FUNDS - Chronos Green Bonds 2028 (lancé le 15 avril 2024)
- INDOSUEZ FUNDS - Euro Bonds
- INDOSUEZ FUNDS - Europe Opportunities
- INDOSUEZ FUNDS - Euro Value
- INDOSUEZ FUNDS - FII Euro Equity Opportunities
- INDOSUEZ FUNDS - FII Flexible Euro
- INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2025
- INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2026
- INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2025
- INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2026
- INDOSUEZ FUNDS - Global Trends
- INDOSUEZ FUNDS - Impact
- INDOSUEZ FUNDS - Naos
- INDOSUEZ FUNDS - Navigator
- INDOSUEZ FUNDS - Short Term Euro
- INDOSUEZ FUNDS - Short Term Dollar
- INDOSUEZ FUNDS - Sustainable Planet
- INDOSUEZ FUNDS - Target 2029 (lancé le 25 novembre 2024)
- INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds
- INDOSUEZ FUNDS - US Dollar Bonds

Les états financiers ont été préparé sur base des dernières NAV officielles en date du 31 décembre 2024.

Le 12 janvier 2024, le Conseil d'Administration a décidé de procéder à la liquidation du compartiment INDOSUEZ FUNDS - Defensive USD. La dernière valeur nette d'inventaire a été calculée le 31 janvier 2024. Au 31 décembre 2024, il n'y a pas de montants de cash restant.

Le 4 décembre 2024, le Conseil d'Administration a décidé de procéder à la liquidation du compartiment INDOSUEZ FUNDS - RMB Bonds. La dernière valeur nette d'inventaire a été calculée le 20 décembre 2024. Au 31 décembre 2024, les montants de cash restant sont de 9.284,01 EUR, 36.260,17 USD et -3.954.09 CNH et seront utilisés pour régler les derniers frais de liquidation.

Au 31 décembre 2024, il reste 5 positions de change à terme pour le compartiment INDOSUEZ FUNDS - RMB Bonds :

Devise Achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Contrepartie
EUR	5,45	USD	5,67	31/01/25	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	33.378,30	USD	34.703,08	31/01/25	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	34.715,77	EUR	33.715,77	31/01/25	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	5,67	EUR	5,45	31/01/25	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	34.095,63	EUR	32.736,23	31/01/25	CACEIS Bank, Lux. Branch

Au sein de chaque compartiment, le Conseil d'Administration de la Société peut émettre les classes d'actions suivantes :

- Classe A : réservée aux investisseurs non institutionnels, agréés par le Conseil d'Administration de la Société;
- Classe B : réservée à la distribution en Italie et destinée à tout investisseur agréé par le Conseil d'Administration de la Société selon les conditions applicables à chaque compartiment. Classe appliquant des frais de souscription différés (CDSC - *contingent deferred sales charges*). Le tableau précisant le taux applicable de cette commission est présenté dans les fiches des compartiments concernés, et la méthode de calcul applicable est détaillée au Chapitre Emission d'actions du Prospectus ;
- Classe P : tout investisseur selon les conditions applicables à chaque compartiment;
- Classe M : tout investisseur ayant signé un contrat spécifique de conseil en investissement avec une entité du groupe Crédit Agricole et payant des frais relatifs à ce contrat spécifique de conseil en investissement ainsi que tout investisseur spécialement agréé par le Conseil d'Administration de la Société;
- Classe G : tout investisseur ayant signé un mandat de gestion discrétionnaire auprès d'une entité du groupe Crédit Agricole ;
- Classe F : réservée à des investisseurs institutionnels spécialement agréés par le Conseil d'Administration de la Société.
- Classe W : réservée aux investisseurs non institutionnels investissant un montant minimum dans la devise du Compartiment ou l'équivalent en autre devise tels que précisé dans les fiches des Compartiments, ainsi qu'à tout investisseur agréé par le Conseil d'Administration de la Société.

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

Les classes de distribution sont distinguées par la lettre « X ».

Lorsque la devise du compartiment n'est pas l'Euro, les classes libellées en Euro sont distinguées par la lettre « E ».

Les classes couvertes sur le risque de change sont distinguées par la lettre « H ».

La Société a désigné CA Indosuez Wealth (Asset Management) en qualité de Société de Gestion (la « Société de Gestion »). La Société de Gestion est agréée au sens du Chapitre 15 de la Loi de 2010. CA Indosuez Wealth (Asset Management) est également soumise aux dispositions de la Loi modifiée du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs et autorisée en conformité avec les dispositions du Chapitre 2 de cette loi.

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Présentation des états financiers

Les états financiers ont été préparés et présentés en accord avec les principes comptables généralement admis et en conformité avec la loi et la réglementation en vigueur au Luxembourg relatifs aux organismes de placements collectifs en valeurs mobilières. Les états financiers sont établis selon le principe de continuité d'exploitation. Les chiffres présentés dans les états financiers sont arrondis. Par conséquent, de petites différences d'arrondi peuvent survenir.

2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

Les titres cotés ou négociés sur une Bourse officielle ou sur un autre marché organisé sont évalués sur la base du dernier cours de clôture connu sur le marché considéré ou, le cas échéant, sur base d'un prix considéré par le Conseil d'Administration de la Société comme approprié.

Les titres non cotés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ainsi que les titres cotés dont les cours ne sont pas représentatifs, sont évalués à leur dernière valeur marchande connue ou, en l'absence de valeur marchande, sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi et sous la direction du Conseil d'Administration de la Société.

L'enregistrement du prix d'acquisition des valeurs mobilières se fait coupon couru exclu à l'exception des cas où le cours boursier tient compte du coupon couru.

Les investisseurs d'OPCVM nourriciers dans des OPCVM maîtres sont valorisés à la dernière valeur liquidative disponible telle que éditée par le Master OPCVM.

Les instruments du marché monétaire dotés d'une échéance résiduelle supérieure à 90 jours sont évalués à leur valeur probable de négociation, soit en mark to market ou par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre.

Les instruments du marché monétaire dotés d'une échéance résiduelle de 90 jours ou moins sont évalués selon la méthode du coût amorti (méthode linéaire) qui s'approche de la valeur du marché.

Le Conseil d'Administration est en charge de vérifier l'écart entre le coût amorti et la valeur de marché et si cet écart est important, les instruments du marché monétaire sont évalués à leur valeur de marché.

Les parts ou actions d'OPC de type ouvert sont évaluées sur base des dernières valeurs nettes d'inventaire disponibles, ou si le prix déterminé n'est pas représentatif de la valeur équitable de marché de ces actifs, sur base d'autres sources, le prix est déterminé par le Conseil d'Administration de la Société avec prudence, d'une manière juste et équitable.

Les parts ou actions d'OPC de type fermé sont évalués à leurs dernières valeurs de marché connues, ou si le cours n'est pas représentatif de leurs valeurs équitables de marché, elles sont déterminées par le Conseil d'Administration de la Société d'une manière juste et équitable.

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

Les bénéfices ou pertes réalisés sur ventes de titres sont calculés sur base du coût d'achat moyen de ces titres lors de la vente.

2.4 - Liquidités

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes en espèces et intérêts annoncés ou venus à échéance mais non encore encaissés, consiste dans la valeur nominale de ces avoirs. S'il s'avère toutefois improbable que cette valeur pourra être touchée en entier, la valeur est déterminée en retranchant tel montant que le Conseil d'Administration de la Société estime adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

INDOSUEZ FUNDS

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.5 - Conversion des devises étrangères

Les avoirs autres que ceux exprimés dans la devise de chaque compartiment sont convertis aux derniers cours de change connus. Le prix d'acquisition des titres ainsi que les revenus et frais en devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans la devise du compartiment aux cours de change en vigueur à la date de la transaction, les différences de change résultant de cette conversion sont incluses dans le résultat net de change de l'exercice.

Les cours de change utilisés pour la conversion des actifs et passifs de la Société en (« EUR ») au 31 décembre 2024 sont les suivants :

1 EUR =	1,67245	AUD	1 EUR =	6,3972	BRL	1 EUR =	1,48925	CAD
1 EUR =	0,93845	CHF	1 EUR =	7,60215	CNH	1 EUR =	7,5584	CNY
1 EUR =	25,175	CZK	1 EUR =	7,45725	DKK	1 EUR =	0,8268	GBP
1 EUR =	8,0437	HKD	1 EUR =	411,365	HUF	1 EUR =	16.666,373	IDR
1 EUR =	3,773	ILS	1 EUR =	88,653	INR	1 EUR =	162,7392	JPY
1 EUR =	1.524,41135	KRW	1 EUR =	21,5309	MXN	1 EUR =	4,63025	MYR
1 EUR =	11,7605	NOK	1 EUR =	1,8483	NZD	1 EUR =	4,27725	PLN
1 EUR =	11,4415	SEK	1 EUR =	1,41265	SGD	1 EUR =	35,30535	THB
1 EUR =	36,6158	TRY	1 EUR =	33,94835	TWD	1 EUR =	1,0355	USD
1 EUR =	19,5399	ZAR						

2.6 - Etats financiers combinés

Les états financiers combinés de la Société correspondent à la somme des postes des états financiers de chaque compartiment et sont établis en EUR.

Pour chaque compartiment, la valeur de l'actif net au début de l'année est convertie en (« EUR ») sur la base des taux de change utilisés au 31 décembre 2023. Les différences de change entre la valeur nette de l'actif au début de l'année convertie aux taux de change utilisés au 31 décembre 2023 et cette valeur convertie au taux de change utilisés au 31 décembre 2024, si applicable, figurent dans la « réévaluation de la balance d'ouverture » de l'Etat des opérations et des variations des actifs nets.

Investissements croisés :

Au 31 décembre 2024, le total des investissements croisés s'élève à 4.178.531,97 EUR. La valeur nette d'inventaire consolidée excluant ces investissements croisés s'élève à 3.782.746.189,10 EUR.

Ces investissements sont détaillés dans les portefeuille-titres respectifs des compartiments concernés et leur pourcentage total respectif par rapport aux actifs nets sont les suivants :

INDOSUEZ FUNDS - Balanced EUR : 13,68%

Les droits de vote du compartiment investisseur en relation avec son investissement dans les compartiments cibles sont suspendus pendant la période d'investissement.

Compartiments	Investissements croisés	Montant (en EUR)
INDOSUEZ FUNDS - Balanced EUR	Indosuez Funds Euro Bonds F Capi	2.996.011,91
INDOSUEZ FUNDS - Balanced EUR	Indosuez America Small Mid Caps G Capi	1.182.520,06
		4.178.531,97

2.7 - Evaluation des contrats d'options

La valeur de liquidation des options négociées sur des bourses est basée sur les cours de clôture publiés par les bourses où la Société est intervenue pour passer les contrats en question. La valeur nette de liquidation des options non négociées sur des bourses est déterminée conformément aux règles fixées par le Conseil d'Administration de la Société, selon des critères uniformes pour chaque catégorie de contrats.

Le bénéfice ou la perte net(te) s réalisé(e) ainsi que la Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée figure dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets.

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.8 - Evaluation des contrats de change à terme

La valeur de liquidation des contrats de change à terme est déterminée conformément aux règles fixées par le Conseil d'Administration de la Société, selon des critères uniformes pour chaque catégorie de contrats. La valeur nette de liquidation des contrats de change à terme est basée sur leur dernier cours disponible de clôture. Si un contrat de change à terme n'a pas pu être liquidé sur le dernier cours disponible de clôture, les critères de détermination de la valeur nette de liquidation d'un tel contrat de change à terme sont fixés par le Conseil d'Administration de la Société avec prudence et bonne foi.

La variation des plus-values ou moins-values nettes non réalisées et les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s figurent dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets.

2.9 - Evaluation des contrats futures

Les contrats futures en cours sont évalués à leur valeur nette de liquidation basée sur le dernier prix disponible de clôture de la bourse sur laquelle ils sont traités.

La variation des plus-values ou moins-values nettes non réalisées et les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s figurent dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets.

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

Les « CFD » qui ne sont pas arrivés à échéance à la date d'évaluation sont évalués à leur dernier cours connu à la date d'évaluation ou à la date de clôture. Les gains ou les pertes non réalisés qui en résultent sont comptabilisés.

La valorisation des « CFD » sur actions est basée sur les cours de clôture des actions sous-jacentes.

Les « CFD » en cours sont détaillés dans la section « Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés ».

2.11 - Evaluation des contrats de swaps

Les swaps de taux d'intérêts sont évalués à leur valeur de marché établie par référence à la courbe des taux applicables. Les swaps sur indices ou instruments financiers sont évalués à leur valeur de marché établie par référence à l'indice ou l'instrument financier concerné. L'évaluation des contrats de swaps relatifs à ces indices ou instruments financiers est basée sur la valeur de marché de ces opérations de swaps selon des procédures établies par le Conseil d'Administration de la SICAV.

Les contrats de swap en cours sont détaillés dans la section « Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés ».

2.12 - Revenus de dividendes et d'intérêts

Les dividendes sont enregistrés net d'impôts et reconnus comme revenus à la date où les valeurs mobilières sont cotées la première fois sans dividende, dans la mesure où l'information afférente est raisonnablement accessible à la Société.

Les intérêts sont provisionnés prorata temporis lors de chaque évaluation des actifs nets.

2.13 - Frais de constitution

Les frais de constitution ont été totalement amortis.

2.14 - Frais de transaction

Les frais de transaction comprennent les frais d'opérations, les frais de courtage, les frais de traitement et les frais de règlement liés aux transactions sur portefeuille-titres, contrats « futures », options et contrats de change à terme et sont présentés dans la section Etat des opérations et des variations des actifs nets.

3 - Commission de gestion

Au 31 décembre 2024, les commissions de gestion effectifs pour les classes d'actions actives sont les suivants :

INDOSUEZ FUNDS

Autres notes aux états financiers

3 - Commission de gestion

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities	Classe F	LU1073903244	0,25
	Classe G	LU1073903327	1,00
	Classe GEX	LU1262860742	1,00
	Classe GHE	LU2289827250	1,00
	Classe GX	LU1073903673	1,00
	Classe M	LU1073903756	0,50
	Classe ME	LU1073903830	0,50
	Classe MEX	LU1073904051	0,50
	Classe MHE	LU2373693865	0,50
	Classe MX	LU1073903913	0,50
	Classe P	LU1073904135	1,20
	Classe PE	LU1073904218	1,20
	Classe PHE	LU2373694087	1,20
	Classe PHEX	LU2373694160	1,20
	Classe PX	LU1073904309	1,20
	Classe W	LU1659113002	0,25
	Classe WX	LU1659113184	0,25
INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps	Classe F	LU1073905025	0,25
	Classe G	LU1073905298	1,00
	Classe GE	LU1073905371	1,00
	Classe GEX	LU1262862011	1,00
	Classe GX	LU1073905454	1,00
	Classe M	LU1073905538	0,50
	Classe ME	LU1073905611	0,50
	Classe MHE	LU2373694244	0,50
	Classe MX	LU1073905702	0,50
	Classe P	LU1073905967	1,20
	Classe PE	LU1073906007	1,20
	Classe PHE	LU2373694590	1,20
	Classe PHEX	LU2373694673	1,20
	Classe PX	LU1073906189	1,20
	Classe W	LU1659113267	0,25
INDOSUEZ FUNDS - Asia Bonds	Classe F	LU1449897161	0,20
	Classe G	LU1449897245	0,50
	Classe M	LU1449897591	0,50
	Classe MX	LU1449897674	0,50
	Classe P	LU1449897757	0,90
	Classe PHEX	LU2377859322	0,90
	Classe PX	LU1449897831	0,90
INDOSUEZ FUNDS - Asia Opportunities	Classe F	LU1073906932	0,25
	Classe G	LU1073907070	1,00
	Classe GE	LU1073907153	1,00
	Classe GEX	LU1073907310	1,00
	Classe GX	LU1073907237	1,00
	Classe M	LU1073907401	0,50
	Classe ME	LU1073907583	0,50
	Classe MEX	LU1073907740	0,50
	Classe MHE	LU2373694756	0,50
	Classe MX	LU1073907666	0,50

INDOSUEZ FUNDS

Autres notes aux états financiers

3 - Commission de gestion

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
INDOSUEZ FUNDS - Asia Opportunities	Classe P	LU1073907823	1,20
	Classe PE	LU1073908045	1,20
	Classe PHE	LU2373694913	1,20
	Classe PX	LU1073908391	1,20
	Classe W	LU1659113424	0,25
INDOSUEZ FUNDS - Balanced EUR	Classe M	LU1073917038	0,35
	Classe MX	LU1073917111	0,35
	Classe P	LU1073917202	0,90
	Classe PX	LU1073917384	0,90
INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 EUR	Classe F	LU2597546584	0,20
	Classe G	LU2597549844	0,40
	Classe GX	LU2597549927	0,40
	Classe M	LU2597550008	0,40
	Classe MX	LU2597550180	0,40
	Classe P	LU2597550263	0,70
	Classe PX	LU2597550347	0,70
	Classe W	LU2597550420	0,20
	Classe WX	LU2597550693	0,20
INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 USD	Classe F	LU2597550776	0,20
	Classe G	LU2597550859	0,40
	Classe GX	LU2597550933	0,40
	Classe M	LU2597551238	0,40
	Classe MX	LU2597552632	0,40
	Classe P	LU2597551311	0,70
	Classe PX	LU2597551402	0,70
	Classe W	LU2597551584	0,20
	Classe WX	LU2597551667	0,20
INDOSUEZ FUNDS - Chronos Green Bonds 2028 (lancé le 15 avril 2024)	Classe A	LU2697946742	0,70
	Classe F	LU2697946825	0,20
	Classe G	LU2697947047	0,40
	Classe GX	LU2697947120	0,40
	Classe M	LU2697947393	0,40
	Classe MX	LU2697947559	0,40
	Classe P	LU2697947476	0,70
	Classe PX	LU2697947807	0,70
	Classe W	LU2697947633	0,20
INDOSUEZ FUNDS - Euro Bonds	Classe F	LU1073896521	0,10
	Classe G	LU1073896877	0,25
	Classe GX	LU1073896950	0,25
	Classe M	LU1073897099	0,25
	Classe MX	LU1073897172	0,25
	Classe P	LU1073897255	0,60
	Classe PX	LU1073897412	0,60
INDOSUEZ FUNDS - Europe Opportunities	Classe F	LU1073901115	0,25
	Classe G	LU1073901206	1,00
	Classe GX	LU1073901388	1,00
	Classe M	LU1073901461	0,50

INDOSUEZ FUNDS

Autres notes aux états financiers

3 - Commission de gestion

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
INDOSUEZ FUNDS - Europe Opportunities	Classe MX	LU1073901545	0,50
	Classe P	LU1073901628	1,20
	Classe PX	LU1073901891	1,20
	Classe W	LU1659114315	0,25
INDOSUEZ FUNDS - Euro Value	Classe F	LU1073902279	0,25
	Classe G	LU1073902352	1,00
	Classe GX	LU1073902436	1,00
	Classe M	LU1073902519	0,50
	Classe MX	LU1073902600	0,50
	Classe P	LU1073902782	1,20
	Classe PX	LU1073902865	1,20
	Classe WX	LU1659114661	0,25
INDOSUEZ FUNDS - FII Euro Equity Opportunities	Classe G	LU0744211722	1,30
INDOSUEZ FUNDS - FII Flexible Euro	Classe G	LU2019210660	0,50
	Classe P	LU2019210587	0,90
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2025	Classe G	LU2100588859	0,40
	Classe GX	LU2100588933	0,40
	Classe M	LU2100589071	0,40
	Classe MX	LU2100589154	0,40
	Classe P	LU2100589238	0,95
	Classe PX	LU2100589311	0,95
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2026	Classe F	LU2411735009	0,20
	Classe G	LU2411735181	0,40
	Classe GX	LU2411735264	0,40
	Classe M	LU2411735348	0,40
	Classe MX	LU2411735421	0,40
	Classe P	LU2411735694	0,70
	Classe PX	LU2411735777	0,70
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2025	Classe G	LU2113706027	0,40
	Classe M	LU2100589584	0,40
	Classe MX	LU2100589667	0,40
	Classe P	LU2100589741	0,95
	Classe PX	LU2100589824	0,95
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2026	Classe G	LU2411738284	0,40
	Classe GX	LU2411738367	0,40
	Classe M	LU2411738441	0,40
	Classe MX	LU2411738524	0,40
	Classe P	LU2411738797	0,80
	Classe PX	LU2411738870	0,80
	Classe W	LU2411738953	0,20
INDOSUEZ FUNDS - Global Trends	Classe F	LU1073918788	0,25
	Classe G	LU1073918861	1,00
	Classe GE	LU1350043839	1,00
	Classe GEX	LU1350044217	1,00
	Classe GX	LU1073918945	1,00
	Classe M	LU1073919083	0,50
	Classe ME	LU1073919240	0,50
	Classe MEX	LU1073919596	0,50
	Classe MX	LU1073919323	0,50

INDOSUEZ FUNDS

Autres notes aux états financiers

3 - Commission de gestion

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
INDOSUEZ FUNDS - Global Trends	Classe P	LU1073919679	1,20
	Classe PE	LU1073919752	1,20
	Classe PEX	LU1073919919	1,20
	Classe PX	LU1073919836	1,20
INDOSUEZ FUNDS - Impact	Classe F	LU2597551824	0,25
	Classe G	LU2597552046	1,00
	Classe GX	LU2597552129	1,00
	Classe M	LU2597552392	0,50
	Classe MX	LU2597552475	0,50
	Classe P	LU2597552558	1,20
INDOSUEZ FUNDS - Naos	Classe A	LU2466628513	1,35
	Classe F	LU2411736072	1,00
	Classe G	LU2411736155	1,10
	Classe GHS	LU2466627549	1,10
	Classe GX	LU2411736239	1,10
	Classe M	LU2411736312	1,10
	Classe MHS	LU2466627382	1,10
	Classe MX	LU2411736403	1,10
	Classe P	LU2411736585	2,00
	Classe PX	LU2411736668	2,00
INDOSUEZ FUNDS - Navigator	Classe F	LU1438192301	0,25
	Classe G	LU1438192483	0,50
	Classe GHS	LU1511590876	0,50
	Classe GHU	LU1438192640	0,50
	Classe GHUX	LU1438192723	0,50
	Classe GX	LU1438192566	0,50
	Classe M	LU1438192996	0,50
	Classe MHS	LU1511590959	0,50
	Classe MHU	LU1438193291	0,50
	Classe MX	LU1438193028	0,50
	Classe P	LU1438193457	0,90
	Classe PHS	LU1511591098	0,90
	Classe PHU	LU1438193614	0,90
	Classe PX	LU1438193531	0,90
	Classe W	LU1659117094	0,25
INDOSUEZ FUNDS - Short Term Euro	Classe F	LU1073898733	0,05
	Classe G	LU1073899202	0,10
	Classe GX	LU1073899384	0,10
	Classe M	LU1073899467	0,10
	Classe MX	LU1073899541	0,10
	Classe P	LU1073899624	0,40
	Classe PX	LU1073899897	0,40
INDOSUEZ FUNDS - Short Term Dollar	Classe G	LU1073900224	0,10
	Classe M	LU1073900570	0,10
	Classe MX	LU1073900653	0,10
	Classe P	LU1073900737	0,40
	Classe PX	LU1073900810	0,40

INDOSUEZ FUNDS

Autres notes aux états financiers

3 - Commission de gestion

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Frais de gestion (taux effectif)
INDOSUEZ FUNDS - Sustainable Planet	Classe G	LU2113615657	0,08
	Classe GU	LU2113615731	0,08
	Classe GUX	LU2113615905	0,08
	Classe M	LU2113616036	0,08
	Classe MU	LU2113616119	0,08
	Classe MUX	LU2113616382	0,08
	Classe MX	LU2113616200	0,08
	Classe P	LU2113616465	0,85
	Classe PU	LU2113616549	0,85
	Classe PUX	LU2113616895	0,85
	Classe PX	LU2113616622	0,85
INDOSUEZ FUNDS - Target 2029 (lancé le 25 novembre 2024)	Classe B	LU2825591964	1,10
	Classe BX	LU2825592004	1,10
	Classe G	LU2825592343	0,55
	Classe P	LU2825592186	1,10
	Classe Px	LU2825592269	1,10
INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds	Classe G	LU1073892371	0,35
	Classe GHE	LU2100682017	0,35
	Classe GHEX	LU2100682280	0,35
	Classe GHS	LU2100682108	0,35
	Classe GX	LU1073892454	0,35
	Classe M	LU1073892538	0,50
	Classe MHE	LU2100682447	0,50
	Classe MHEX	LU2100682793	0,50
	Classe MX	LU1073892611	0,50
	Classe P	LU1073892702	0,80
	Classe PHE	LU2100682959	0,80
	Classe PHEX	LU2100683171	0,80
	Classe PX	LU1073892884	0,80
	Classe W	LU1659116104	0,30
INDOSUEZ FUNDS - US Dollar Bonds	Classe F	LU1073897768	0,10
	Classe G	LU1073897842	0,25
	Classe GX	LU1073897925	0,25
	Classe M	LU1073898063	0,25
	Classe MX	LU1073898147	0,25
	Classe P	LU1073898220	0,60
	Classe PX	LU1073898493	0,60
	Classe W	LU1659114158	0,10

4 - Commission de performance

Le Gestionnaire pourra prétendre, le cas échéant, à une commission de performance prévue dans le prospectus et décrite ci-dessous :

Compartiments	Commission de performance
INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities	20% maximum de la sur-performance nette du MSCI USA Net Return USD Index (M1US).
INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps	20% maximum de la sur-performance nette du FCI USA SMALLCAP 2000 (FCIUSS2N).
INDOSUEZ FUNDS - Asia Bonds	20% maximum de la sur-performance nette du The BoFa Merrill Lynch Asian Dollar Index (ADOL).
INDOSUEZ FUNDS - Asia Opportunities	20% maximum de la sur-performance nette du MSCI AC Asia ex Japan Net Return USD Index (M1ASJ).

INDOSUEZ FUNDS

Autres notes aux états financiers

4 - Commission de performance

INDOSUEZ FUNDS - Balanced EUR	20% maximum de la sur-performance nette de l'indice composé de 18% MSCI Europe Net Total Return EUR Index (M7EU Index) + 14% MSCI USA Net Total Return USD Index (M1US Index) + 6% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (M1EF Index) + 2% MSCI Japan Net Return JPY Index (M7JP Index) + 14% ICE BofA Euro Government Index (EG00 Index) + 14% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00 Index) + 8% ICE BofA Euro High Yield Index (HE00 Index) + 4% Bloomberg EM USD Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (EMUSTREH Index) + 20% d'un indice capitalisé calculé à partir de l'indice €STR (ESTRON Index) rebalancé chaque dernier jour du mois après clôture des marchés.
INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 EUR	Aucune
INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 USD	Aucune
INDOSUEZ FUNDS - Chronos Green Bonds 2028 (lancé le 15 avril 2024)	Aucune
INDOSUEZ FUNDS - Defensive USD (liquidé le 31 janvier 2024)	20% maximum de la sur-performance nette de l'indice composé de 21% ICE BofA All Maturity US Government Index (G0QJ Index) + 21% ICE BofA US Corporate Index (C0A0 Index) + 12% ICE BofA US High Yield Index (H0A0 Index) + 6% Bloomberg EM USD Aggregate Total Return (EMUSTRUU) + 20% MSCI ACWI Net Total Return USD Index (NDUEACWF Index) + 20% d'un indice capitalisé calculé à partir de l'indice SOFR 1 mois (SR1M Index), rebalancé chaque dernier jour du mois après clôture des marchés
INDOSUEZ FUNDS - Euro Bonds	20% maximum de la sur-performance nette de l'indice Bloomberg Euro Corporate Bonds 1-5 years TR Index Unhedged EUR (LEC4TREU).
INDOSUEZ FUNDS - Europe Opportunities	20% maximum de la sur-performance nette du MSCI Europe Net Return EUR Index (M7EU).
INDOSUEZ FUNDS - Euro Value	L'indice d'Euro Value est devenu MSCI EMU Value Net Return EUR Index (M7EM000V)
INDOSUEZ FUNDS - FII Euro Equity Opportunities	20% maximum de la sur-performance nette du DJ Eurostoxx 50 Total Return Net (SX5T). A compter du 2 septembre 2024, 20% maximum de la sur-performance nette du FCI EMU 50 (NET) (FCIEMU5N).
INDOSUEZ FUNDS - FII Flexible Euro	20% maximum de la performance au-delà de 0. La commission de performance répond à un modèle de commission de performance absolue
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2025	Aucune
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2026	Aucune
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2025	Aucune
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2026	Aucune
INDOSUEZ FUNDS - Global Trends	20% maximum de la sur-performance nette du MSCI World Net Eur Index (MBWO).
INDOSUEZ FUNDS - Impact	20% maximum de la sur-performance nette du MSCI World Net Return EUR Index (MSDEWIN).
INDOSUEZ FUNDS - Naos	20% maximum de la performance au-delà de zéro, avec mécanisme de High-Water Mark. La commission de performance répond à un modèle de commission de performance absolue et est activée et appliquée uniquement si la valeur nette d'inventaire du compartiment est supérieure au High-Water Mark.
INDOSUEZ FUNDS - Navigator	10% maximum de la performance au-delà de 0. La commission de performance répond à un modèle de commission de performance absolue.

INDOSUEZ FUNDS

Autres notes aux états financiers

4 - Commission de performance

INDOSUEZ FUNDS - RMB Bonds (liquidé le 20 décembre 2024)	20 % maximum de la sur-performance nette de l'indice de référence du compartiment composé comme suit : 65% Bloomberg China Govt 1-10y (I33620CN) + 35% Markit Iboxx ALBI China Offshore Non-Govt Invest. Grade (IBXXCNNI) rebalancé chaque jour ouvré du mois après clôture des marchés
INDOSUEZ FUNDS - Short Term Euro	20% maximum de la sur-performance nette du €STR (ESTRON Index). A compter du 2 septembre 2024, l'indice de référence sera le ICE 0-1 year Euro Broad (EMUA Index).
INDOSUEZ FUNDS - Short Term Dollar	20% maximum de la sur-performance nette du SOFR 1mois (SR1M Index). A compter du 2 septembre 2024, l'indice de référence sera le ICE 0-1 year Corp & Govt (BCGS Index).
INDOSUEZ FUNDS - Sustainable Planet	Aucune
INDOSUEZ FUNDS - Target 2029 (lancé le 25 novembre 2024)	Aucune
INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds	20% maximum de la sur-performance nette de l'indice Bloomberg Global Aggregate Hedged Index (LEGATRUH index).
INDOSUEZ FUNDS - US Dollar Bonds	20% maximum de la sur-performance nette de l'indice Bloomberg US Corporate 1-5 years Total Return Index Value Unhedged USD (BUC1TRUU).

Tous les compartiments sujets à la commission de performance ci-dessus appliquent le principe du High Water Mark dans le calcul de la commission de performance.

Le High Water Mark (relatif ou absolu) est réinitialisé si aucune commission de performance n'a été payée après une certaine période, celle-ci pouvant aller de un à trois ans.

La méthode utilisée pour déterminer la durée de la période de performance est la suivante :

- à la fin de la première année, une nouvelle période de performance démarre si une performance est payée.
- dans le cas où aucune commission de performance n'est versée au cours de la première année, la période de performance est prolongée pour une deuxième année. A la fin de cette deuxième année, une nouvelle période de performance démarre si une commission de performance est payée.
- dans le cas où aucune commission de performance n'est versée au cours de la deuxième année, la période de performance est prolongée pour une troisième année. A la fin de cette dernière année, une nouvelle période de performance commence, qu'une commission de performance ait été payée ou non.
- dans le cas où aucune commission de performance n'a été payée pendant trois ans, le High Water Mark sera réinitialisé.

En application des orientations ESMA sur les commissions de performance (ESMA34-39-992) et la Circulaire CSSF 20/764, le tableau ci-dessous présente le montant des commissions de performance chargées pour chaque catégorie d'actions concernée ainsi que le pourcentage de ces commissions calculé en fonction de la Valeur Nette d'Inventaire (« VNI ») de la catégorie d'actions. Seules les catégories d'actions pour lesquelles des commissions de performance ont été chargées sont présentées.

Compartiments	Classe d'actions	Code ISIN	Devise du compartiment	Montants des commissions de performance au 31/12/24 (en devise du compartiment)	VNI moyenne de la Classe d'actions (en devise du compartiment)	% de la VNI moyenne de la Classe d'actions
INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities	Classe GHE	LU2289827250	USD	<u>9.277,04</u> 9.277,04	98.034.344,69	0,01
INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps	Classe F	LU1073905025	USD	10.470,46	10.675.904,30	0,10
	Classe G	LU1073905298	USD	112.022,70	29.552.144,26	0,38
	Classe GX	LU1073905454	USD	7.318,19	9.404.074,98	0,08
	Classe GE	LU1073905371	USD	1.607,08	44.013.211,24	0,00
	Classe GEX	LU1262862011	USD	-534,36	649.126,07	-0,08
	Classe M	LU1073905538	USD	11.288,46	2.237.916,01	0,50
	Classe MX	LU1073905702	USD	854,52	413.780,47	0,21
	Classe ME	LU1073905611	USD	1.905,62	669.589,95	0,28
	Classe P	LU1073905967	USD	25.548,43	9.066.442,73	0,28
	Classe PX	LU1073906189	USD	5.765,79	1.328.731,51	0,43
	Classe PHE	LU2373694590	USD	368,96	1.066.123,55	0,03
	Classe PHEX	LU2373694673	USD	-22,46	77.478,54	-0,03
	Classe PE	LU1073906007	USD	27.640,70	19.504.523,14	0,14
	Classe W	LU1659113267	USD	<u>184.571,94</u> 388.806,03	16.295.409,17	1,13

INDOSUEZ FUNDS

Autres notes aux états financiers

4 - Commission de performance

INDOSUEZ FUNDS - Euro Bonds	Classe F	LU1073896521	EUR	30.919,45	37.428.476,54	0,08
	Classe G	LU1073896877	EUR	<u>13.355,40</u> 44.274,85	123.882.953,47	0,01
INDOSUEZ FUNDS - Euro Value	Classe G	LU1073902352	EUR	5.491,59	8.463.732,00	0,06
	Classe GX	LU1073902436	EUR	5.548,14	2.436.367,68	0,23
	Classe M	LU1073902519	EUR	8.252,25	4.295.506,09	0,19
	Classe MX	LU1073902600	EUR	1.387,56	589.951,96	0,24
	Classe P	LU1073902782	EUR	295,34	13.353.921,15	0,00
	Classe WX	LU1659114661	EUR	<u>729,45</u> 21.704,33	232.473,14	0,31
INDOSUEZ FUNDS - FII Flexible Euro	Classe G	LU2019210660	EUR	<u>178.241,13</u> 178.241,13	49.092.921,04	0,36
INDOSUEZ FUNDS - Global Trends	Classe GEX	LU1350044217	USD	<u>619,86</u>	132.061,88	0,47
INDOSUEZ FUNDS - Impact	Classe G	LU2597552046	EUR	588,99	6.629.081,46	0,01
	Classe GX	LU2597552129	EUR	31,17	752.575,97	0,00
	Classe P	LU2597552558	EUR	<u>317,28</u> 937,44	49.747.353,39	0,00
INDOSUEZ FUNDS - Naos	Classe A	LU2466628513	EUR	2.045.830,46	153.492.471,80	1,33
	Classe F	LU2411736072	EUR	63.449,13	4.419.011,14	1,44
	Classe G	LU2411736155	EUR	176.034,29	13.401.375,28	1,31
	Classe GX	LU2411736239	EUR	41.462,35	2.871.547,14	1,44
	Classe GHU	LU2466628356	EUR	1.637,78	210.718,15	0,78
	Classe GHS	LU2466627549	EUR	673,44	143.950,05	0,47
	Classe M	LU2411736312	EUR	7.938,74	548.269,91	1,45
	Classe MX	LU2411736403	EUR	838,95	127.258,76	0,66
	Classe MHS	LU2466627382	EUR	269,78	49.796,65	0,54
	Classe P	LU2411736585	EUR	34.282,65	2.760.647,75	1,24
	Classe PX	LU2411736668	EUR	<u>1.546,26</u> 2.373.963,83	123.387,49	1,25
INDOSUEZ FUNDS - Navigator	Classe F	LU1438192301	EUR	42.623,28	5.958.229,13	0,72
	Classe G	LU1438192483	EUR	223.131,04	29.379.564,11	0,76
	Classe GX	LU1438192566	EUR	66.974,00	9.890.961,11	0,68
	Classe GHU	LU1438192640	EUR	205.859,93	22.899.869,93	0,90
	Classe GHUX	LU1438192723	EUR	6.181,19	728.436,87	0,85
	Classe GHS	LU1511590876	EUR	2.629,09	639.851,66	0,41
	Classe M	LU1438192996	EUR	81.444,09	12.253.444,65	0,66
	Classe MX	LU1438193028	EUR	9.489,38	1.516.816,06	0,63
	Classe MHU	LU1438193291	EUR	5.913,58	807.832,42	0,73
	Classe MHS	LU1511590959	EUR	2,55	1.143,63	0,22
	Classe P	LU1438193457	EUR	43.274,90	8.355.171,46	0,52
	Classe PX	LU1438193531	EUR	5.107,66	974.663,58	0,52
	Classe PHU	LU1438193614	EUR	7.956,85	1.102.859,15	0,72
	Classe PHS	LU1511591098	EUR	57,74	359.111,30	0,02
	Classe W	LU1659117094	EUR	<u>107.103,93</u> 807.749,21	15.555.600,31	0,69
INDOSUEZ FUNDS - Short Term EURO	Classe G	LU1073899202	EUR	3,14	41.140.498,51	0,00
	Classe GX	LU1073899384	EUR	0,30	5.138.606,30	0,00
	Classe M	LU1073899467	EUR	12,20	18.105.511,34	0,00
	Classe P	LU1073899624	EUR	<u>1,26</u> 16,90	54.881.116,60	0,00
INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds	Classe F	LU1073892025	USD	702,48	424.784,13	0,17
	Classe FHE	LU2100681803	USD	5.322,03	1.877.878,63	0,28
	Classe G	LU1073892371	USD	90.792,21	21.083.596,15	0,43
	Classe GX	LU1073892454	USD	3.671,63	854.810,04	0,43
	Classe GHE	LU2100682017	USD	11.826,51	20.173.185,54	0,06
	Classe GHUX	LU2100682280	USD	5.732,51	6.797.011,59	0,08
	Classe M	LU1073892538	USD	1.572,07	467.513,57	0,34
	Classe MX	LU1073892611	USD	570,71	880.835,37	0,06
	Classe MHE	LU2100682447	USD	172,97	792.225,14	0,02
	Classe P	LU1073892702	USD	24.176,28	11.073.455,26	0,22

INDOSUEZ FUNDS

Autres notes aux états financiers

4 - Commission de performance

	Classe PX	LU1073892884	USD	2.741,89	1.402.935,90	0,20
	Classe PHE	LU2100682959	USD	1.501,64	8.467.894,45	0,02
	Classe PHEX	LU2100683171	USD	127,82	865.592,28	0,01
	Classe W	LU1659116104	USD	<u>17.421,26</u>	4.276.128,24	0,41
				166.332,01		
INDOSUEZ FUNDS - US Dollar Bonds	Classe F	LU1073897768	USD	2.191,95	2.123.221,40	0,10
	Classe G	LU1073897842	USD	24,04	50.329.216,22	0,00
	Classe W	LU1659114158	USD	<u>1.431,67</u>	14.745.249,43	0,01
				3.647,66		

5 - Commission de banque dépositaire

Pour ses services en tant que banque dépositaire, CACEIS Bank, Luxembourg Branch, est en droit de percevoir une commission variable annuelle de 0,03 % maximum de la valeur nette d'inventaire de chaque compartiment, payable mensuellement à terme échu et avec un minimum mensuel de 1 000 EUR par compartiment, et une commission de surveillance de 0,01 % de la valeur nette d'inventaire de chaque compartiment, payable mensuellement à terme échu.

6 - Commission d'administration

La Société de Gestion perçoit, en rémunération de ses services, une commission d'administration calculée sur les actifs nets moyens de chaque compartiment sur base de la grille des taux détaillée ci-après. Cette commission couvre l'ensemble des dépenses administratives de la Société de Gestion. Ces commissions sont reprises dans le poste « frais administratifs » dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets. Cette commission est payable mensuellement, les commissions à payer pour chaque compartiment sont reprises dans le poste « autres passifs » dans l'Etat des actifs nets.

Au 31 décembre 2024, les commissions d'administration effectives pour les classes d'actions actives sont les suivantes :

Compartiments	Classes d'actions en % (Taux effectif au 31 décembre 2024)						
	A	B	F	G/GE/ GHU/ GHUX/ GHS	M/ME/ MHU/ MHUX/ MHS	P/PE/ PHU/ PHUX/ PHS	W/ WX
INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities	-	-	0,30	0,30	0,50	0,50	0,30
INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps	-	-	0,30	0,30	0,50	0,50	0,30
INDOSUEZ FUNDS - Asia Bonds	-	-	0,15	0,15	0,30	0,30	-
INDOSUEZ FUNDS - Asia Opportunities	-	-	0,30	0,30	0,50	0,50	0,30
INDOSUEZ FUNDS - Balanced EUR	-	-	-	-	0,50	0,45	-
INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 EUR	-	-	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 USD	-	-	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
INDOSUEZ FUNDS - Chronos Green Bonds 2028 (lancé le 15 avril 2024)	0,10	-	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
INDOSUEZ FUNDS - Defensive USD (liquidé le 31 janvier 2024)	-	-	-	-	0,40	0,40	-
INDOSUEZ FUNDS - Euro Bonds	-	-	0,25	0,20	0,35	0,30	-
INDOSUEZ FUNDS - Europe Opportunities	-	-	0,30	0,30	0,50	0,50	0,30
INDOSUEZ FUNDS - Euro Value	-	-	0,30	0,30	0,50	0,50	0,30
INDOSUEZ FUNDS - FII Euro Equity Opportunities	-	-	-	0,30	-	-	-
INDOSUEZ FUNDS - FII Flexible Euro	-	-	-	0,25	-	0,45	-
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2025	-	-	-	0,17	0,17	0,17	-
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2026	-	-	0,17	0,15	0,15	0,10	-
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2025	-	-	-	0,17	0,17	0,17	-
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2026	-	-	0,17	0,15	0,15	0,10	0,17
INDOSUEZ FUNDS - Global Trends	-	-	0,30	0,30	0,50	0,50	-
INDOSUEZ FUNDS - Impact	-	-	0,30	0,30	0,50	0,50	-
INDOSUEZ FUNDS - Naos	0,20	-	0,20	0,20	0,20	0,20	-
INDOSUEZ FUNDS - Navigator	-	-	0,30	0,30	0,50	0,50	0,30
INDOSUEZ FUNDS - RMB Bonds (liquidé le 20 décembre 2024)	-	-	0,15	0,15	0,35	0,30	0,15
INDOSUEZ FUNDS - Short Term Euro	-	-	0,15	0,15	0,15	0,15	-
INDOSUEZ FUNDS - Short Term Dollar	-	-	0,15	0,12	0,20	0,20	0,10
INDOSUEZ FUNDS - Sustainable Planet	-	-	-	0,20	0,20	0,10	-
INDOSUEZ FUNDS - Target 2029 (lancé le 25 novembre 2024)	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-
INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds	-	-	0,15	0,15	0,30	0,40	0,15
INDOSUEZ FUNDS - US Dollar Bonds	-	-	0,15	0,15	0,30	0,30	0,15

Autres notes aux états financiers

7 - Taxe d'abonnement

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur au Luxembourg, la Société est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05% p.a. pour les classes d'actions A, M, P et W payable trimestriellement, et calculée sur base des actifs nets de chaque compartiment à la fin du trimestre auquel la taxe se rapporte.

Les classes d'actions F et G bénéficient d'une taxe d'abonnement à taux réduit de 0,01% p.a. comme prévu par l'article 174(2) de la Loi de 2010. Les actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement prévue par l'article 175(a) de la Loi de 2010 sont exonérés de la taxe d'abonnement.

8 - Structure Maître-Nourricier

Le compartiment Indosuez Funds-Sustainable Planet est un compartiment nourricier (le «Compartiment Nourricier» au sens de l'art.77 de la loi modifiée du 17 décembre 2010. Il investit au moins 85% de ses actifs nets dans des actions du compartiment fonds Indosuez Objectif Terre (le « Fonds Maître »), qui est un fonds commun de placement de droit français et agréée par l'Autorité des Marchés Financiers le 18 octobre 2019. Indosuez Funds - Sustainable Planet investit dans les actions des classes Z et Z-USD d'Indosuez Objectif Terre.

Au 31 décembre 2024, le pourcentage d'investissement du compartiment Nourricier dans le fonds Maître est de 99,34 %.

L'objectif de gestion du Fonds Maître consiste à surperformer les marchés des actions internationales représentés par l'indice MSCI World en investissant dans des sociétés répondant aux enjeux environnementaux et climatiques au travers de deux axes majeurs : la lutte contre le réchauffement climatique et la préservation des ressources naturelles. A ce titre, le Fonds Maître poursuit un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental tel que défini par l'article 9 du Règlement (UE) 2019/2088 dit « SFDR », complété par le Règlement (UE) 2020/852 dit « Taxonomie ».

La stratégie d'investissement du Fonds Maître repose sur une sélection de titres vifs actions émis par des sociétés dont l'activité consiste à répondre aux enjeux environnementaux et climatiques (lutte contre le réchauffement climatique et préservation des ressources naturelles) et respectant les critères de l'investissement socialement responsable.

L'objectif de gestion du Compartiment Nourricier est le même que celui du Fonds Maître décrit ci-dessus. Il est prévu que la performance du Compartiment Nourricier soit fortement corrélée avec celle du Fonds Maître. En cas de performance positive des parts Z et Z-USD du Fonds Maître, elle sera toutefois moindre, principalement du fait des frais supportés par le Compartiment Nourricier et de la part de liquidité. A l'inverse, en cas de performance négative des parts Z et Z-USD du Fonds Maître, il est anticipé que la performance moindre du Compartiment Nourricier est atténuée par la part de liquidité détenue.

Au 31 décembre 2024, les commissions totales du Compartiment Nourricier et du Fonds Maîtres sont les suivantes :

Compartiment Nourricier	Total
Indosuez Funds - Sustainable Planet	324.996,64
Fonds Maître	
Indosuez Objectif Terre	4.535.580,45

Pour les Classes d'Actions Z et Z-USD, certaines commissions sont prélevées tel que détaillés dans le prospectus du Fonds Maître, celles-ci afin de couvrir différents coûts du fonds. Au 31 décembre 2024, les frais courants sont :

- de 0,62% pour les frais de gestion et administration
- 0,25% commission de mouvements
- 0,04% commission de surperformance

Les rapports semestriels et annuels du Fonds Maître, ainsi que toutes autres informations pratiques sont disponibles en français gratuitement auprès du service Communication clientèle de CA Indosuez Gestion - 17, rue du Docteur Lancereaux - 75008 Paris - Email : commclientindosueze gestion@ca-indosuez.com.

Les informations relatives aux autres catégories de parts existantes sont disponibles selon les mêmes modalités.

INDOSUEZ FUNDS

Autres notes aux états financiers

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
INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities	Classe GX	LU1073903673	USD	0,60	07/06/24	12/06/24
	Classe GEX	LU1262860742	EUR	8,40	07/06/24	12/06/24
	Classe MX	LU1073903913	USD	1,60	07/06/24	12/06/24
	Classe MEX	LU1073904051	EUR	1,40	07/06/24	12/06/24
	Classe PX	LU1073904309	USD	0,40	07/06/24	12/06/24
	Classe PHEX	LU2373694160	EUR	0,60	07/06/24	12/06/24
	Classe WX	LU1659113184	USD	67,40	07/06/24	12/06/24
INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps	Classe GX	LU1073905454	USD	23,10	07/06/24	12/06/24
	Classe GEX	LU1262862011	EUR	12,20	07/06/24	12/06/24
	Classe MX	LU1073905702	USD	2,30	07/06/24	12/06/24
	Classe PX	LU1073906189	USD	2,10	07/06/24	12/06/24
	Classe PHEX	LU2373694673	EUR	1,10	07/06/24	12/06/24
INDOSUEZ FUNDS - Asia Bonds	Classe MX	LU1449897674	USD	0,80	12/03/24	15/03/24
				0,80	11/06/24	14/06/24
				0,80	24/09/24	27/09/24
				0,70	10/12/24	13/12/24

INDOSUEZ FUNDS

Autres notes aux états financiers

9 - Distribution de dividendes

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
INDOSUEZ FUNDS - Asia Bonds	Classe PX	LU1449897831	USD	0,70	12/03/24	15/03/24
				0,70	11/06/24	14/06/24
				0,70	24/09/24	27/09/24
				0,60	10/12/24	13/12/24
	Classe PHEX	LU2377859322	EUR	0,50	12/03/24	15/03/24
				0,50	11/06/24	14/06/24
				0,50	24/09/24	27/09/24
				0,50	10/12/24	13/12/24
INDOSUEZ FUNDS - Asia Opportunities	Classe GX	LU1073907237	USD	0,50	07/06/24	12/06/24
	Classe GEX	LU1073907310	EUR	0,60	07/06/24	12/06/24
	Classe MX	LU1073907666	USD	2,00	07/06/24	12/06/24
	Classe MEX	LU1073907740	EUR	2,10	07/06/24	12/06/24
	Classe PX	LU1073908391	USD	2,10	07/06/24	12/06/24
INDOSUEZ FUNDS - Balanced EUR	Classe MX	LU1073917111	EUR	2,00	07/06/24	12/06/24
	Classe PX	LU1073917384	EUR	18,30	07/06/24	12/06/24
INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 EUR	Classe GX	LU2597549927	EUR	1,00	12/03/24	15/03/24
				1,00	11/06/24	14/06/24
				1,00	24/09/24	27/09/24
				1,00	10/12/24	13/12/24
	Classe MX	LU2597550180	EUR	1,00	12/03/24	15/03/24
				1,00	11/06/24	14/06/24
				1,00	24/09/24	27/09/24
				1,00	10/12/24	13/12/24
	Classe PX	LU2597550347	EUR	0,90	12/03/24	15/03/24
				0,90	11/06/24	14/06/24
				0,90	24/09/24	27/09/24
				0,90	10/12/24	13/12/24
	Classe WX	LU2597550693	EUR	104,00	12/03/24	15/03/24
				104,00	11/06/24	14/06/24
				104,00	24/09/24	27/09/24
				104,00	10/12/24	13/12/24
INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 USD	Classe GX	LU2597550933	USD	1,30	12/03/24	15/03/24
				1,30	11/06/24	14/06/24
				1,30	24/09/24	27/09/24
				1,30	10/12/24	13/12/24
	Classe MX	LU2597552632	USD	1,30	12/03/24	15/03/24
				1,30	11/06/24	14/06/24
				1,30	24/09/24	27/09/24
				1,30	10/12/24	13/12/24
	Classe PX	LU2597551402	USD	1,20	12/03/24	15/03/24
				1,20	11/06/24	14/06/24
				1,20	24/09/24	27/09/24
				1,20	10/12/24	13/12/24
	Classe WX	LU2597551667	USD	134,00	12/03/24	15/03/24
				134,00	11/06/24	14/06/24
				134,00	24/09/24	27/09/24
				134,00	10/12/24	13/12/24

INDOSUEZ FUNDS

Autres notes aux états financiers

9 - Distribution de dividendes

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
INDOSUEZ FUNDS - Chronos Green Bonds 2028 (lancé le 15 avril 2024)	Classe GX	LU2697947120	EUR	0,80	24/09/24	27/09/24
				0,80	10/12/24	13/12/24
	Classe MX	LU2697947559	EUR	0,80	24/09/24	27/09/24
				0,80	10/12/24	13/12/24
	Classe PX	LU2697947807	EUR	0,70	24/09/24	27/09/24
				0,70	10/12/24	13/12/24
INDOSUEZ FUNDS - Euro Bonds	Classe GX	LU1073896950	EUR	9,80	12/03/24	15/03/24
				9,80	11/06/24	14/06/24
				9,10	24/09/24	27/09/24
				8,20	10/12/24	13/12/24
	Classe MX	LU1073897172	EUR	0,90	12/03/24	15/03/24
				0,90	11/06/24	14/06/24
				0,80	24/09/24	27/09/24
				0,80	10/12/24	13/12/24
	Classe PX	LU1073897412	EUR	84,40	12/03/24	15/03/24
				84,40	11/06/24	14/06/24
				77,40	24/09/24	27/09/24
				69,20	10/12/24	13/12/24
INDOSUEZ FUNDS - Europe Opportunities	Classe GX	LU1073901388	EUR	0,90	07/06/24	12/06/24
	Classe MX	LU1073901545	EUR	2,90	07/06/24	12/06/24
	Classe PX	LU1073901891	EUR	0,80	07/06/24	12/06/24
INDOSUEZ FUNDS - Euro Value	Classe GX	LU1073902436	EUR	48,00	07/06/24	12/06/24
	Classe MX	LU1073902600	EUR	4,40	07/06/24	12/06/24
	Classe PX	LU1073902865	EUR	4,30	07/06/24	12/06/24
	Classe WX	LU1659114661	EUR	447,60	07/06/24	12/06/24
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2025	Classe GX	LU2100588933	EUR	0,50	12/03/24	15/03/24
				0,50	11/06/24	14/06/24
				0,50	24/09/24	27/09/24
				0,50	10/12/24	13/12/24
	Classe MX	LU2100589154	EUR	0,50	12/03/24	15/03/24
				0,50	11/06/24	14/06/24
				0,50	24/09/24	27/09/24
				0,50	10/12/24	13/12/24
	Classe PX	LU2100589311	EUR	0,40	12/03/24	15/03/24
				0,40	11/06/24	14/06/24
				0,40	24/09/24	27/09/24
				0,40	10/12/24	13/12/24
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2026	Classe GX	LU2411735264	EUR	1,00	12/03/24	15/03/24
				1,00	11/06/24	14/06/24
				1,00	24/09/24	27/09/24
				1,00	10/12/24	13/12/24
	Classe MX	LU2411735421	EUR	1,00	12/03/24	15/03/24
				1,00	11/06/24	14/06/24
				1,00	24/09/24	27/09/24
				1,00	10/12/24	13/12/24
	Classe PX	LU2411735777	EUR	0,90	12/03/24	15/03/24
				0,90	11/06/24	14/06/24
				0,90	24/09/24	27/09/24
				0,90	10/12/24	13/12/24

INDOSUEZ FUNDS

Autres notes aux états financiers

9 - Distribution de dividendes

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2025	Classe MX	LU2100589667	USD	0,70	12/03/24	15/03/24
				0,70	11/06/24	14/06/24
				0,70	24/09/24	27/09/24
				0,70	10/12/24	13/12/24
	Classe PX	LU2100589824	USD	0,50	12/03/24	15/03/24
				0,50	11/06/24	14/06/24
				0,50	24/09/24	27/09/24
				0,50	10/12/24	13/12/24
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2026	Classe GX	LU2411738367	USD	1,20	12/03/24	15/03/24
				1,20	11/06/24	14/06/24
				1,20	24/09/24	27/09/24
				1,20	10/12/24	13/12/24
	Classe MX	LU2411738524	USD	1,10	12/03/24	15/03/24
				1,10	11/06/24	14/06/24
				1,10	24/09/24	27/09/24
				1,10	10/12/24	13/12/24
	Classe PX	LU2411738870	USD	1,10	12/03/24	15/03/24
				1,10	11/06/24	14/06/24
				1,10	24/09/24	27/09/24
				1,10	10/12/24	13/12/24
INDOSUEZ FUNDS - Global Trends	Classe GX	LU1073918945	USD	10,90	07/06/24	12/06/24
	Classe GEX	LU1350044217	EUR	9,50	02/08/24	06/08/24
	Classe MX	LU1073919323	USD	1,20	07/06/24	12/06/24
	Classe MEX	LU1073919596	EUR	1,20	07/06/24	12/06/24
	Classe PX	LU1073919836	USD	1,10	07/06/24	12/06/24
	Classe PEX	LU1073919919	EUR	12,00	07/06/24	12/06/24
INDOSUEZ FUNDS - Naos	Classe GX	LU2411736239	EUR	15,70	07/06/24	12/06/24
	Classe PX	LU2411736668	EUR	1,50	07/06/24	12/06/24
INDOSUEZ FUNDS - Navigator	Classe GX	LU1438192566	EUR	33,60	07/06/24	12/06/24
	Classe GHUX	LU1438192723	USD	31,80	07/06/24	12/06/24
	Classe MX	LU1438193028	EUR	3,30	07/06/24	12/06/24
	Classe PX	LU1438193531	EUR	3,10	07/06/24	12/06/24
INDOSUEZ FUNDS - RMB Bonds (liquidé le 20 décembre 2024)	Classe MX	LU1340277976	USD	0,30	12/03/24	15/03/24
				0,30	11/06/24	14/06/24
				0,20	24/09/24	27/09/24
				0,20	10/12/24	13/12/24
	Classe PX	LU1340278271	USD	0,20	12/03/24	15/03/24
				0,20	11/06/24	14/06/24
				0,10	24/09/24	27/09/24
				0,10	10/12/24	13/12/24
	Classe PHEX	LU2377860098	EUR	0,20	12/03/24	15/03/24
				0,20	11/06/24	14/06/24
				0,10	24/09/24	27/09/24
				0,10	10/12/24	13/12/24
INDOSUEZ FUNDS - Short Term Euro	Classe GX	LU1073899384	EUR	8,10	12/03/24	15/03/24
				8,10	11/06/24	14/06/24
				8,60	24/09/24	27/09/24
				8,50	10/12/24	13/12/24
	Classe MX	LU1073899541	EUR	0,80	12/03/24	15/03/24

INDOSUEZ FUNDS

Autres notes aux états financiers

9 - Distribution de dividendes

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
INDOSUEZ FUNDS - Short Term Euro	Classe MX	LU1073899541	EUR	0,80	11/06/24	14/06/24
				0,80	24/09/24	27/09/24
				0,80	10/12/24	13/12/24
	Classe PX	LU1073899897	EUR	0,70	12/03/24	15/03/24
				0,70	11/06/24	14/06/24
				0,80	24/09/24	27/09/24
				0,80	10/12/24	13/12/24
INDOSUEZ FUNDS - Short Term Dollar	Classe GX	LU1073900497	USD	13,10	12/03/24	15/03/24
	Classe MX	LU1073900653	USD	1,30	12/03/24	15/03/24
				1,30	11/06/24	14/06/24
				1,30	24/09/24	27/09/24
	Classe PX	LU1073900810	USD	1,30	10/12/24	13/12/24
				1,20	12/03/24	15/03/24
				1,20	11/06/24	14/06/24
				1,30	24/09/24	27/09/24
				1,20	10/12/24	13/12/24
INDOSUEZ FUNDS - Sustainable Planet	Classe GUX	LU2113615905	USD	1,20	07/06/24	12/06/24
	Classe MX	LU2113616200	EUR	1,40	07/06/24	12/06/24
	Classe MUX	LU2113616382	USD	1,20	07/06/24	12/06/24
	Classe PX	LU2113616622	EUR	1,40	07/06/24	12/06/24
	Classe PUX	LU2113616895	USD	1,20	07/06/24	12/06/24
INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds	Classe GX	LU1073892454	USD	13,30	12/03/24	15/03/24
				13,30	11/06/24	14/06/24
				12,70	24/09/24	27/09/24
				12,50	10/12/24	13/12/24
	Classe GHEX	LU2100682280	EUR	8,20	12/03/24	15/03/24
				8,20	11/06/24	14/06/24
				7,30	24/09/24	27/09/24
				8,30	10/12/24	13/12/24
	Classe MX	LU1073892611	USD	1,20	12/03/24	15/03/24
				1,20	11/06/24	14/06/24
				1,10	24/09/24	27/09/24
				1,10	10/12/24	13/12/24
	Classe MHEX	LU2100682793	EUR	0,70	12/03/24	15/03/24
				0,70	11/06/24	14/06/24
				0,60	24/09/24	27/09/24
				0,70	10/12/24	13/12/24
	Classe PX	LU1073892884	USD	0,10	12/03/24	15/03/24
				0,10	11/06/24	14/06/24
				0,10	24/09/24	27/09/24
				0,10	10/12/24	13/12/24
	Classe PHEX	LU2100683171	EUR	0,10	12/03/24	15/03/24
				0,10	11/06/24	14/06/24
				0,10	24/09/24	27/09/24
				0,10	10/12/24	13/12/24
INDOSUEZ FUNDS - US Dollar Bonds	Classe GX	LU1073897925	USD	12,30	12/03/24	15/03/24
				12,30	11/06/24	14/06/24
				11,60	24/09/24	27/09/24
				9,70	10/12/24	13/12/24

INDOSUEZ FUNDS

Autres notes aux états financiers

9 - Distribution de dividendes

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
INDOSUEZ FUNDS - US Dollar Bonds	Classe MX	LU1073898147	USD	1,20	12/03/24	15/03/24
				1,20	11/06/24	14/06/24
				1,10	24/09/24	27/09/24
				0,90	10/12/24	13/12/24
	Classe PX	LU1073898493	USD	1,10	12/03/24	15/03/24
				1,10	11/06/24	14/06/24
				1,00	24/09/24	27/09/24
				0,80	10/12/24	13/12/24

10 - Dilution levy

Le prix de souscription (ou de rachat) peut être augmenté (ou diminué) d'un ajustement de dilution au profit des compartiments concernés. Le Conseil d'Administration peut, si le niveau de souscriptions (des rachats) atteint un seuil prédéfini ou s'il le considère être dans l'intérêt des investisseurs, procéder à un ajustement du prix des actions pour tenir compte des coûts et dépenses estimés qui peuvent être chargés au compartiment, pour protéger les intérêts des investisseurs. Le niveau maximal de l'ajustement de dilution est de 2%, applicable aux compartiments suivants :

INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 EUR
INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 USD
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2025
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2026
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2025
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2026

11 - Mécanisme de "Swing pricing"

Les compartiments peuvent subir une réduction en valeur de la valeur nette d'inventaire par action due aux frais de transactions liés aux achats et ventes de leurs investissements sous-jacents et/ou la marge entre le prix d'achat et de vente de ces investissements, quand les échanges des investissements sous-jacents sont entrepris par le gestionnaire d'investissement pour satisfaire les demandes de souscription, rachats et/ou échanges entrant et sortant du compartiment.

Afin de contrebalancer cet effet, un mécanisme de « Swing pricing » a été adopté par le Conseil d'Administration pour protéger les intérêts des Actionnaires. Ce mécanisme signifie que dans certaines circonstances, il pourra être procédé à des ajustements dans le calcul de la valeur nette d'inventaire par action, ainsi elle peut être ajustée à la hausse ou à la baisse afin de refléter les entrées ou sorties.

Ce coût est acquis en totalité au compartiment concerné. Le Conseil d'Administration fixe le coût applicable à chaque compartiment, celui-ci ne pouvant dépasser 2% de la Valeur Nette d'Inventaire pour les compartiments action et 3% pour les autres compartiments.

Les compartiments pour lesquels un mécanisme de « Swing pricing » a été activé pendant l'année sont :

- Indosuez Funds - Chronos 2029 EUR
- Indosuez Funds - Chronos 2029 USD
- Indosuez Funds - Chronos Green Bonds 2028
- Indosuez Funds - Global Bonds EUR 2026
- Indosuez Funds - Global Bonds USD 2026
- Indosuez Funds - Target 2029

Au 31 décembre 2024, aucun compartiment n'a appliqué de mécanisme de « Swing pricing ».

12 - Collatéral

Au 31 décembre 2024, les montants de collatéral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les produits dérivés OTC sont :

Compartiment	Contrepartie	devise	Collatéral versé en cash par le fond en faveur de la contrepartie	Collatéral détenu en cash par la contrepartie en faveur du fond
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2025	J.P. MORGAN SE	USD	-	310.000,00
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2025	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	USD	-	990.000,00
INDOSUEZ FUNDS - Naos	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	EUR	87.648,00	-
INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	USD	350.000,00	-

INDOSUEZ FUNDS

Autres notes aux états financiers

12 - Collatéral

INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	USD	270.000,00	-
INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds	HSBC FRANCE	USD	-	540.000,00
INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds	SOCIETE GENERALE SA	USD	-	290.000,00
INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds	ROYAL BANK OF CANADA LONDRES	USD	-	160.000,00
INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds	BNP PARIBAS	USD	-	560.000,00
INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds	CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE INVE	USD	-	270.000,00
INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds	BOFA SECURITIES EUROPE SA	USD	-	270.000,00
INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds	STATE STREET BANK INTERNATIONAL	USD	-	290.000,00

13 - Autres dépenses

Au 31 décembre 2024, le poste « autres dépenses » est constitué principalement de frais de registre, de frais de transaction, d'autres frais d'administration et de frais relatifs aux documents d'informations clés pour l'investisseur.

14 - Transactions avec des parties liées

Les compartiments ci-dessous ont investi une partie de leurs actifs dans d'autres Organismes de Placement Collectif et/ou obligations respectivement promus ou émis par le groupe Crédit Agricole.

INDOSUEZ FUNDS - Balanced EUR

INDOSUEZ FUNDS - Sustainable Planet

Ces investissements ne donnent pas lieu à une modification des commissions de gestion supportées par les compartiments mentionnés ci-dessus. Aucune commission d'entrée ni de sortie n'est cependant prélevée pour de tels investissements.

Veuillez-vous reporter à la note 2.6 concernant les investissements croisés qualifiés de transactions avec des parties liées.

15 - Risques liés aux investissements en Chine

L'investissement en titres chinois entraîne l'exposition aux risques suivants :

Risque Politique : tout changement important d'ordre politique en Chine peut impacter les investissements en titres/actions chinois(es).

Risque de change : le renminbi étant soumis à des restrictions de change n'est pas une devise librement convertible.

Risque fiscal : L'application et le respect des lois et réglementations fiscales chinoises pourraient avoir un effet défavorable important sur les compartiments, en particulier en ce qui concerne la retenue à la source sur les dividendes et les plus-values imposées aux investisseurs étrangers.

16 - Actifs illiquides

Shimao Group Holdings Limited est un promoteur immobilier. L'entreprise développe et vend, entre autres, des tours d'habitation, bâtiments résidentiels bas, villas, installations commerciales et bureaux. Elle propose aussi des services de gestion immobilière. L'entreprise a émis des obligations dans lesquelles un compartiment d'Indosuez Funds est toujours investi au 31 12 24. Le Conseil d'Administration de la Société a pris la décision de continuer d'annuler, sur tout 2024, la comptabilisation des intérêt courus, de continuer d'annuler la comptabilisation de tout coupon détaché le cas échéant, et de continuer à valoriser la position au prix **Bid** avec la source utile en accord avec la Pricing Policy, ceci étant justifié par une restructuration en cours qui n'est donc pas finalisée à ce jour. Le dernier Comité de Valorisation concernant cette position date du 20 janvier 2025.

Kenbourne Invest SA est une société basée à Luxembourg qui a émis des obligations pour investir dans une société chilienne de téléphonie mobile laquelle est en cours de restructuration. L'entreprise a émis des obligations dans lesquelles un compartiment d'Indosuez Funds est toujours investi au 31 12 24. Le Conseil d'Administration de la Société a pris la décision suite à la survenance du défaut le 1^{er} avril 2024, dans son Comité de Valorisation du 15 avril 2024, d'arrêter la comptabilisation des intérêt courus, d'annuler la comptabilisation de tout coupon détaché le cas échéant, et de valoriser la position au prix **Mid** avec la source utile en accord avec la Pricing Policy, ceci étant justifié par un potentiel de recouvrement supérieur au prix de marché observé. Le dernier Comité de Valorisation concernant cette position date du 20 janvier 2025.

17 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

La liste des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille-titres durant l'année est disponible gratuitement au siège social de la Société.

Autres notes aux états financiers

18 - Evénements post-clôture

Les bourses américaines (NYSE et Nasdaq) étant exceptionnellement fermées le jeudi 9 janvier 2025 en raison d'un jour de deuil national, le conseil a décidé en date du 2 janvier 2025 de considérer le 9 janvier 2025 comme un jour férié aux Etats-Unis, et par conséquent d'instruire Caceis Bank, Luxembourg Branch, en sa qualité d'agent administratif et de transfert du Fonds, de ne pas calculer de VNI pour les compartiments America Opportunities, America Small and Mid Caps et Global Trends ce jour-là et de reporter les souscriptions et rachats reçus en date du 9 janvier 2025 sur la VNI suivante.

Par résolution circulaire en date du 17 décembre 2024, le conseil a décidé de lancer le compartiment INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2030 USD en date du 27 janvier 2025.

INDOSUEZ FUNDS

**Informations supplémentaires non
auditées**

Informations supplémentaires non auditées

Politique de rémunération

CA Indosuez Wealth (Asset Management) (la « Société de Gestion ») a élaboré une politique de rémunération. Un rapport fournissant des informations pertinentes sur l'application de la politique de rémunération est disponible, sur demande et gratuitement au siège social de la société de gestion.

Pour l'année allant du 1 janvier 2024 au 31 décembre 2024 (l'« Année »), les tableaux ci-dessous renseignent les informations suivantes :

- la part de la rémunération totale payée ou payable aux employés de la Société de Gestion, divisée entre la rémunération fixe ²⁾ et la rémunération variable ³⁾ ;
- la part de la rémunération totale payée ou payable ^{2) 3)} au personnel identifié ¹⁾ ;

qui sont nécessaires à la Société sur la base d'une affectation au prorata de la rémunération totale payée aux employés de la Société de Gestion / de la rémunération payée au personnel identifié ⁴⁾.

Pour éviter toute confusion, les données mentionnées ci-dessous se rapportent aux rémunérations payées aux employés / employés identifiés de la société de gestion uniquement. Les données n'incluent pas la rémunération des employés d'entités auxquelles la société de gestion a délégué des fonctions de gestion de portefeuille.

Nombre moyen d'employés de la Société de Gestion (personnel identifié compris)	Rémunération Fixe ²⁾ EUR	Rémunération Variable ³⁾ EUR
40,75	EUR 4.302.981	EUR 928.916
Personnel Identifié ¹⁾	Rémunération Fixe ²⁾ et Rémunération Variable ³⁾ EUR	
17	EUR 2.868.199	

Portfolio Management - gestion classique

Personnel Identifié ¹⁾	Rémunération Fixe ²⁾ et Rémunération Variable ³⁾ EUR
6	EUR 1.032.423

- ¹⁾ Le personnel identifié représente la haute direction et les membres du personnel de la Société de Gestion dont les actes ont une incidence notoire sur le profil de risque de la Société
- ²⁾ La rémunération fixe représente le total du salaire fixe et d'autres avantages fixes tels que les tickets restaurant et les prestations de retraite.
- ³⁾ La rémunération variable représente les bonus liés à la performance de l'année précédente (comptabilisée dans les comptes annuels de la Société de Gestion au 31 décembre 2024)
- ⁴⁾ En se référant à la VNI moyenne de la Société par rapport aux actifs nets moyens de tous les FIA et OPCVM contrôlés par la Société de Gestion.

Rémunération des délégués de la société de gestion liés aux activités de gestion des investissements sont détaillées ci-dessous :

CA Indosuez (Switzerland) incl. CACIB	Effectif total de Délégués
Effectif	817
Rémunération Fixe EUR	149.448.132
Rémunération Variable EUR	26.120.432

CA Indosuez (Switzerland) hors CACIB	Effectif total de Délégués
Effectif	723
Rémunération Fixe EUR	132.412.543
Rémunération Variable EUR	21.965.556

INDOSUEZ FUNDS

Informations supplémentaires non auditées

Politique de rémunération

<u>CA Indosuez Gestion</u>	Effectif total de Délégués
Effectif	62,5
Rémunération Fixe EUR	7.074.293
Rémunération Variable EUR	2.339.271

<u>CFM Indosuez Wealth</u>	Effectif total de Délégués
Effectif	458
Rémunération Fixe EUR	41.313.369
Rémunération Variable EUR	15.768.743

<u>CFM Indosuez Gestion</u>	Effectif total de Délégués
Effectif	9
Rémunération Fixe EUR	1.123.932
Rémunération Variable EUR	456.433

<u>CA Indosuez Finanziaria S.A.</u>	Effectif total de Délégués
Effectif	20
Rémunération Fixe EUR	4.021.522
Rémunération Variable EUR	358.568

<u>Gavekal Capital Limited</u>	Effectif total de Délégués
Effectif	20
Rémunération Fixe EUR	EUR 1.9m
Rémunération Variable EUR	EUR 0.6m

<u>Amundi Asset Management</u>	Effectif total de Délégués
Effectif	1988
Rémunération Fixe EUR	150.552.656
Rémunération Variable EUR	64.155.672

<u>Amundi UK Limited*</u>	Effectif total de Délégués
Effectif	189
Rémunération Fixe et Variable (en EUR)	43.257.000

*pour la période allant du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023 (données 2024 non-disponibles)

INDOSUEZ FUNDS

Informations supplémentaires non auditées

Politique de rémunération

<u>BFT Investment Managers</u>	Effectif total de Délégués
Effectif	48
Rémunération Fixe EUR	8.065.000
Rémunération Variable EUR	3.120.000

<u>Exane Asset Management</u>	Effectif total de Délégués
Effectif	53
Rémunération Fixe EUR	4.890.335
Rémunération Variable EUR	6.271.684

<u>CA Indosuez Wealth (Europe)</u>	Effectif total de Délégués
Effectif	627
Rémunération Fixe EUR	67.682.901,27
Rémunération Variable EUR	18.250.899,12

INDOSUEZ FUNDS

Informations supplémentaires non auditées

Méthode de détermination du risque global

a) Approche par les engagements

Le Conseil d'Administration de la Société a décidé l'application de l'approche par les engagements afin de contrôler et mesurer le risque global pour les compartiments suivants:

- INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities
- INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps
- INDOSUEZ FUNDS - Asia Bonds
- INDOSUEZ FUNDS - Asia Opportunities
- INDOSUEZ FUNDS - Balanced EUR
- INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 EUR
- INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 USD
- INDOSUEZ FUNDS - Chronos Green Bonds 2028 (lancé le 15 avril 2024)
- INDOSUEZ FUNDS - Euro Bonds
- INDOSUEZ FUNDS - Europe Opportunities
- INDOSUEZ FUNDS - Euro Value
- INDOSUEZ FUNDS - FII Euro Equity Opportunities
- INDOSUEZ FUNDS - FII Flexible Euro
- INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2025
- INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2026
- INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2025
- INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2026
- INDOSUEZ FUNDS - Global Trends
- INDOSUEZ FUNDS - Impact
- INDOSUEZ FUNDS - Short Term Euro
- INDOSUEZ FUNDS - Short Term Dollar
- INDOSUEZ FUNDS - Sustainable Planet
- INDOSUEZ FUNDS - Target 2029 (lancé le 25 novembre 2024)
- INDOSUEZ FUNDS - US Dollar Bonds

b) VaR absolue

L'exposition globale pour les compartiments suivants est contrôlée et mesurée au moyen d'une VaR absolue.

INDOSUEZ FUNDS - Naos	
Limite maximale	20.0%
VaR minimale	1.15%
VaR maximale	2.84%
VaR moyenne	1.83%
Limite Interne	17.0%
Absolute VaR	Yes
Modèle utilisé	Historical Method
Intervalle de confiance	99.0%
Période de détention	20 days
Période d'observation *	250 working days
Niveau de levier pour l'exercice clos au 31.12.2024	1.69%

INDOSUEZ FUNDS - Navigator	
Limite maximale	20.0%
VaR minimale	1.97%
VaR maximale	7.66%
VaR moyenne	4.30%
Limite Interne	17.0%
Absolute VaR	Yes
Modèle utilisé	Historical Method
Intervalle de confiance	99.0%
Période de détention	20 days
Période d'observation	250 working days
Niveau de levier pour l'exercice clos au 31.12.2024	5.12%

INDOSUEZ FUNDS

Informations supplémentaires non auditées

Méthode de détermination du risque global

INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds	
Limite maximale	20.0%
VaR minimale	2.09%
VaR maximale	3.85%
VaR moyenne	2.62%
Limite Interne	17.0%
Absolute VaR	Yes
Modèle utilisé	Historical Method
Intervalle de confiance	99.0%
Période de détention	20 days
Période d'observation	250 working days
Niveau de levier pour l'exercice clos au 31.12.2024	2.60%

Informations supplémentaires non auditées

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

La Société n'utilise pas d'instruments concernés par le règlement SFTR.

INDOSUEZ FUNDS

Informations supplémentaires non auditées

Total Expense Ratios ("TER")

Au 31 décembre 2024, le TER calculé pour chaque classe d'actions active est le suivant :

Compartiments	TER	Ratio de Commission de performance	TER Synthétique
INDOSUEZ FUNDS - America Opportunities			
Classe F	0,64	-	-
Classe G	1,39	-	-
Classe GX	1,39	-	-
Classe GHE	1,40	0,01	-
Classe GEX	1,40	-	-
Classe M	1,14	-	-
Classe MX	1,14	-	-
Classe MHE	1,13	-	-
Classe ME	1,14	-	-
Classe MEX	n/a	-	-
Classe P	1,83	-	-
Classe PX	1,83	-	-
Classe PHE	1,83	-	-
Classe PHEX	1,84	-	-
Classe PE	1,84	-	-
Classe W	0,69	-	-
Classe WX	0,69	-	-
INDOSUEZ FUNDS - America Small & Mid Caps			
Classe F	0,80	0,10	-
Classe G	1,82	0,38	-
Classe GX	1,53	0,08	-
Classe GE	1,52**	-	-
Classe GEX	1,38	-	-
Classe M	1,71	0,50	-
Classe MX	1,42	0,21	-
Classe MHE	n/a	-	-
Classe ME	1,49	0,28	-
Classe P	2,19	0,28	-
Classe PX	2,37	0,43	-
Classe PHE	2,00	0,03	-
Classe PHEX	1,81	-	-
Classe PE	2,09	0,14	-
Classe W	1,88	1,13	-
INDOSUEZ FUNDS - Asia Bonds			
Classe F	0,46	-	-
Classe G	0,76	-	-
Classe M	0,95	-	-
Classe MX	0,95	-	-
Classe P	1,35	-	-
Classe PX	1,35	-	-
Classe PHEX	1,34	-	-
INDOSUEZ FUNDS - Asia Opportunities			
Classe F	0,72	-	-
Classe G	1,47	-	-

INDOSUEZ FUNDS

Informations supplémentaires non auditées

Total Expense Ratios ("TER")

Compartiments	TER	Ratio de Commission de performance	TER Synthétique
INDOSUEZ FUNDS - Asia Opportunities			
Classe GX	1,47	-	-
Classe GE	1,47	-	-
Classe GEX	1,46	-	-
Classe M	1,21	-	-
Classe MX	1,21	-	-
Classe ME	1,20	-	-
Classe MEX	1,21	-	-
Classe MHE	n/a	-	-
Classe P	1,91	-	-
Classe PX	1,91	-	-
Classe PHE	1,91	-	-
Classe PE	1,91	-	-
Classe W	0,76	-	-
INDOSUEZ FUNDS - Balanced EUR			
Classe M	1,04	-	1,42
Classe MX	1,04	-	1,42
Classe P	1,54	-	1,92
Classe PX	1,53	-	1,91
INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 EUR			
Classe F	0,37	-	-
Classe G	0,57	-	-
Classe GX	0,57	-	-
Classe M	0,61	-	-
Classe MX	0,62	-	-
Classe P	0,92	-	-
Classe PX	0,91	-	-
Classe W	0,41	-	-
Classe WX	0,41	-	-
INDOSUEZ FUNDS - Chronos 2029 USD			
Classe F	0,43	-	-
Classe G	0,63	-	-
Classe GX	0,63	-	-
Classe M	0,67	-	-
Classe MX	0,67	-	-
Classe P	0,97	-	-
Classe PX	0,97	-	-
Classe W	0,47	-	-
Classe WX	0,47	-	-
INDOSUEZ FUNDS - Chronos Green Bonds 2028 (lancé le 15 avril 2024)			
Classe A	n/a	-	-
Classe F	0,45**	-	-
Classe G	0,64**	-	-
Classe GX	0,64**	-	-
Classe M	0,68**	-	-
Classe MX	0,68**	-	-
Classe P	0,97**	-	-

INDOSUEZ FUNDS

Informations supplémentaires non auditées

Total Expense Ratios ("TER")

Compartiments	TER	Ratio de Commission de performance	TER Synthétique
Classe PX	0,96**	-	-
Classe W	0,48**	-	-
INDOSUEZ FUNDS - Euro Bonds			
Classe F	0,51	0,08	-
Classe G	0,54	0,01	-
Classe GX	0,53	-	-
Classe M	0,72	-	-
Classe MX	0,72	-	-
Classe P	1,02	-	-
Classe PX	1,03	-	-
INDOSUEZ FUNDS - Europe Opportunities			
Classe F	n/a	-	-
Classe G	1,41	-	-
Classe GX	1,41	-	-
Classe M	1,16	-	-
Classe MX	1,12	-	-
Classe P	1,86	-	-
Classe PX	1,86	-	-
Classe W	n/a	-	-
INDOSUEZ FUNDS - Euro Value			
Classe F	0,73	-	-
Classe G	1,55	0,06	-
Classe GX	1,71	0,23	-
Classe M	1,42	0,19	-
Classe MX	1,47	0,24	-
Classe P	1,92	-	-
Classe PX	1,92	-	-
Classe WX	1,10	0,31	-
INDOSUEZ FUNDS - FII Euro Equity Opportunities			
Classe G	1,71	-	-
INDOSUEZ FUNDS - FII Flexible Euro			
Classe G	1,22	0,36	-
Classe P	1,50	-	-
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2025			
Classe G	0,68	-	-
Classe GX	0,68	-	-
Classe M	0,72	-	-
Classe MX	0,72	-	-
Classe P	1,27	-	-
Classe PX	1,27	-	-
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds EUR 2026			
Classe F	0,44	-	-
Classe G	0,62	-	-
Classe GX	0,62	-	-
Classe M	0,66	-	-
Classe MX	0,66	-	-
Classe P	0,91	-	-

INDOSUEZ FUNDS

Informations supplémentaires non auditées

Total Expense Ratios ("TER")

Compartiments	TER	Ratio de Commission de performance	TER Synthétique
Classe PX	0,91	-	-
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2025			
Classe G	0,74	-	-
Classe M	0,78	-	-
Classe MX	0,78	-	-
Classe P	1,33	-	-
Classe PX	1,33	-	-
INDOSUEZ FUNDS - Global Bonds USD 2026			
Classe F	n/a	-	-
Classe G	0,56	-	-
Classe GX	0,55	-	-
Classe M	0,62	-	-
Classe MX	0,62	-	-
Classe P	0,97	-	-
Classe PX	0,96	-	-
Classe W	0,42	-	-
INDOSUEZ FUNDS - Global Trends			
Classe F	0,65	-	-
Classe G	1,40	-	-
Classe GX	1,40	-	-
Classe GE	1,40	-	-
Classe GEX	1,87	0,47	-
Classe M	1,14	-	-
Classe MX	1,14	-	-
Classe ME	1,14	-	-
Classe MEX	1,14	-	-
Classe P	1,84	-	-
Classe PX	1,84	-	-
Classe PE	1,84	-	-
Classe PEX	1,84	-	-
INDOSUEZ FUNDS - Impact			
Classe F	0,73	-	-
Classe G	1,50	-	-
Classe GX	1,47	-	-
Classe M	1,28**	-	-
Classe MX	1,28**	-	-
Classe P	2,01**	-	-
INDOSUEZ FUNDS - Naos			
Classe A	3,05	1,33	-
Classe F	2,76	1,44	-
Classe G	2,72	1,31	-
Classe GX	2,86	1,44	-
Classe GHU	n/a	-	-
Classe GHS	1,90	0,47	-
Classe M	2,90	1,45	-
Classe MX	1,21	0,65	-
Classe MHS	n/a	-	-
Classe P	3,56	1,24	-
Classe PX	3,58	1,25	-

INDOSUEZ FUNDS

Informations supplémentaires non auditées

Total Expense Ratios ("TER")

Compartiments	TER	Ratio de Commission de performance	TER Synthétique
INDOSUEZ FUNDS - Navigator			
Classe F	1,43	0,72	-
Classe G	1,73	0,76	-
Classe GX	1,65	0,68	-
Classe GHU	1,87	0,90	-
Classe GHUX	1,82	0,85	-
Classe GHS	1,38	0,41	-
Classe M	1,87	0,66	-
Classe MX	1,84	0,63	-
Classe MHU	1,94	0,73	-
Classe MHS	n/a	-	-
Classe P	2,24	0,52	-
Classe PX	2,24	0,52	-
Classe PHU	2,40	0,72	-
Classe PHS	1,71	0,02	-
Classe W	1,45	0,69	-
INDOSUEZ FUNDS - Short Term Euro			
Classe F	0,29	-	-
Classe G	0,34	-	-
Classe GX	0,34	-	-
Classe M	0,38	-	-
Classe MX	0,38	-	-
Classe P	0,68	-	-
Classe PX	0,68	-	-
INDOSUEZ FUNDS - Short Term Dollar			
Classe F	n/a	-	-
Classe G	0,35	-	-
Classe GX	n/a	-	-
Classe M	0,47	-	-
Classe MX	0,48	-	-
Classe P	0,77	-	-
Classe PX	0,76	-	-
Classe W	n/a	-	-
INDOSUEZ FUNDS - Sustainable Planet			
Classe G	0,44	-	1,04
Classe GU	0,43	-	1,03
Classe GUX	n/a	-	-
Classe M	0,48	-	1,08
Classe MX	0,44	-	1,04
Classe MU	0,48	-	1,08
Classe MUX	n/a	-	-
Classe P	1,11	-	1,71
Classe PX	1,12	-	1,72
Classe PU	1,15	-	1,75
Classe PUX	1,15	-	1,75

INDOSUEZ FUNDS

Informations supplémentaires non auditées

Total Expense Ratios ("TER")

Compartiments	TER	Ratio de Commission de performance	TER Synthétique
INDOSUEZ FUNDS - Target 2029 (lancé le 25 novembre 2024)			
Classe B	*	-	-
Classe BX	*	-	-
Classe P	*	-	-
Classe Px	*	-	-
Classe G	*	-	-
INDOSUEZ FUNDS - Total Return Bonds			
Classe F	n/a	-	-
Classe FHE	n/a	-	-
Classe G	1,17	0,43	-
Classe GX	1,17	0,43	-
Classe GHE	0,80	0,06	-
Classe GHEX	0,82	0,08	-
Classe GHS	0,75	-	-
Classe M	1,42	0,34	-
Classe MX	1,13	0,06	-
Classe MHE	1,12	0,02	-
Classe MHEX	1,08	-	-
Classe P	1,70	0,22	-
Classe PX	1,67	0,20	-
Classe PHE	1,50	0,02	-
Classe PHEX	1,50	0,01	-
Classe W	1,14	0,41	-
INDOSUEZ FUNDS - Us Dollar Bonds			
Classe F	0,46	0,10	-
Classe G	0,50	-	-
Classe GX	0,51	-	-
Classe M	0,69	-	-
Classe MX	0,69	-	-
Classe P	1,04	-	-
Classe PX	1,04	-	-
Classe W	0,40	0,01	-

* Les classes d'actions ayant une activité de moins de 3 mois et/ou dont les actifs sont trop minimes pour pouvoir être significatifs ne sont pas présentées.

** Les TER des classes qui ont été lancées durant l'année ont été annualisés.

n/a : Les TER ne seront pas présentés si les frais sont inférieurs à 1.000,00 EUR.

Le TER est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER, émise le 16 mai 2008 par l'Association Suisse des Fonds de Placement ("Swiss Funds & Asset Management Association" (SFAMA)). Lorsqu'un organisme de placement collectif investit plus de 10,00% de son actif net dans d'autres organismes de placement collectif (fonds cibles) publiant un TER, il convient de publier un TER composé (synthétique).

Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives au règlement SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)

En date du 31.12.2024, la majorité des compartiments du fonds est classifiée article 8 sous le Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »).

Compartiments classifiés Article 8 :

- *America Opportunities, America Small & Mid Caps, Asia Bonds, Asia Opportunities, Chronos 2029 EUR, Chronos 2029 USD, Euro Bonds, Europe Opportunities, Euro Value, Global Bonds EUR 2026, Global Bonds USD 2026, Global Trends, Impact, Naos, Short Term Euro, Short Term Dollar, Target 2029, Total Return Bonds , et US Dollar Bonds.*

Les compartiments ci-dessus tombent sous l'article 8 du Règlement SFDR et promeuvent, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales. À ce titre, ils sont tenus, conformément à l'article 6 du Règlement Taxonomie, de déclarer que 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.

Il convient toutefois de noter que, nonobstant ce qui précède, ces produits financiers ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement Taxonomie et que l'alignement de leurs portefeuilles avec le Règlement Taxonomie n'est pas calculé. Par conséquent, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique à aucun des investissements de ces produits financiers.

- *Sustainable Planet*

Ce compartiment est un fonds nourricier de Indosuez Objectif Terre (le « FCP »), un OPCVM de droit français. En tant que compartiment nourricier, l'objectif d'investissement du compartiment Sustainable Planet est le même que celui du FCP, à savoir l'investissement dans des sociétés répondant aux enjeux environnementaux et climatiques au travers de deux axes majeurs : la lutte contre le réchauffement climatique et la préservation des ressources naturelles.

Le FCP promeut des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'Article 8 du Règlement Transparence, complété par le Règlement (UE) 2020/852 dit « Taxonomie ».

Il n'existe pas d'indice de référence suffisamment représentatif de la catégorie d'actifs décrite ci-dessus et répondant à l'objectif d'investissement durable sur le plan environnemental assigné au FCP.

- *Chronos Green Bonds 2028*

Ce compartiment a pour objectif l'investissement durable au sens de l'Article 9 du Règlement Transparence, complété par le Règlement (UE) 2020/852 dit « Taxonomie ».

La valeur liquidative du compartiment est susceptible de diminuer en cas d'évènement ou de situation dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance affectant les émetteurs sur lesquels le compartiment est investi et qui ont une incidence négative importante sur la valeur de ces investissements. Le compartiment veille toutefois à éviter les risques de durabilité extrêmes en excluant les émetteurs les plus mal notés sur le plan de l'ESG. L'évaluation des incidences probables des risques en matière de durabilité sur le rendement du compartiment est difficile à quantifier compte tenu de l'état actuel des données ESG disponibles. C'est pourquoi la société de gestion du compartiment privilégie une démarche qualitative centrée sur l'exclusion des émetteurs ou secteurs dont l'évaluation des facteurs de durabilité fait ressortir les plus forts risques d'incidences négatives sur la valeur des investissements.

Compartiments classifiés Article 6 : **Pour tous les compartiments, hormis les compartiments référencés ci-dessus**

Conformément à l'article 7 du Règlement SFDR, nous confirmons que les investissements sous-jacents à ces produits financiers ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

BEPS

D'après l'analyse du conseil d'administration de la société de gestion, ni le fonds ni aucun de ses compartiments n'entrent dans le champ d'application du pilier II du programme Base Erosion Profit Shifting (BEPS).

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

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



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 : **Indosuez Funds - America Opportunities** (le "Compartiment") Identifiant d'entité juridique: **549300I51XPNXOSYSO34**

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☒ ☐ **Oui** ☒ ☐ **X** **Non**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: _____	☒ 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 18.48% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui 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	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables 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 ?

Au cours de la période, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales en visant un score ESG supérieur au score ESG de l'univers d'investissement. Pour déterminer la note ESG du produit et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en continu en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, au regard de chacune des trois caractéristiques ESG que sont l'environnement, le social et la gouvernance.

Le compartiment a respecté la politique d'exclusion de la société de gestion, en excluant notamment les sociétés impliquées dans les industries du charbon et du tabac.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut des composants en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'est donc pas destiné à être cohérent avec les caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les investissements réalisés sont conformes à la politique ESG de le Société de Gestion, aux conventions internationales, aux cadres reconnus sur le plan international et aux cadres de régulation nationales.

Au 31.12.2024, 98.36% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment ont été alloués à des investissements alignés aux caractéristiques E/S promues.

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

Les cinq indicateurs que le Compartiment a utilisé sont les suivants :

- Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum)
- Note ESG moyenne du portefeuille,
- Note ESG moyenne de l'univers initial,
- Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial,
- La part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 31 décembre 2024 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
99.36%	43.30	41.80	+1.5	2.67%

La note ESG moyenne du portefeuille est supérieure à la note ESG moyenne de l'univers initial de 1.5 point. Le Compartiment a respecté la politique d'exclusion.

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

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 29 décembre 2023 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
100%	45	43.4	+1.6	0.81%

La note moyenne de l'univers d'investissement s'est dégradée au cours de l'année 2023. En conséquence, la note moyenne du portefeuille a diminué. Néanmoins, le portefeuille a augmenté son score par rapport à son univers d'investissement.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 30 décembre 2022 sont les suivants :

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

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
97.66%	47.7	47	+0.7	4.92%

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Le Compartiment a réalisé des investissements durables en poursuivant deux buts :

- Suivre des pratiques environnementales et sociales exemplaires ; et
- Ne générer aucun produit ni service qui nuisent à l'environnement ou à la société

Il a été établi que « contribuer à des critères de durabilité à long terme » signifie, au niveau des émetteurs, qu'ils doivent être exemplaires, dans leur secteur, au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. La définition d'un émetteur exemplaire dans son secteur repose sur la méthodologie de notation ESG utilisée qui a pour but de mesurer la performance ESG d'un émetteur. Afin d'être qualifié d'« exemplaire », un émetteur doit faire partie du premier tiers des entreprises de son secteur d'activités au titre d'au moins un facteur environnemental ou social.

Le compartiment a rempli les critères de durabilité à long terme en n'étant pas exposé significativement à des opérations incompatibles avec les critères de durabilité comme par exemple le tabac, l'armement, le charbon, l'aviation, la production de viande, l'engrais et la fabrication de pesticides, la production de plastique à usage unique).

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

Le principe de ne pas causer de préjudice important, aussi appelé, test DNSH (Do Not Significantly Harm), se base sur les indicateurs des Principales Incidences Négatives (telle que l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur) via une combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de l'émetteur ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion. Cette méthodologie ne prend pas actuellement en compte tous les indicateurs des Principales Incidences Négatives repris à l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 22/2018 de la Commission dans le cadre de ce premier test DNSH mais la méthodologie intégrera progressivement ces indicateurs au fur et à mesure que la qualité et l'étendue des données s'améliorent.

En sus des facteurs de durabilité couverts par le premier test, un deuxième test a été défini afin de vérifier que l'émetteur n'a pas un impact environnemental ou social parmi les pires du secteur.

Les investissements durables réalisés par le Compartiment ont respecté les règles mentionnées ci-dessus au cours de la période de référence.

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.

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?

Ces indicateurs ont été pris en compte par le biais de leur surveillance (p.ex. l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur). Cette surveillance s'organise autour de la combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de la cible ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion.

- **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 ?**

Les investissements durables réalisés sont alignés avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.

L'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été testé et assuré dans le cadre du processus d'identification des investissements durables. Au travers de sa politique de vote et d'exclusion, le Compartiment a analysé les entreprises avant de les inclure dans son univers d'investissement.



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

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus au règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions, l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, et la politique de vote, de la manière suivante :

#	Indicateur d'incidences négatives	Approche
1	Emissions GES (niveaux 1, 2 et 3)	Notation ESG et politique de vote
2	Empreinte carbone	Notation ESG et politique de vote
3	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Notation ESG et politique de vote
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Notation ESG, politique d'exclusion et politique de vote
5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Notation ESG et politique de vote
6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Notation ESG et politique de vote
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Notation ESG
8	Rejets dans l'eau	Notation ESG
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Notation ESG
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Politique d'exclusion et politique de vote
11	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect	Politique de vote

	des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	
12	Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Politique de vote
13	Mixité au sein des organes de gouvernance	Politique de vote
14	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Politique d'exclusion
15	Intensité de GES	Notation ESG
16	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Politique d'exclusion



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants (positions longues)	Secteur	Sous-secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	Technologies de l'information	Matériel technologique, stockage et matériel périphérique	7.89%	Etats-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	Semi-conducteurs	7.41%	Etats-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	Logiciels de gestion des systèmes	6.02%	Etats-Unis
AMAZON.COM INC	Consommation discrétionnaire	Commerce de détail	4.80%	Etats-Unis
ALPHABET INC CL A	Services de communication	Médias et services interactifs	4.47%	Etats-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	Semi-conducteurs	3.27%	Etats-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	Médias et services interactifs	3.07%	Etats-Unis
PALANTIR TECHN-A	Technologies de l'information	Logiciels embarqués	1.74%	Etats-Unis
CONSTELLATION SOFTWARE INC	Technologies de l'information	Logiciels embarqués	1.55%	Canada
FISERV INC	Services financiers	Service de traitement des transactions et des paiements	1.23%	Etats-Unis
WALMART INC	Produits de consommation courante	Produits de consommation courante	1.21%	Etats-Unis
INTUITIVE SURGICAL INC	Santé	Matériel de santé	1.15%	Etats-Unis
JPMORGAN CHASE & CO	Services financiers	Banques polyvalentes	1.12%	Etats-Unis
ARISTA NETWORKS INC	Technologies de l'information	Équipements de communication	1.10%	Etats-Unis
BOOKING HOLDINGS INC	Consommation discrétionnaire	Hôtels, complexes hôteliers et croisières	1.09%	Etats-Unis

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d’investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: du 01/01/2024 au 31/12/2024



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

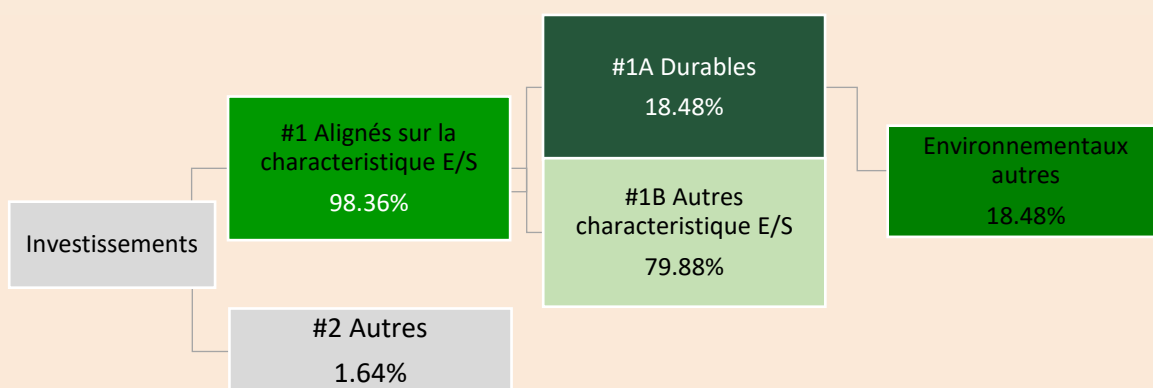
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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 ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était l'allocation des actifs?

Au 31 décembre 2024, 98.36% des actifs a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S) ; parmi ces investissements, ceux considérés comme investissements durables représentent 18.48% des actifs (#1A Durables). Le reste des actifs, 1.64%, a été constitué de liquidités, d'équivalents de liquidités ainsi que d'investissements non filtrés et ne sera pas aligné sur les caractéristiques E/S promues (#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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

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

Les investissements réalisés pendant l'année 2024 couvraient les secteurs suivants :

Secteur	Poids (en %)
Technologies de l'information	39.24%
Finance	22.51%
Services de Télécommunication	9.47%
Consommation discrétionnaire	9.43%
Industrie	8.42%
Energie	3.63%
Santé	2.85%
Biens de consommation de base	1.63%
Gouvernement	1.03%
Services aux Collectivités	0.96%



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

Le Compartiment ne s'engage actuellement pas à investir dans un investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE, mais uniquement au sens du règlement sur la publication des informations en matière de finance durable ("SFDR").

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

☐

Oui:

☐

Dans le gaz fossile

☐

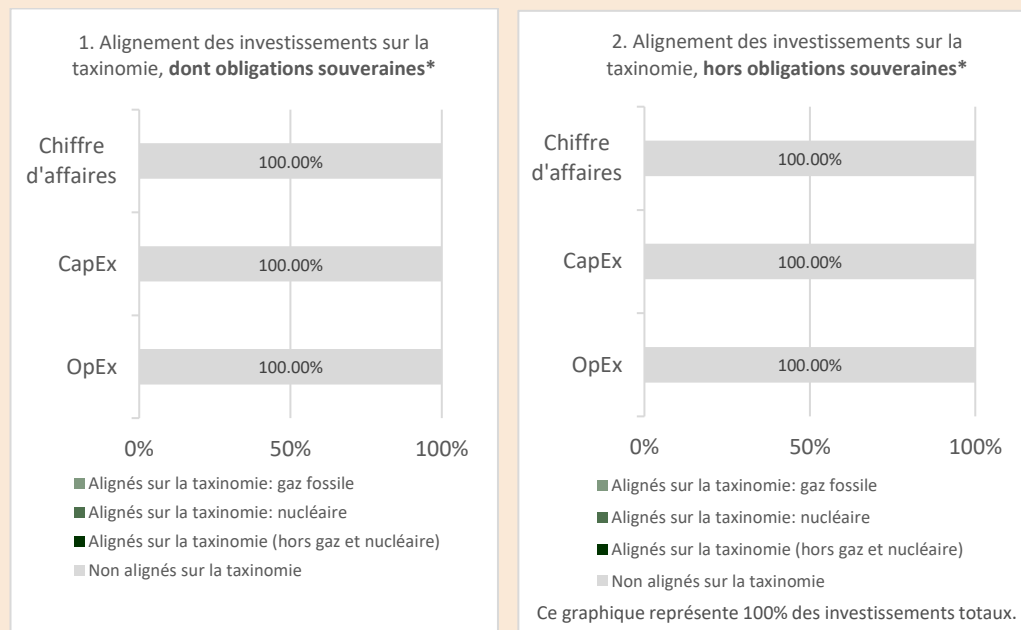
Dans l'énergie nucléaire



Non

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

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines..

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxinomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été à 0 %.

Des données fiables concernant les activités transitoires et habilitantes n'étaient pas disponibles au cours de la période.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Non applicable (N/A).

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de 18.48% à la fin de la période.

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

Non applicable (N/A).

Le produit ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables sur le plan social.

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

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

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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ».



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

Les notes ESG sont mises à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant au gérant d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces notes sont intégrées dans le cadre du contrôle du gestionnaire, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par le gestionnaire lui-même et le second niveau de contrôle effectué par la gestion des risques, qui surveille en continu la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

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 durable ?

Non applicable (N/A).

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

Dénomination du produit : **Indosuez Funds - America Small & Mid Caps** (le "Compartiment") Identifiant d'entité juridique : **5493000MYJB82Q5X5L04**

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

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

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



Oui



Non



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: _____



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



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



Il 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 **16.30%** d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



Il a réalisé des investissements durables 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 ?

Au cours de la période, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales en visant un score ESG supérieur au score ESG de l'univers d'investissement. Pour déterminer la note ESG du produit et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en continu en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, au regard de chacune des trois caractéristiques ESG que sont l'environnement, le social et la gouvernance.

Le compartiment a respecté la politique d'exclusion de la société de gestion, en excluant notamment les sociétés impliquées dans les industries du charbon et du tabac.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut des composants en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'est donc pas

destiné à être cohérent avec les caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les investissements réalisés sont conformes à la politique ESG de le Société de Gestion, aux conventions internationales, aux cadres reconnus sur le plan international et aux cadres de régulation nationales.

Au 31.12.2024, 91.53% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment ont été alloués à des investissements alignés aux caractéristiques E/S promues.

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

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les cinq indicateurs que le Compartiment a utilisés sont les suivants :

- Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum)
- Note ESG moyenne du portefeuille,
- Note ESG moyenne de l'univers initial,
- Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial,
- La part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 31 décembre 2024 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
91.53%	49.4	46.8	+2.6	2.94%

La note ESG moyenne du portefeuille est supérieure à la note ESG moyenne de l'univers initial de 2.6 points. Le Compartiment a respecté la politique d'exclusion.

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 29 décembre 2023 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
98%	48.8	46.8	+2	2.55%

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Le Compartiment a réalisé des investissements durables en poursuivant deux buts :

- Suivre des pratiques environnementales et sociales exemplaires ; et
- Ne générer aucun produit ni service qui nuisent à l'environnement ou à la société

Il a été établi que « contribuer à des critères de durabilité à long terme » signifie, au niveau des émetteurs, qu'ils doivent être exemplaires, dans leur secteur, au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. La définition d'un émetteur exemplaire dans son secteur repose sur la méthodologie de notation ESG utilisée qui a pour but de mesurer la performance ESG d'un émetteur. Afin d'être qualifié d'« exemplaire », un émetteur doit faire partie du premier tiers des entreprises de son secteur d'activités au titre d'au moins un facteur environnemental ou social.

Le compartiment a rempli les critères de durabilité à long terme en n'étant pas exposé significativement à des opérations incompatibles avec les critères de durabilité comme par exemple le tabac, l'armement, le charbon, l'aviation, la production de viande, l'engrais et la fabrication de pesticides, la production de plastique à usage unique).

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

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le principe de ne pas causer de préjudice important, aussi appelé, test DNSH (Do Not Significantly Harm), se base sur les indicateurs des Principales Incidences Négatives (telle que l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur) via une combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de l'émetteur ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion. Cette méthodologie ne prend pas actuellement en compte tous les indicateurs des Principales Incidences Négatives repris à l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 22/2018 de la Commission dans le cadre de ce premier test DNSH mais la méthodologie intégrera progressivement ces indicateurs au fur et à mesure que la qualité et l'étendue des données s'améliorent.

En sus des facteurs de durabilité couverts par le premier test, un deuxième test a été défini afin de vérifier que l'émetteur n'a pas un impact environnemental ou social parmi les pires du secteur.

Les investissements durables réalisés par le Compartiment ont respecté les règles mentionnées ci-dessus au cours de la période de référence.

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 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 ?***

Ces indicateurs ont été pris en compte par le biais de leur surveillance (p.ex. l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur). Cette surveillance s'organise autour de la combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de la cible ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion.

- ***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 ?***

Les investissements durables réalisés sont alignés avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.

L'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été testé et assuré dans le cadre du processus d'identification des investissements durables. Au travers de sa politique de vote et d'exclusion, le Compartiment a analysé les entreprises avant de les inclure dans son univers d'investissement.



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

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus au règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions, l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, et la politique de vote, de la manière suivante :

#	Indicateur d'incidences négatives	Approche
1	Emissions GES (niveaux 1, 2 et 3)	Notation ESG et politique de vote
2	Empreinte carbone	Notation ESG et politique de vote
3	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Notation ESG et politique de vote
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Notation ESG, politique d'exclusion et politique de vote
5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Notation ESG et politique de vote
6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Notation ESG et politique de vote
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Notation ESG
8	Rejets dans l'eau	Notation ESG
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Notation ESG
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Politique d'exclusion et politique de vote
11	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Politique de vote
12	Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Politique de vote
13	Mixité au sein des organes de gouvernance	Politique de vote
14	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Politique d'exclusion
15	Intensité de GES	Notation ESG
16	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Politique d'exclusion



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants (positions longues)	Secteur	Sous-secteur	% d'actifs	Pays
CELESTICA INC USD	Technologies de l'information	Services de fabrication électronique	1.22%	Canada
MDA SPACE LTD CAD	Industrie	Aérospatiale et défense	1.05%	Canada
DOCUSIGN INC	Technologies de l'information	Logiciels embarqués	0.93%	Etats-Unis
ARGAN INC	Industrie	Construction et ingénierie	0.91%	Etats-Unis
INTERDIGITAL INC (NSQ-GS)	Technologies de l'information	Logiciels embarqués	0.89%	Etats-Unis
TBIP USA 20/03/25	Gouvernement		0.89%	Etats-Unis
TBIP USA 17/04/25	Gouvernement		0.89%	Etats-Unis
EMCOR GROUP INC	Industrie	Construction et ingénierie	0.87%	Etats-Unis
JABIL INC	Technologies de l'information	Services de fabrication électronique	0.85%	Etats-Unis
DESPEGAR.COM CORP	Consommation discrétionnaire	Hôtels, complexes hôteliers et croisières	0.84%	Iles Vierges Britanniques
ARIS WATER SOLUTIONS INC-A	Industrie	Environnement et services d'infrastructure	0.83%	Etats-Unis
UNUM GROUP	Services financiers	Assurance vie et santé	0.82%	Etats-Unis
HEALTH EQUITY INC	Santé	Gestion de la santé	0.80%	Etats-Unis
PROGRESS SOFTWARE	Technologies de l'information	Logiciels de gestion des systèmes	0.79%	Etats-Unis
PLEXUS CORP	Technologies de l'information	Services de fabrication électronique	0.78%	Etats-Unis

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: du 01/01/2024 au 31/12/2024

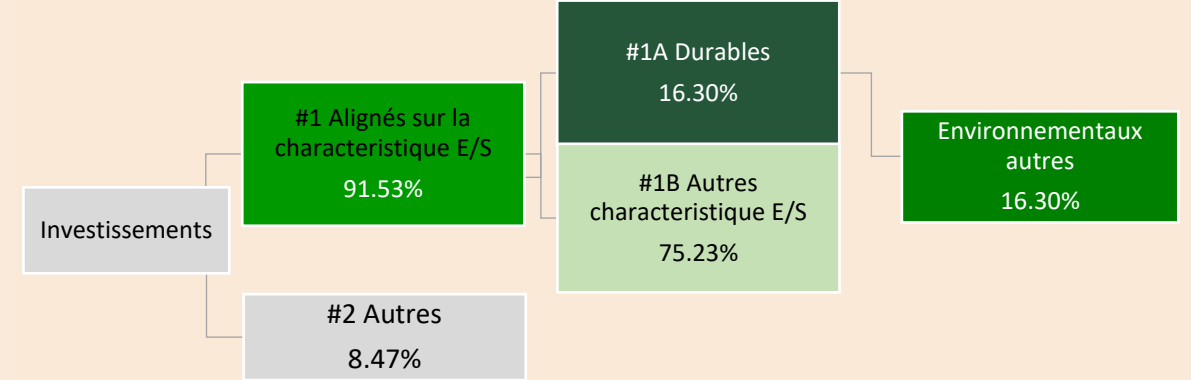


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs?

Au 31 décembre 2024, 91.53% des actifs a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S) ; parmi ces investissements, ceux considérés comme investissements durables représentent 16.30% des actifs (#1A Durables). Le reste des actifs, 8.47%, a été constitué de liquidités, d'équivalents de liquidités ainsi que d'investissements non filtrés et ne sera pas aligné sur les caractéristiques E/S promues (#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.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

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

Les investissements réalisés pendant l'année 2024 couvraient les secteurs suivants :

Secteur	Poids (en %)
Finance	21.70%
Industrie	19.16%
Technologies de l'information	18.96%
Consommation discrétionnaire	16.89%
Santé	5.77%
Matériaux	5.15%
Biens de consommation de base	4.51%
Energie	4.16%
Immobilier	2.31%
Gouvernement	1.40%

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

Le Compartiment ne s'engage actuellement pas à investir dans un investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE, mais uniquement au sens du règlement sur la publication des informations en matière de finance durable ("SFDR").

Des données fiables concernant la Taxinomie n'étaient pas disponibles au cours de la période.

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 --
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

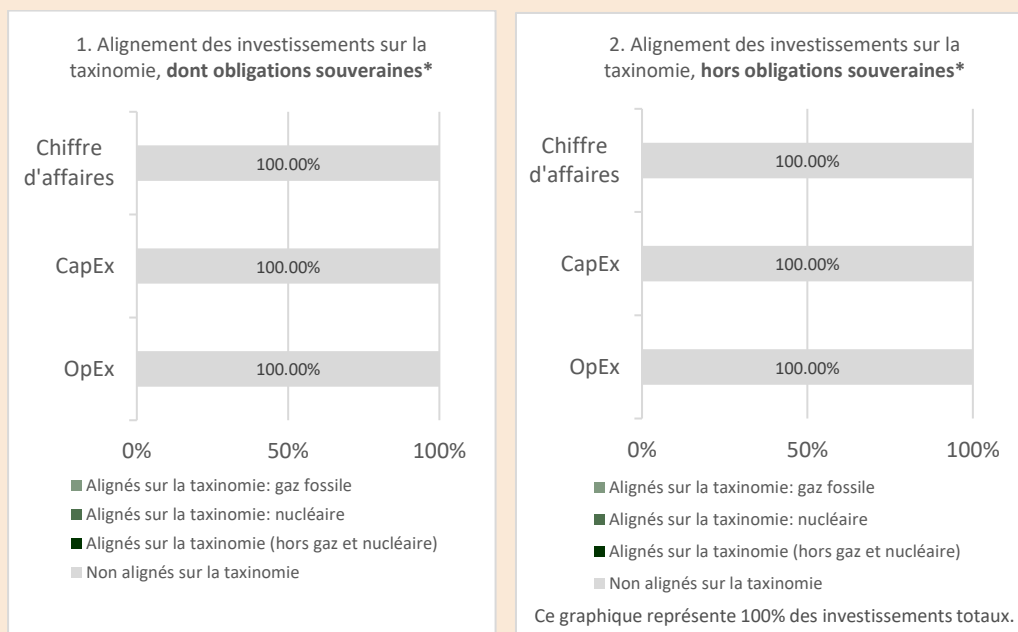
☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines..

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

Les activités transitoires sont des activités pour

lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondant aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxinomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été à 0 %.

Des données fiables concernant les activités transitoires et habilitantes n'étaient pas disponibles au cours de la période.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non applicable (N/A).

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



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



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de 16.30% à la fin de la période.



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

Non applicable (N/A).

Le produit ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ».



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

Les notes ESG sont mises à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant au gérant d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces notes sont intégrées dans le cadre du contrôle du gestionnaire, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par le gestionnaire lui-même et le second niveau de contrôle effectué par la gestion des risques, qui surveille en continu la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

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 durable ?

Non applicable (N/A).

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

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

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

Dénomination du produit : **Indosuez Funds - Asia Bonds** (le "Compartiment")

Identifiant d'entité juridique: **549300F4E2DH34MD5D63**

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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



Oui



Non



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: _____



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



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



Il 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 **25.93%** d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



Il a réalisé des investissements durables 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 ?

Au cours de la période, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales en visant un score ESG supérieur au score ESG de l'univers d'investissement. Pour déterminer la note ESG du produit et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en continu en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, au regard de chacune des trois caractéristiques ESG que sont l'environnement, le social et la gouvernance.

Le compartiment a respecté la politique d'exclusion de la société de gestion, en excluant notamment les sociétés impliquées dans les industries du charbon et du tabac.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut des composants en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'est donc pas

destiné à être cohérent avec les caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les investissements réalisés sont conformes à la politique ESG de le Société de Gestion, aux conventions internationales, aux cadres reconnus sur le plan international et aux cadres de régulation nationales.

Au 31.12.2024, 94.38% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment ont été alloués à des investissements alignés aux caractéristiques E/S promues.

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

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

Les cinq indicateurs que le Compartiment a utilisés sont les suivants :

- Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum)
- Note ESG moyenne du portefeuille,
- Note ESG moyenne de l'univers initial,
- Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial,
- La part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 31 décembre 2024 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
94.38%	50.3	44.7	+5.6	6.79%

La note ESG moyenne du portefeuille est supérieure à la note ESG moyenne de l'univers initial de 5.6 points. Le compartiment a respecté la politique d'exclusion.

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

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 29 décembre 2023 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
96.32%	49.1	44.3	+4.8	6.17%

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Le Compartiment a réalisé des investissements durables en poursuivant deux buts :

- Suivre des pratiques environnementales et sociales exemplaires ; et
- Ne générer aucun produit ni service qui nuisent à l'environnement ou à la société

Il a été établi que « contribuer à des critères de durabilité à long terme » signifie, au niveau des émetteurs, qu'ils doivent être exemplaires, dans leur secteur, au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. La définition d'un émetteur exemplaire dans son secteur repose sur la méthodologie de notation ESG utilisée qui a pour but de mesurer la performance ESG d'un émetteur. Afin d'être qualifié d'« exemplaire », un émetteur doit faire partie du premier tiers des entreprises de son secteur d'activités au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. Le compartiment a rempli les critères de durabilité à long terme en n'étant pas exposé significativement à des opérations incompatibles avec les critères de durabilité comme par exemple

le tabac, l'armement, le charbon, l'aviation, la production de viande, l'engrais et la fabrication de pesticides, la production de plastique à usage unique).

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

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le principe de ne pas causer de préjudice important, aussi appelé, test DNSH (Do Not Significantly Harm), se base sur les indicateurs des Principales Incidences Négatives (telle que l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur) via une combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de l'émetteur ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion. Cette méthodologie ne prend pas actuellement en compte tous les indicateurs des Principales Incidences Négatives repris à l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 22/2018 de la Commission dans le cadre de ce premier test DNSH mais la méthodologie intégrera progressivement ces indicateurs au fur et à mesure que la qualité et l'étendue des données s'améliorent.

En sus des facteurs de durabilité couverts par le premier test, un deuxième test a été défini afin de vérifier que l'émetteur n'a pas un impact environnemental ou social parmi les pires du secteur.

Les investissements durables réalisés par le Compartiment ont respecté les règles mentionnées ci-dessus au cours de la période de référence

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 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?***

Ces indicateurs ont été pris en compte par le biais de leur surveillance (p.ex. l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur). Cette surveillance s'organise autour de la combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de la cible ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion.

- ***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 ?***

Les investissements durables réalisés sont alignés avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.

L'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été testé et assuré dans le cadre du processus d'identification des investissements durables. Au travers de sa politique de vote et d'exclusion, le Compartiment a analysé les entreprises avant de les inclure dans son univers d'investissement.



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

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus au règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions et l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, de la manière suivante :

#	Indicateur d'incidences négatives	Approche
1	Emissions GES (niveaux 1, 2 et 3)	Notation ESG
2	Empreinte carbone	Notation ESG
3	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Notation ESG
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Notation ESG, politique d'exclusion
5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Notation ESG
6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Notation ESG
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Notation ESG
8	Rejets dans l'eau	Notation ESG
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Notation ESG
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Politique d'exclusion
11	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Politique d'exclusion
12	Intensité de GES	Notation ESG
13	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Politique d'exclusion



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants (positions longues)	Secteur	% d'actifs	Pays
SCGAU VAR 09/80 REGS	Immobilier	2.27%	Australie
HLINSU VAR 02/32 REGS	Services financiers	2.24%	Corée
PERTIJ 6.5% 11/48 REGS	Energies	1.87%	Indonésie
ANZ VAR 12/49(6.75%)REGS	Services financiers	1.82%	Royaume-Uni
ICBPIJ 3.398% 06/31	Produits de consommation courante	1.82%	Indonésie
HSBC VAR PERP ***	Services financiers	1.82%	Royaume-Uni
STOAU 5.25% 03/29 EMTN	Energies	1.79%	Australie

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au

cours de la période de référence, à savoir: du 01/01/2024 au 31/12/2024

PEAKRN VAR PERP
MUANTH VAR 01/37
TOPTB 3.75% 06/50 REGS
GRNKEN 5.95% 07/26 REGS
ANZLN VAR 08/32 REGS
PERTIJ 4.15% 02/60 REGS
QBEAU VAR 06/46(5.875%)
SCGAU VAR 09/80 REGS

Services financiers	1.78%	Hong-Kong
Services financiers	1.75%	Thaïlande
Energies	1.47%	Thaïlande
Technologies de l'information	1.33%	Ile Maurice
Services financiers	1.31%	Nouvelle-Zélande
Energies	1.30%	Indonésie
Services financiers	1.28%	Australie
Immobilier	1.28%	Australie

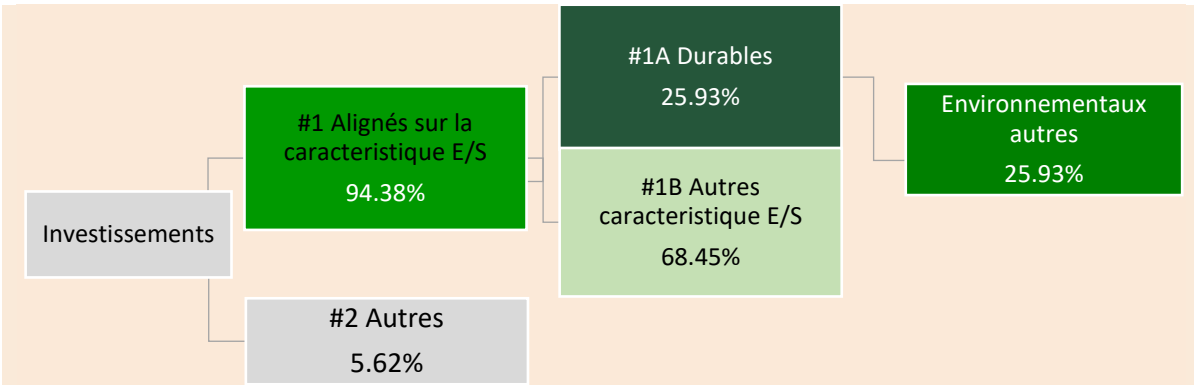


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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

Quelle était l'allocation des actifs?

Au 31 décembre 2024, 94.38% des actifs a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S) ; parmi ces investissements, ceux considérés comme investissements durables représentent 25.93% des actifs (#1A Durables). Le reste des actifs, 5.62%, a été constitué de liquidités, d'équivalents de liquidités ainsi que d'investissements non filtrés et ne sera pas aligné sur les caractéristiques E/S promues (#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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

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

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 --

-des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les investissements réalisés pendant l'année 2024 couvraient les secteurs suivants :

Secteur	Poids (en %)
Finance	47.64%
Energie	13.91%
Consommation discrétionnaire	10.31%
Technologie de l'information	6.82%
Matériaux	5.29%
Biens de consommation de base	4.56%
Immobilier	4.41%
Industrie	3.43%
Services de Télécommunication	2.76%
Services aux Collectivités	0.62%



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

Le Compartiment ne s'engage actuellement pas à investir dans un investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE. La proportion des investissements durables du Compartiment alignés sur la taxinomie est de 0%.

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



Oui:



Dans le gaz fossile



Dans l'énergie nucléaire



Non

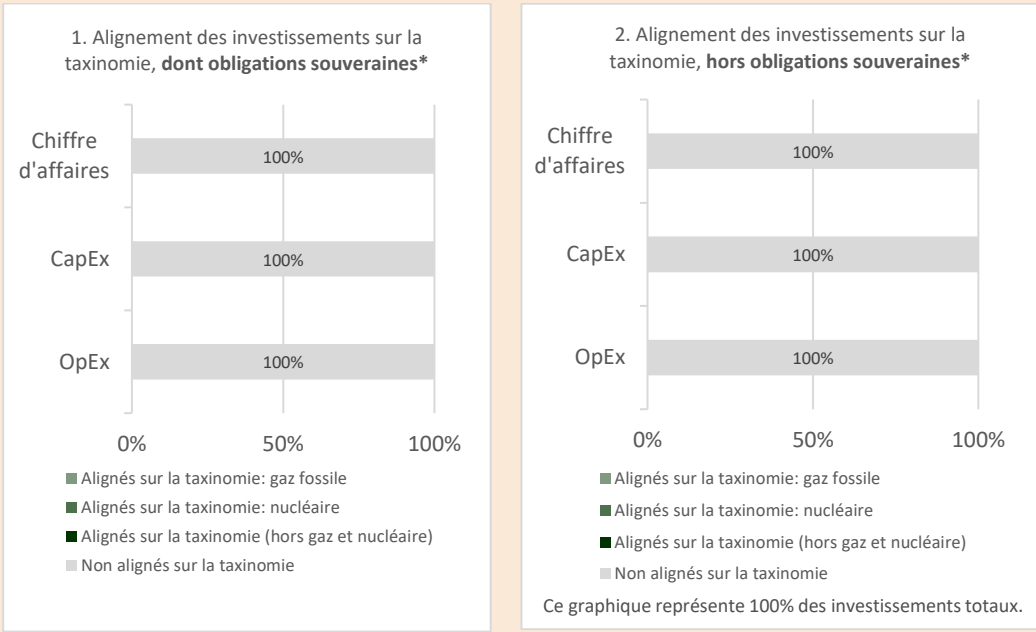
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative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

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

Les activités transitoires sont des activités pour

lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondant aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines..

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes**

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxinomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été à 0 %.

Des données fiables concernant les activités transitoires et habilitantes n'étaient pas disponibles au cours de la période.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non applicable (N/A).



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de 25.93% à la fin de la période.



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

Non applicable (N/A).

Le produit ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables 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.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ». Les instruments non couverts par une analyse ESG peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales n'étaient pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période 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.

Les notes ESG sont mises à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant au gérant d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces notes sont intégrées dans le cadre du contrôle du gestionnaire, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par le gestionnaire lui-même et le second niveau de contrôle effectué par la gestion des risques, qui surveille en continu la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.



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

Non applicable (N/A).

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

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

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



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 : **Indosuez Funds - Asia Opportunities** (le "Compartiment") Identifiant d'entité juridique : **549300XDL8QKBPEVNX81**

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☒ ☐ **Oui** ☒ ☐ **X** **Non**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____	☒ 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 29.10% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui 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	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables 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 ?

Au cours de la période, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales en visant un score ESG supérieur au score ESG de l'univers d'investissement. Pour déterminer la note ESG du produit et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en continu en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, au regard de chacune des trois caractéristiques ESG que sont l'environnement, le social et la gouvernance.

Le compartiment a respecté la politique d'exclusion de la société de gestion, en excluant notamment les sociétés impliquées dans les industries du charbon et du tabac.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut des composants en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'est donc pas destiné à être cohérent avec les caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les investissements réalisés sont conformes à la politique ESG de le Société de Gestion, aux conventions internationales, aux cadres reconnus sur le plan international et aux cadres de régulation nationales.

Au 31.12.2024, 97.26% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment ont été alloués à des investissements alignés aux caractéristiques E/S promues.

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

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

Les cinq indicateurs que le Compartiment a utilisés sont les suivants :

- Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum)
- Note ESG moyenne du portefeuille,
- Note ESG moyenne de l'univers initial,
- Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial,
- La part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 31 décembre 2024 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
97.26%	49	48.3	+0.7	4.01%

La note ESG moyenne du portefeuille est supérieure à la note ESG moyenne de l'univers initial de 0.7 point. Le Compartiment a respecté la politique d'exclusion.

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

Non applicable

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Le Compartiment a réalisé des investissements durables en poursuivant deux buts :

- Suivre des pratiques environnementales et sociales exemplaires ; et
- Ne générer aucun produit ni service qui nuisent à l'environnement ou à la société

Il a été établi que « contribuer à des critères de durabilité à long terme » signifie, au niveau des émetteurs, qu'ils doivent être exemplaires, dans leur secteur, au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. La définition d'un émetteur exemplaire dans son secteur repose sur la méthodologie de notation ESG utilisée qui a pour but de mesurer la performance ESG d'un émetteur. Afin d'être qualifié d'« exemplaire », un émetteur doit faire partie du premier tiers des entreprises de son secteur d'activités au titre d'au moins un facteur environnemental ou social.

Le compartiment a rempli les critères de durabilité à long terme en n'étant pas exposé significativement à des opérations incompatibles avec les critères de durabilité comme par exemple le tabac, l'armement, le charbon, l'aviation, la production de viande, l'engrais et la fabrication de pesticides, la production de plastique à usage unique).

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Le principe de ne pas causer de préjudice important, aussi appelé, test DNSH (Do Not Significantly Harm), se base sur les indicateurs des Principales Incidences Négatives (telle que l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur) via une combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de l'émetteur ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion. Cette méthodologie ne prend pas actuellement en compte tous les indicateurs des Principales Incidences Négatives repris à l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 22/2018 de la Commission dans le cadre de ce premier test DNSH mais la méthodologie intégrera progressivement ces indicateurs au fur et à mesure que la qualité et l'étendue des données s'améliorent.

En sus des facteurs de durabilité couverts par le premier test, un deuxième test a été défini afin de vérifier que l'émetteur n'a pas un impact environnemental ou social parmi les pires du secteur.

Les investissements durables réalisés par le Compartiment ont respecté les règles mentionnées ci-dessus au cours de la période de référence

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.



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

Ces indicateurs ont été pris en compte par le biais de leur surveillance (p.ex. l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur). Cette surveillance s'organise autour de la combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de la cible ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion.

- ***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 ?***

Les investissements durables réalisés sont alignés avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.

L'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été testé et assuré dans le cadre du processus d'identification des investissements durables. Au travers de sa politique de vote et d'exclusion, le Compartiment a analysé les entreprises avant de les inclure dans son univers d'investissement.



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

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus au règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions, l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, et la politique de vote, de la manière suivante :

#	Indicateur d'incidences négatives	Approche
1	Emissions GES (niveaux 1, 2 et 3)	Notation ESG et politique de vote
2	Empreinte carbone	Notation ESG et politique de vote
3	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Notation ESG et politique de vote
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Notation ESG, politique d'exclusion et politique de vote
5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Notation ESG et politique de vote
6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Notation ESG et politique de vote
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Notation ESG
8	Rejets dans l'eau	Notation ESG
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Notation ESG
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Politique d'exclusion et politique de vote
11	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Politique de vote
12	Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Politique de vote
13	Mixité au sein des organes de gouvernance	Politique de vote
14	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Politique d'exclusion



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants (positions longues)	Secteur	Sous-secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	Semi-conducteurs	9.54%	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	Médias et services interactifs	6.41%	Chine
ICICI BANK LTD-US-ADR	Services financiers	Banques polyvalentes	3.93%	Inde
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3.59%	Chine
XIAOMI CORP	Technologies de l'information	Matériel technologique, stockage et matériel périphérique	3.34%	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologies de l'information	Matériel technologique, stockage et matériel périphérique	2.62%	Corée
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Services financiers	Banques polyvalentes	2.28%	Singapour
MEITUAN-CLASS B	Consommation discrétionnaire	Restaurants	2.24%	Chine
MAKEMYTRIP LTD	Consommation discrétionnaire	Hôtels, complexes hôteliers et croisières	2.12%	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	Semi-conducteurs	2.07%	Corée
BYD CO LTD-H	Consommation discrétionnaire	Constructeurs automobiles	2.00%	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A NTH-SZSE	Industrie	Composants et équipements électriques	1.96%	Chine
ZOMATO LTD	Consommation discrétionnaire	Restaurants	1.94%	Inde
TRIP.COM GROUP LTD	Consommation discrétionnaire	Hôtels, complexes hôteliers et croisières	1.90%	Singapour
SEA LTD-ADR	Services de communication	Loisirs interactifs à domicile	1.63%	Singapour

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: du 01/01/2024 au 31/12/2024



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

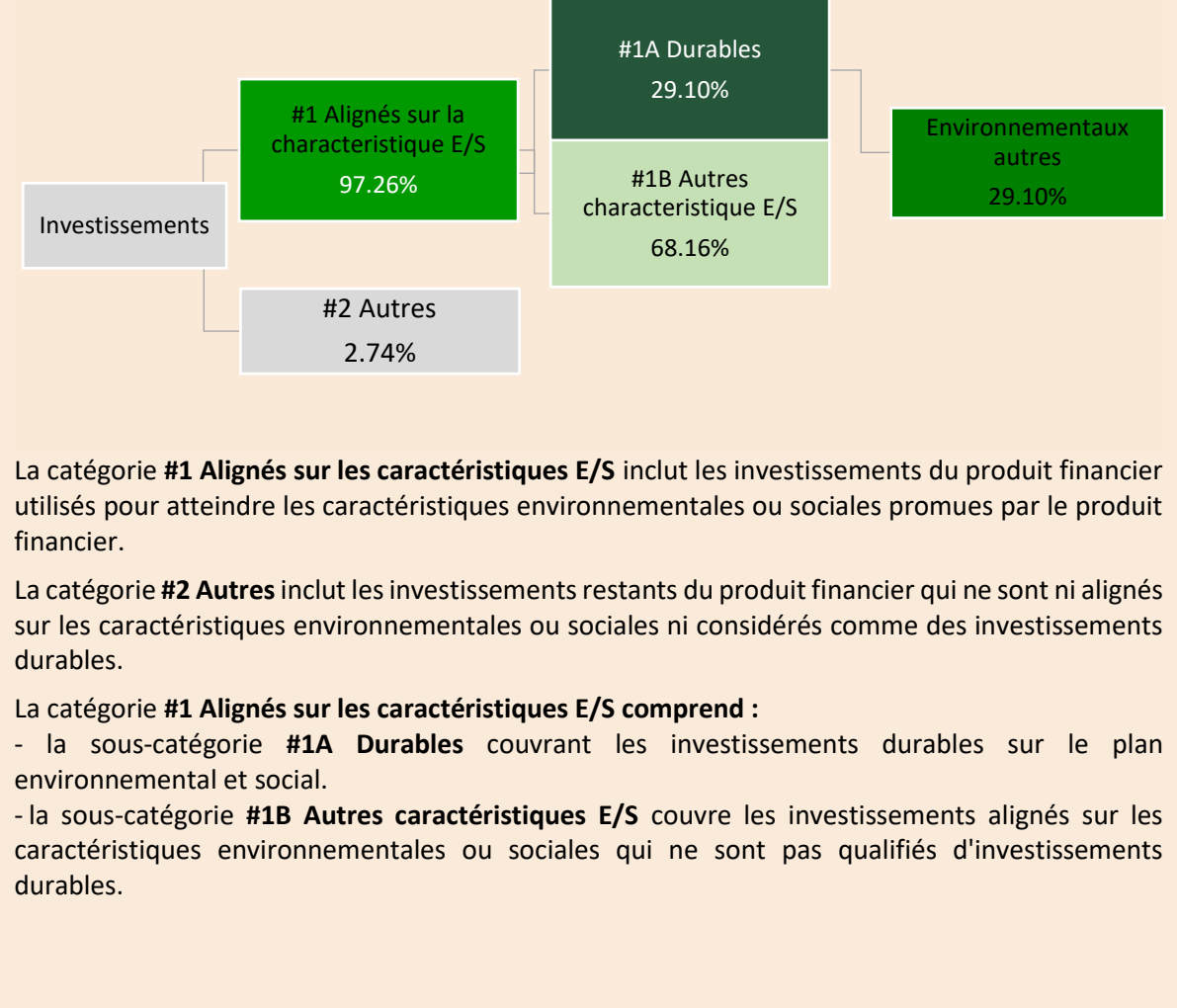
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, 97.26% des actifs a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S) ; parmi ces investissements, ceux considérés comme investissements durables représentent 29.10% des actifs (#1A Durables). Le reste des actifs, 2.74%, a été constitué de liquidités, d'équivalents de liquidités ainsi que d'investissements non filtrés et ne sera pas aligné sur les caractéristiques E/S promues (#2 Autres).

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 ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



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

Les investissements réalisés pendant l'année 2024 couvraient les secteurs suivants :

Secteur	Poids (en %)
Technologie de l'Information	34.11%
Consommation discrétionnaire	24.87%
Services financiers	14.17%
Services de communication	11.31%
Industrie	7.60%
Immobilier	3.85%
Energies	2.68%
Santé	1.40%
-	-
-	-

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

Le Compartiment ne s'engage actuellement pas à investir dans un investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE, mais uniquement au sens du règlement sur la publication des informations en matière de finance durable ("SFDR").

Des données fiables concernant la Taxinomie n'étaient pas disponibles au cours de la période.

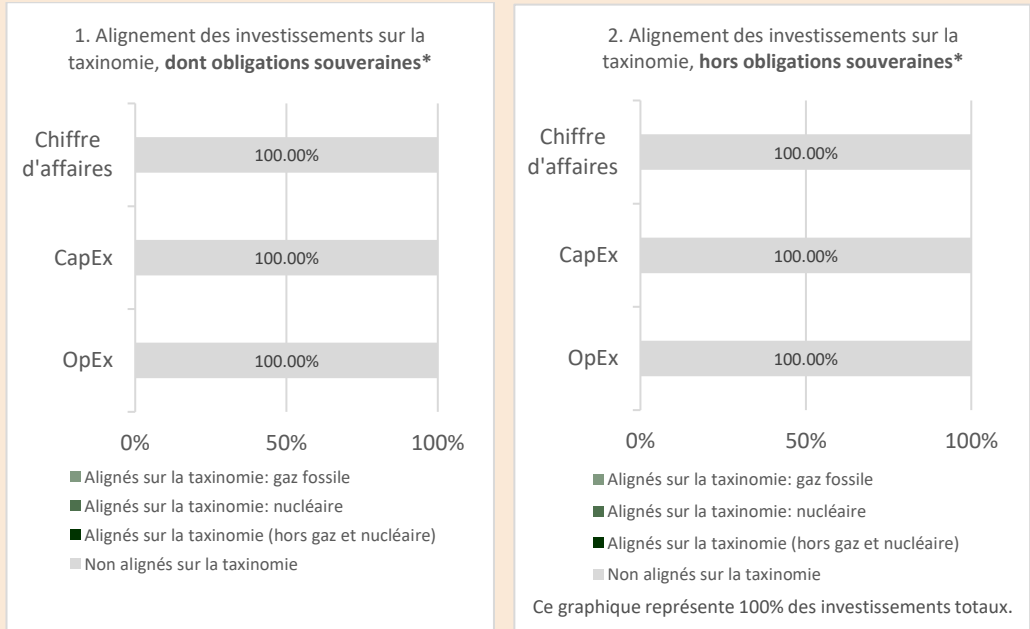
● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹?**

- ☐ Oui:
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

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

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

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



**Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines..*

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes**

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxinomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été à 0 %.

Des données fiables concernant les activités transitoires et habilitantes n'étaient pas disponibles au cours de la période.

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.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non applicable (N/A).



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de 29.10% à la fin de la période.



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

Non applicable (N/A).

Le produit ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ».



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

Les notes ESG sont mises à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant au gérant d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces notes sont intégrées dans le cadre du contrôle du gestionnaire, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par le gestionnaire lui-même et le second niveau de contrôle effectué par la gestion des risques, qui surveille en continu la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.



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

Non applicable (N/A).

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

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

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

Dénomination du produit : **Indosuez Funds – Chronos 2029 EUR (le “Compartiment”)** Identifiant d'entité juridique : **9845003603RNA69DE093**

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

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

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



Oui



Non



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: _____



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 **48.25%** d'investissements durables



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



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui 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



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



ayant un objectif social



Il a réalisé des investissements durables 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 ?

Au cours de la période, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ('E/S'), promues par le Compartiment ont consisté à investir principalement dans des entreprises présentant des profils ESG supérieurs, sur la base d'une approche best-in-class.

De plus, le Compartiment a respecté la politique d'exclusion normative et sectorielle d'Indosuez Wealth Management qui inclut les règles suivantes :

- les exclusions légales sur l'armement controversé (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes chimiques, des armes biologiques et des armes à l'uranium appauvri...) ;
- les entreprises qui contreviennent gravement et de manière répétée à l'un ou plusieurs des 10 principes du Pacte Mondial, sans mesures correctives crédibles ;
- les exclusions sectorielles du groupe Indosuez sur le Charbon et le Tabac ; (le détail de cette politique est disponible dans la Politique Investissement Responsable d'Indosuez Wealth Management disponible sur le site www.ca-indosuez.com/fr).



Aucun indice de référence ESG n'a été désigné afin d'atteindre les caractéristiques E/S promues par le Compartiment.

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

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

Les cinq indicateurs que le Compartiment a utilisé sont les suivants :

- Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum)
- Note ESG moyenne du portefeuille,
- Note ESG moyenne de l'univers initial,
- Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial,
- La part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 31 décembre 2024 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
100.00%	59	58	+1	1.29%

La note ESG moyenne du portefeuille est supérieure à la note ESG moyenne de l'univers initial de 1 point. Le Compartiment a respecté la politique d'exclusion.

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

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 29 décembre 2023 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
99%	59.3	58.4	+0.9	2.23%

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Le Compartiment a réalisé des investissements durables en poursuivant deux buts :

- Suivre des pratiques environnementales et sociales exemplaires ; et
- Ne générer aucun produit ni service qui nuisent à l'environnement ou à la société

Il a été établi que « contribuer à des critères de durabilité à long terme » signifie, au niveau des émetteurs, qu'ils doivent être exemplaires, dans leur secteur, au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. La définition d'un émetteur exemplaire dans son secteur repose sur la méthodologie de notation ESG utilisée qui a pour but de mesurer la performance ESG d'un émetteur. Afin d'être qualifié d'« exemplaire », un émetteur doit faire partie du premier tiers des entreprises de son secteur d'activités au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. Le compartiment a rempli les critères de durabilité à long terme en n'étant pas exposé significativement à des opérations incompatibles avec les critères de durabilité comme par exemple le tabac, l'armement, le charbon, l'aviation, la production de viande, l'engrais et la fabrication de pesticides, la production de plastique à usage unique).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Le principe de ne pas causer de préjudice important, aussi appelé, test DNSH (Do Not Significantly Harm), se base sur les indicateurs des Principales Incidences Négatives (telle que l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur) via une combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de l'émetteur ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion. Cette méthodologie ne prend pas actuellement en compte tous les indicateurs des Principales Incidences Négatives repris à l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 22/2018 de la Commission dans le cadre de ce premier test DNSH mais la méthodologie intégrera progressivement ces indicateurs au fur et à mesure que la qualité et l'étendue des données s'améliorent.

En sus des facteurs de durabilité couverts par le premier test, un deuxième test a été défini afin de vérifier que l'émetteur n'a pas un impact environnemental ou social parmi les pires du secteur.

Les investissements durables réalisés par le Compartiment ont respecté les règles mentionnées ci-dessus au cours de la période de référence.

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 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 ?***

Comme détaillé ci-dessus, les indicateurs des incidences négatives ont été pris en compte dans le premier filtre DNSH (« Do No Significant Harm »). Celui-ci repose en effet sur le suivi des indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288 lorsque des données fiables sont disponibles via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

- avoir une intensité de CO2 qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité) ;
- avoir une diversité du conseil d'administration qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises de son secteur ;
- être exempt de toute controverse en matière de conditions de travail et de droits de l'homme ;
- être exempt de toute controverse en matière de biodiversité et de pollution.

Indosuez Wealth Management prend déjà en compte certaines Principales Incidences Négatives dans sa politique d'exclusion dans le cadre de sa Politique d'Investissement Responsable. Ces exclusions, qui s'appliquent en plus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***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 ?***

L'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été testé et assuré dans le cadre du processus d'identification des investissements durables. Au travers de sa politique de vote et d'exclusion, le Compartiment a analysé les entreprises avant de les inclure dans son univers d'investissement.



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

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus au règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions et l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, de la manière suivante :

#	Indicateur d'incidences négatives	Approche
1	Emissions GES (niveaux 1, 2 et 3)	Notation ESG
2	Empreinte carbone	Notation ESG
3	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Notation ESG
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Notation ESG, politique d'exclusion
5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Notation ESG
6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Notation ESG
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Notation ESG
8	Rejets dans l'eau	Notation ESG
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Notation ESG
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Politique d'exclusion
11	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Politique d'exclusion
12	Intensité de GES	Notation ESG
13	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Politique d'exclusion



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants (positions longues)	Secteur	Sous-secteur	% d'actifs	Pays
RENAUL 4.875% 10/29 EMTN	Consommation discrétionnaire	Constructeurs automobiles	1.70%	France
F 6.125% 05/28	Consommation discrétionnaire	Constructeurs automobiles	1.70%	Etats-Unis
TVOYFH 4.75% 06/30 EMTN	Services publics	Producteurs d'électricité indépendants et négociants en énergie	1.65%	Finlande
BACRED VAR 02/30 EMTN	Services financiers	Banques polyvalentes	1.61%	Italie
RCFFP 5.25% 11/28 EMTN	Industrie	Traitement des données et services externalisés	1.61%	France
CRELAN VAR 02/30 EMTN	Services financiers	Banques polyvalentes	1.60%	Belgique

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: du 01/01/2024 au

31/12/2024	IAGLN 3.75% 03/29	Industrie	Compagnies aériennes de voyageurs	1.58%	Royaume-Uni
	ISPIM 5.25% 01/30 EMTN	Services financiers	Banques polyvalentes	1.55%	Italie
	TEVA 7.375% 09/29	Santé	Produits pharmaceutiques	1.54%	Pays-Bas
	TKOFP 6.625% 03/30	Services financiers	Gestion d'actifs et banques dépositaires	1.54%	France
	STENA 7.25% 02/28 REGS	Industrie	Conglomérats industriels	1.53%	Luxembourg
	MYL 3.125% 11/28	Santé	Produits pharmaceutiques	1.53%	Etats-Unis
	BPPEHX 3.625% 10/29	Immobilier	Promotion Immobilière	1.52%	Luxembourg
	NSANY 3.201% 09/28 REGS	Consommation discrétionnaire	Constructeurs automobiles	1.50%	Japon
	FRFP 5.875% 04/29 EMTN	Consommation discrétionnaire	Équipements automobiles	1.50%	France

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



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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

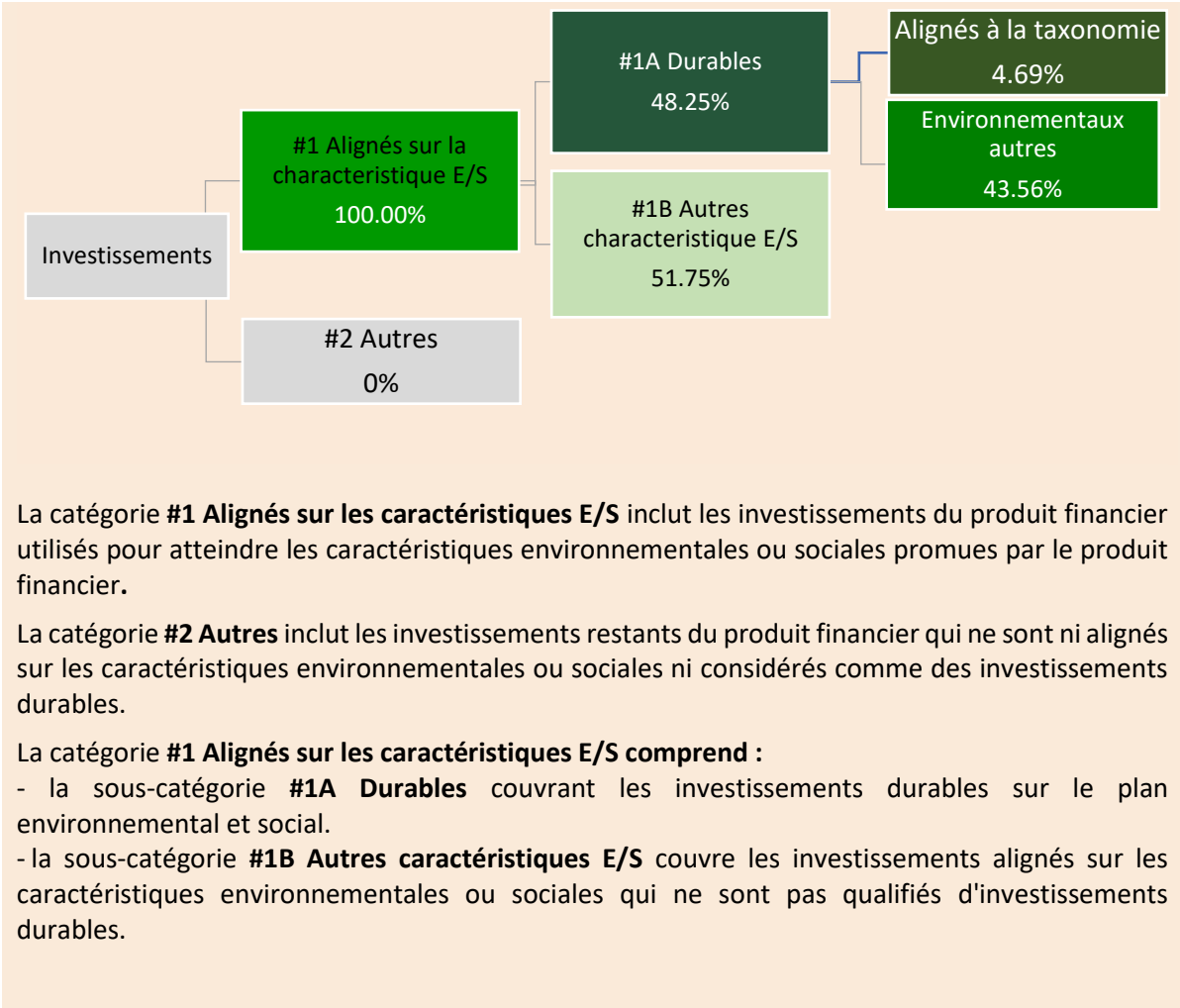
-du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

-des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte --

-des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était l'allocation des actifs?

Au 31 décembre 2024, 100.00% des actifs a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S) ; parmi ces investissements, ceux considérés comme investissements durables représentent 48.25% des actifs (#1A Durables).



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

Les investissements réalisés pendant l'année 2024 couvraient les secteurs suivants :

Secteur	Poids (en %)
Finance	28.72%
Industrie	21.08%
Consommation discrétionnaire	17.18%
Immobilier	12.09%
Services de Télécommunication	5.14%
Services aux Collectivités	4.01%
Biens de consommation de base	3.82%
Santé	3.79%
Matériaux	1.84%
Technologie de l'information	1.28%



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

Le Compartiment ne s'engage actuellement pas à investir dans un investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE, mais au 31.12.2024, 4.69% des investissements durables du Compartiment ont été alignés sur la taxinomie.

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

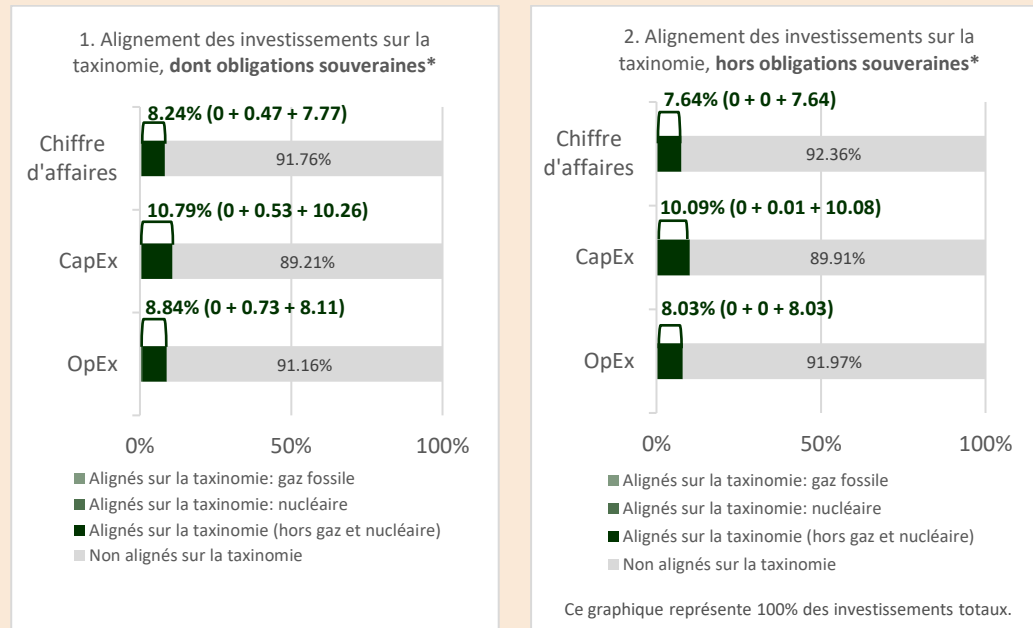
☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines..

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxinomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été à 0 %.

Des données fiables concernant les activités transitoires et habilitantes n'étaient pas disponibles au cours de la période.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental alignée sur la taxinomie était de 4.69% à la fin de la période, alors qu'elle était à 10.87 à la fin de la période précédente.

● Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de 43.56% à la fin de la période.

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

Non applicable (N/A).

Le produit ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables 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.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ». Les instruments non couverts par une analyse ESG peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales n'étaient pas disponibles.



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

Les notes ESG sont mises à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant au gérant d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces notes sont intégrées dans le cadre du contrôle du gestionnaire, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par le gestionnaire lui-même et le second niveau de contrôle effectué par la gestion des risques, qui surveille en continu la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Au 31.12.2024, 100.00% des titres présents en portefeuille ont fait l'objet d'une analyse ESG contre 99% à fin 2023. En complément, la note ESG moyenne de la stratégie a augmenté en relatif par rapport à l'univers d'investissement (passant de +0.9 à +1 point).



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

Non applicable (N/A).

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

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

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

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

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 : **Indosuez Funds – Chronos 2029 PSD (le “Compartiment”)** Identifiant **984500U07FYE613FEA67** d'entité **juridique:**

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☒ ☐ ☐ **Oui** ☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: _____	☒ 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 35.60% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui 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	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables 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 ?

Au cours de la période, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ("E/S"), promues par le Compartiment ont consisté à investir principalement dans des entreprises présentant des profils ESG supérieurs, sur la base d'une approche best-in-class.

De plus, le Compartiment a respecté la politique d'exclusion normative et sectorielle d'Indosuez Wealth Management qui inclut les règles suivantes :

- les exclusions légales sur l'armement controversé (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes chimiques, des armes biologiques et des armes à l'uranium appauvri...) ;
- les entreprises qui contreviennent gravement et de manière répétée à l'un ou plusieurs des 10 principes du Pacte Mondial, sans mesures correctives crédibles ;

- les exclusions sectorielles du groupe Indosuez sur le Charbon et le Tabac ; (le détail de cette politique est disponible dans la Politique Investissement Responsable d'Indosuez Wealth Management disponible sur le site www.ca-indosuez.com/fr).

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné afin d'atteindre les caractéristiques E/S promues par le Compartiment.

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

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

Les cinq indicateurs que le Compartiment a utilisés sont les suivants :

- Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum)
- Note ESG moyenne du portefeuille,
- Note ESG moyenne de l'univers initial,
- Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial,
- La part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 31 décembre 2024 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
99.79%	52.9	44.2	+8.7	4.32%

La note ESG moyenne du portefeuille est supérieure à la note ESG moyenne de l'univers initial de 8.7 points. Le Compartiment a respecté la politique d'exclusion.

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

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 29 décembre 2023 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
100%	54.2	45	+9.2	3.70%

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Le Compartiment a réalisé des investissements durables en poursuivant deux buts :

- Suivre des pratiques environnementales et sociales exemplaires ; et
- Ne générer aucun produit ni service qui nuisent à l'environnement ou à la société

Il a été établi que « contribuer à des critères de durabilité à long terme » signifie, au niveau des émetteurs, qu'ils doivent être exemplaires, dans leur secteur, au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. La définition d'un émetteur exemplaire dans son secteur repose sur la méthodologie de notation ESG utilisée qui a pour but de mesurer la performance ESG d'un émetteur. Afin d'être qualifié d'« exemplaire », un émetteur doit faire partie du premier tiers des entreprises de son secteur d'activités au titre d'au moins un facteur environnemental ou social.

Le compartiment a rempli les critères de durabilité à long terme en n'étant pas exposé significativement à des opérations incompatibles avec les critères de durabilité comme par exemple le tabac, l'armement, le charbon, l'aviation, la production de viande, l'engrais et la fabrication de pesticides, la production de plastique à usage unique).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Le principe de ne pas causer de préjudice important, aussi appelé, test DNSH (Do Not Significantly Harm), se base sur les indicateurs des Principales Incidences Négatives (telle que l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur) via une combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de l'émetteur ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion. Cette méthodologie ne prend pas actuellement en compte tous les indicateurs des Principales Incidences Négatives repris à l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 22/2018 de la Commission dans le cadre de ce premier test DNSH mais la méthodologie intégrera progressivement ces indicateurs au fur et à mesure que la qualité et l'étendue des données s'améliorent.

En sus des facteurs de durabilité couverts par le premier test, un deuxième test a été défini afin de vérifier que l'émetteur n'a pas un impact environnemental ou social parmi les pires du secteur.

Les investissements durables réalisés par le Compartiment ont respecté les règles mentionnées ci-dessus au cours de la période de référence.

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.

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

Comme détaillé ci-dessus, les indicateurs des incidences négatives ont été pris en compte dans le premier filtre DNSH (« Do No Significant Harm »). Celui-ci repose en effet sur le suivi des indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288 lorsque des données fiables sont disponibles via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

- avoir une intensité de CO2 qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité) ;
- avoir une diversité du conseil d'administration qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises de son secteur ;
- être exempt de toute controverse en matière de conditions de travail et de droits de l'homme ;
- être exempt de toute controverse en matière de biodiversité et de pollution.

Indosuez Wealth Management prend déjà en compte certaines Principales Incidences Négatives dans sa politique d'exclusion dans le cadre de sa Politique d'Investissement Responsable. Ces exclusions, qui s'appliquent en plus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- **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?**

L'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été testé et assuré dans le cadre du processus d'identification des investissements durables. Au travers de sa politique de vote et d'exclusion, le Compartiment a analysé les entreprises avant de les inclure dans son univers d'investissement.



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

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus au règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions et l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, de la manière suivante :

#	Indicateur d'incidences négatives	Approche
1	Emissions GES (niveaux 1, 2 et 3)	Notation ESG
2	Empreinte carbone	Notation ESG
3	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Notation ESG
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Notation ESG, politique d'exclusion
5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Notation ESG
6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Notation ESG
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Notation ESG
8	Rejets dans l'eau	Notation ESG
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Notation ESG
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Politique d'exclusion
11	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Politique d'exclusion
12	Intensité de GES	Notation ESG
13	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Politique d'exclusion



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants (positions longues)	Secteur	% d'actifs	Pays
CCL 7% 08/29 144A	Consommation discrétionnaire	1.73%	Etats-Unis
DB VAR 01/29	Services financiers	1.73%	Etats-Unis
RABOBK VAR 02/29 144A	Services financiers	1.73%	Pays-Bas
CEMEX 5.45% 11/29 144A	Matériaux	1.72%	Mexique
STANLN VAR 01/29 144A	Services financiers	1.72%	Royaume-Uni
SOCGEN VAR 01/29 144A	Services financiers	1.71%	France
CABKSM VAR 01/29 144A	Services financiers	1.71%	Espagne
TEVA 5.125% 05/29	Santé	1.70%	Pays-Bas
F 5.113% 05/29	Consommation discrétionnaire	1.70%	Etats-Unis

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de

référence, à savoir:
du 01/01/2024 au
31/12/2024

HSBC VAR 03/29
HCA 5.875% 02/29
NOMURA 5.605% 07/29
KBCBB VAR 01/29 144A
GM 5.65% 01/29
LLOYDS VAR 03/29

Services financiers	1.70%	Royaume-Uni
Santé	1.70%	Etats-Unis
Services financiers	1.69%	Japon
Services financiers	1.69%	Belgique
Consommation discrétionnaire	1.69%	Etats-Unis
Services financiers	1.68%	Royaume-Uni



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

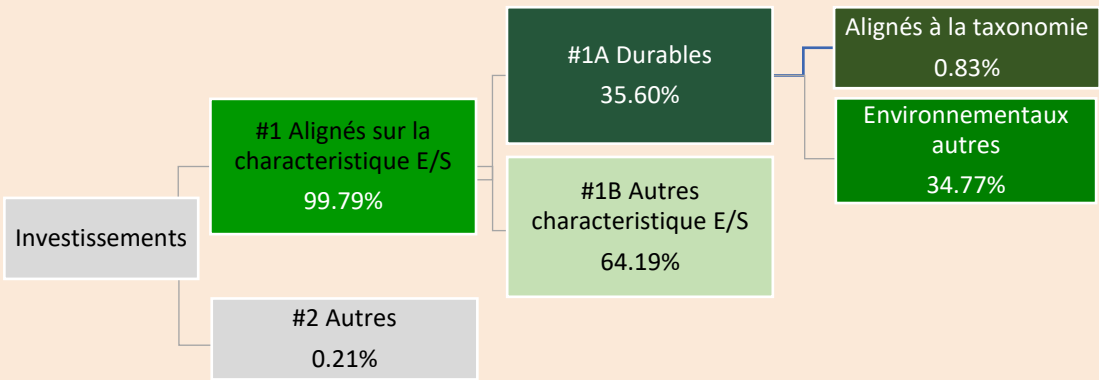
L'allocation des actifs
décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs?

Au 31 décembre 2024, 99.79% des actifs a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S) ; parmi ces investissements, ceux considérés comme investissements durables représentent 35.60% des actifs (#1A Durables). Le reste des actifs, 0. 21%, a été constitué de liquidités, d'équivalents de liquidités ainsi que d'investissements non filtrés et ne sera pas aligné sur les caractéristiques E/S promues (#2 Autres).

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 ;
- 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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

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

Les investissements réalisés pendant l'année 2024 couvraient les secteurs suivants :

Secteur	Poids (en %)
Finance	39.87%
Consommation discrétionnaire	13.93%
Matériaux	9.10%
Services de Télécommunication	8.04%
Santé	7.97%
Energie	6.43%
Technologie	6.00%
Industrie	4.37%
Immobilier	2.87%
Biens de consommation de base	1.41%



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

Le Compartiment ne s'engage actuellement pas à investir dans un investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE, mais au 31.12.2024, 0.83% des investissements durables du Compartiment ont été alignés sur la taxonomie.

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

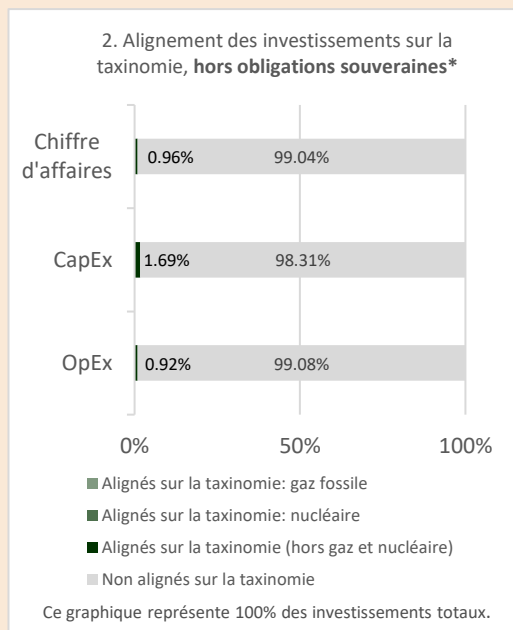
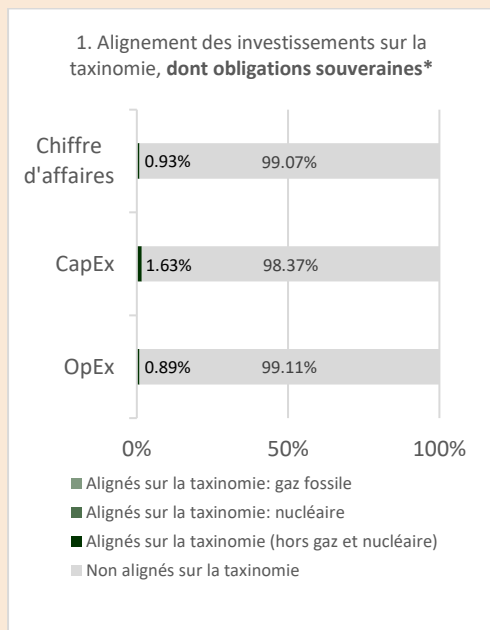
☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines..

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

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

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxinomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été à 0 %.

Des données fiables concernant les activités transitoires et habilitantes n'étaient pas disponibles au cours de la période.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental alignée sur la taxinomie était de 0.83% à la fin de la période, alors qu'elle était à 0 à la fin de la période précédente.



Le symbole

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



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de 34.77% à la fin de la période.



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

Non applicable (N/A).

Le produit ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ». Les instruments non couverts par une analyse ESG peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales n'étaient pas disponibles.



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

Les notes ESG sont mises à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant au gérant d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces notes sont intégrées dans le cadre du contrôle du gestionnaire, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par le gestionnaire lui-même et le second niveau de contrôle effectué par la gestion des risques, qui surveille en continu la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

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 durable ?

Non applicable (N/A).

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

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

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

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: **Indosuez Funds - Chronos Green Bonds 2028** (le "Compartiment") Identifiant d'entité juridique: **984500EB1505B4868B46**

Objectif d'investissement durable

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

☒ Oui ☐ Non

☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: <u>87.29%</u>	☐ 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
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui 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	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: <u>6.8%</u>	☐ 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?

Au cours de la période, le Compartiment a poursuivi un objectif d'investissement durable en investissant en obligations vertes, sociales ou durables. Pour déterminer la note ESG du produit, la performance ESG est évaluée en continu en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, au regard de chacune des trois caractéristiques ESG que sont l'environnement, le social et la gouvernance.

Le compartiment a respecté la politique d'exclusion de la société de gestion, en excluant notamment les sociétés impliquées dans les industries du charbon et du tabac. L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut des composants en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'est donc pas destiné à être cohérent avec les caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les investissements réalisés sont conformes à la politique ESG de le Société de Gestion, aux conventions internationales, aux cadres reconnus sur le plan international et aux cadres de régulation nationales.

Au 31 décembre 2024, 99.71% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment ont été alloués à des investissements alignés aux caractéristiques E/S promues.

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

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

Afin de mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable mentionné ci-dessus, le Compartiment a suivi les indicateurs de durabilité suivants :

- Pourcentage des émetteurs en portefeuille faisant l'objet d'une notation ESG ;
- Pourcentage des émetteurs en portefeuille ayant une notation inférieure à 8,33 ;
- Part des investissements en obligations vertes : 11.59% ;
- Part des investissements en obligations sociales : 1.28% ;
- Part effective d'investissements durables : 94.08% ;
- Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 31 décembre 2024 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
98.35%	0.04%

Le Compartiment a respecté la politique d'exclusion.

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

Non applicable

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Le principe de ne pas causer de préjudice important, aussi appelé, test DNSH (Do Not Significantly Harm), se base sur les indicateurs des Principales Incidences Négatives (telle que l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur) via une combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de l'émetteur ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion. Cette méthodologie ne prend pas actuellement en compte tous les indicateurs des Principales Incidences Négatives repris à l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 22/2018 de la Commission dans le cadre de ce premier test DNSH mais la méthodologie intégrera progressivement ces indicateurs au fur et à mesure que la qualité et l'étendue des données s'améliorent.

En sus des facteurs de durabilité couverts par le premier test, un deuxième test a été défini afin de vérifier que l'émetteur n'a pas un impact environnemental ou social parmi les pires du secteur.

Les investissements durables réalisés par le Compartiment ont respecté les règles mentionnées ci-dessus au cours de la période de référence.

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

Ces indicateurs ont été pris en compte par le biais de leur surveillance (p.ex. l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur). Cette surveillance s'organise autour de la combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de la cible ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion.

– 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 ?

Les investissements durables réalisés sont alignés avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.

L'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été testé et assuré dans le cadre du processus d'identification des investissements durables. Au travers de sa politique de vote et d'exclusion, le Compartiment a analysé les entreprises avant de les inclure dans son univers d'investissement.



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

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus au règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions, l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, et la politique de vote, de la manière suivante :

#	Indicateur d'incidences négatives	Approche
Indicateurs applicables aux investissements dans des sociétés		
1	Emissions GES (niveaux 1, 2 et 3)	Notation ESG
2	Empreinte carbone	Notation ESG
3	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Notation ESG
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Notation ESG, politique d'exclusion
5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Notation ESG
6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Notation ESG
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Notation ESG
8	Rejets dans l'eau	Notation ESG
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Notation ESG
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Politique d'exclusion
11	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Politique d'exclusion
Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux		
12	Intensité de GES	Notation ESG
13	Pays d'investissement connaissant des normes sociales	Politique d'exclusion



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: du 01/01/2024 au 31/12/2024.

Investissements les plus importants (positions longues)	Secteur	Sous-secteur	% d'actifs	Pays
BAMIIM VAR 01/28 EMTN	Services financiers	Banques polyvalentes	1.62%	Italie
CXGD VAR 10/28 EMTN	Services financiers	Banques polyvalentes	1.57%	Portugal
RENAUL 4.875% 06/28 EMTN	Consommation discrétionnaire	Constructeurs automobiles	1.56%	France
ALV 4.25% 03/28 EMTN	Consommation discrétionnaire	Équipements automobiles	1.55%	Suède
C FRN 05/28 EMTN	Services financiers	Banques polyvalentes	1.54%	Etats-Unis
ANNGR 1.875% 06/28	Immobilier	Sociétés d'exploitation immobilière	1.53%	Allemagne
DBGFP 2.25% 07/28 REGS	Industrie	Environnement et services d'infrastructure	1.53%	France
HNDLIN 3.375% 04/29 REGS	Matériaux	Aluminium	1.53%	Allemagne
STERV 4.25% 09/29 EMTN	Matériaux	Produits en papier	1.52%	Finlande
PVH 4.125% 07/29	Consommation discrétionnaire	Textile, Accessoires et Produits de luxe	1.52%	Etats-Unis
VOVCAB 4.25% 05/28 EMTN	Consommation discrétionnaire	Constructeurs automobiles	1.52%	Suède
OI 6.25% 05/28 REGS	Matériaux	Récipients en métal, verre et plastique	1.52%	Pays-Bas
ICCREA VAR 01/28 EMTN	Services financiers	Banques polyvalentes	1.52%	Italie
VFC 4.25% 03/29 EMTN	Consommation discrétionnaire	Textile, Accessoires et Produits de luxe	1.50%	Etats-Unis
REPHUN 4% 07/29 6Y	Gouvernement	Banques polyvalentes	1.50%	Hongrie



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

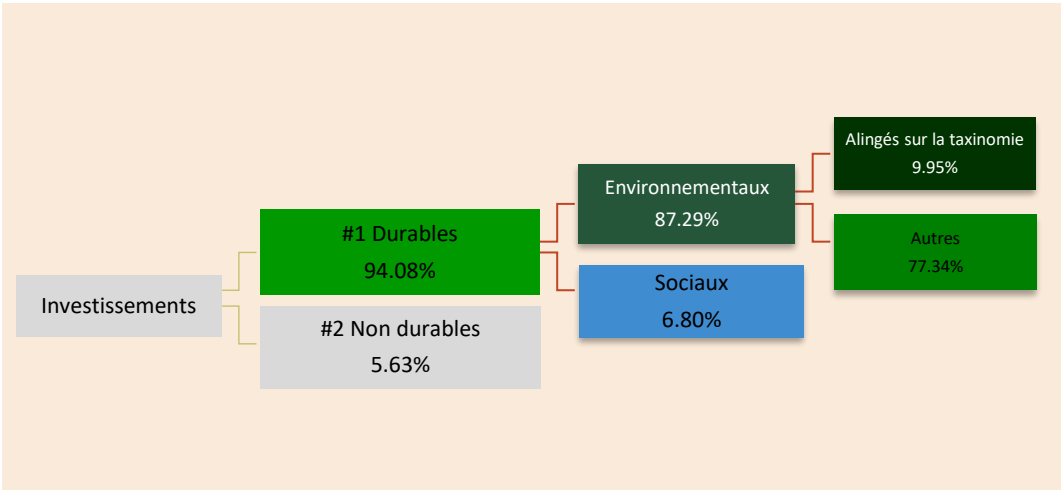
● Quelle était l'allocation des actifs ?

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

Au 31 décembre 2024, 98.63% des actifs a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S) ; parmi ces investissements, ceux considérés comme investissements durables représentent 94.08% des actifs (#1A Durables). Le reste des actifs, 1.37%, a été constitué de liquidités, d'équivalents de liquidités ainsi que d'investissements non filtrés et ne sera pas aligné sur les caractéristiques E/S promues (#2 Autres).

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 ;

- des **dépenses
d'exploitation** (OpEx)
pour refléter les
activités
opérationnelles vertes
des sociétés dans
lesquelles le produit
financier a investi.

La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

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

Les investissements réalisés pendant l'année 2024 couvraient les secteurs suivants :

Secteur	Poids (en %)
Services financiers	39.42%
Immobilier	19.27%
Consommation discrétionnaire	11.91%
Industrie	11.18%
Matériaux	8.19%
Services aux collectivités	5.20%
Services de communication	2.13%
Gouvernement	1.51%
Technologie de l'Information	1.20%
-	-



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

Au 31 décembre 2024, 9.95% des investissements durables du Compartiment ont été alignés sur la taxinomie.

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

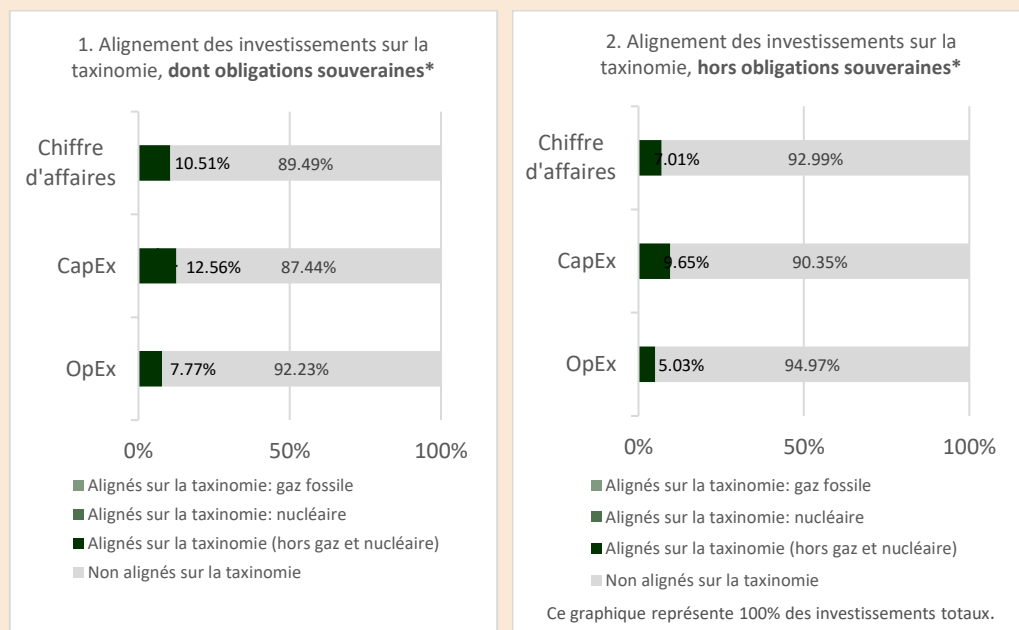
☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines..

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

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxinomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été à 0 %.

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

Non applicable (N/A).

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



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de 77.34% à la fin de la période.



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

Au 31 décembre 2024, la part des investissements durables avec un objectif social était de 6.8% à la fin de la période.



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 "#2 Autres" est constituée de liquidités et d'équivalents de liquidité détenues à titre accessoire et éventuellement de produits dérivés ainsi que des investissements non filtrés.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l’objectif d’investissement durable au cours de la période 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.

Les notes ESG sont mises à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant au gérant d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces notes sont intégrées dans le cadre du contrôle du gestionnaire, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par le gestionnaire lui-même et le second niveau de contrôle effectué par la gestion des risques, qui surveille en continu la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Le gestionnaire a été vigilant lors d'arbitrages de titres dans un même secteur afin d'identifier un nouvel entrant mieux noté sur le critère ESG comme part intégrante de la décision d'investissements.

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

Non applicable (N/A).
Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

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

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

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 : **Indosuez Funds - Euro Bonds (le "Compartiment")** Identifiant **549300PI9MGAF02BJ862** d'entité juridique:

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☒ ☒ ☐

Oui

☒ ☐ ☒

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: _____

☒ 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 **46.69%** d'investissements durables

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

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui 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

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

☐ ayant un objectif social

☐ Il a réalisé des investissements durables 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 ?

Au cours de la période, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales en visant un score ESG supérieur au score ESG de l'univers d'investissement. Pour déterminer la note ESG du produit et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en continu en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, au regard de chacune des trois caractéristiques ESG que sont l'environnement, le social et la gouvernance.

Le compartiment a respecté la politique d'exclusion de la société de gestion, en excluant notamment les sociétés impliquées dans les industries du charbon et du tabac.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut des composants en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'est donc pas destiné à être cohérent avec les caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les investissements réalisés sont conformes à la politique ESG de le Société de Gestion, aux conventions internationales, aux cadres reconnus sur le plan international et aux cadres de régulation nationales.

Au 31.12.2024, 97.46% de la valeur nette d’inventaire du Compartiment ont été alloués à des investissements alignés aux caractéristiques E/S promues.

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

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

Les cinq indicateurs que le Compartiment a utilisés sont les suivants :

- Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum)
- Note ESG moyenne du portefeuille,
- Note ESG moyenne de l'univers initial,
- Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial,
- La part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 31 décembre 2024 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
97.46%	59.8	59.8	+0.6	.95%

La note ESG moyenne du portefeuille est supérieure à la note ESG moyenne de l'univers initial de 0.06 point. Le Compartiment a respecté la politique d'exclusion.

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

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 29 décembre 2023 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
96.89%	60.7	59.4	+1.3	1.03%

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 30 décembre 2022 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
97.13%	59.7	58.4	+1.3	1.97%

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l’investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Le Compartiment a réalisé des investissements durables en poursuivant deux buts :

- Suivre des pratiques environnementales et sociales exemplaires ; et
- Ne générer aucun produit ni service qui nuisent à l'environnement ou à la société

Il a été établi que « contribuer à des critères de durabilité à long terme » signifie, au niveau des émetteurs, qu'ils doivent être exemplaires, dans leur secteur, au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. La définition d'un émetteur exemplaire dans son secteur repose sur la méthodologie de notation ESG utilisée qui a pour but de mesurer la performance ESG d'un émetteur. Afin d'être qualifié d'« exemplaire », un émetteur doit faire partie du premier tiers des entreprises de son secteur d'activités au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. Le compartiment a rempli les critères de durabilité à long terme en n'étant pas exposé significativement à des opérations incompatibles avec les critères de durabilité comme par exemple le tabac, l'armement, le charbon, l'aviation, la production de viande, l'engrais et la fabrication de pesticides, la production de plastique à usage unique).

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Le principe de ne pas causer de préjudice important, aussi appelé, test DNSH (Do Not Significantly Harm), se base sur les indicateurs des Principales Incidences Négatives (telle que l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur) via une combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de l'émetteur ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion. Cette méthodologie ne prend pas actuellement en compte tous les indicateurs des Principales Incidences Négatives repris à l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 22/2018 de la Commission dans le cadre de ce premier test DNSH mais la méthodologie intégrera progressivement ces indicateurs au fur et à mesure que la qualité et l'étendue des données s'améliorent.

En sus des facteurs de durabilité couverts par le premier test, un deuxième test a été défini afin de vérifier que l'émetteur n'a pas un impact environnemental ou social parmi les pires du secteur.

Les investissements durables réalisés par le Compartiment ont respecté les règles mentionnées ci-dessus au cours de la période de référence.

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.

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

Ces indicateurs ont été pris en compte par le biais de leur surveillance (p.ex. l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur). Cette surveillance s'organise autour de la combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de la cible ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion.

- ***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 ?***

Les investissements durables réalisés sont alignés avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.

L'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été testé et assuré dans le cadre du processus d'identification des investissements durables. Au travers de sa politique de vote et d'exclusion, le Compartiment a analysé les entreprises avant de les inclure dans son univers d'investissement.



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

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus au règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions et l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, de la manière suivante :

#	Indicateur d'incidences négatives	Approche
1	Emissions GES (niveaux 1, 2 et 3)	Notation ESG
2	Empreinte carbone	Notation ESG
3	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Notation ESG
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Notation ESG, politique d'exclusion
5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Notation ESG
6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Notation ESG
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Notation ESG
8	Rejets dans l'eau	Notation ESG
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Notation ESG
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Politique d'exclusion
11	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Politique d'exclusion
12	Intensité de GES	Notation ESG
13	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Politique d'exclusion



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

investissements les plus importants (positions longues)	Secteur	% d'actifs	Pays
AMUNDI EURO LIQ SHORT TERM SRI SRI-I	Multi-secteurs	2.12%	-
TDFINF 1.75% 12/29	Services de communication	1.00%	FRANCE
NSANY 3.201% 09/28 REGS	Consommation discrétionnaire	0.98%	JAPON
TRAGR 4.25% 05/28 EMTN	Industrie	0.97%	LUXEMBOURG
CTPNV 4.75% 02/30 EMTN	Immobilier	0.96%	PAYS-BAS
VTRS 1.362% 06/27	Santé	0.93%	PAYS-BAS
TVOYFH 2.625% 03/27 EMTN	Services publics	0.93%	FINLANDE
EZJLN 1.875% 03/28 EMTN	Industrie	0.90%	PAYS-BAS

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: du 01/01/2024 au 31/12/2024

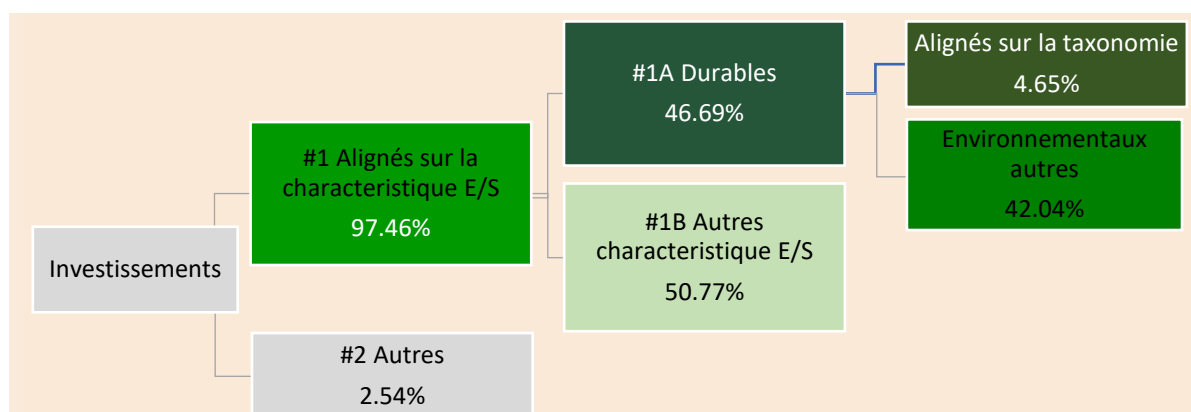
ATIM 1% 11/26 EMTN	Industrie	0.89%	ITALIE
MERYFP 2.5% 02/29	Immobilier	0.88%	FRANCE
ISPIM VAR PERP	Services financiers	0.87%	ITALIE
BCRED 1.75% 11/26 REGS	Services financiers	0.85%	ETATS-UNIS
DUFNSW 3.375% 04/28	Produits de consommation courante	0.85%	PAYS-BAS
TKOFP 1.625% 03/29	Services financiers	0.79%	FRANCE
PCIM 4.25% 01/28 EMTN	Consommation discrétionnaire	0.79%	ITALIE



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

Quelle était l'allocation des actifs?

Au 31 décembre 2024, 97.46% des actifs a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S) ; parmi ces investissements, ceux considérés comme investissements durables représentent 46.69% des actifs (#1A Durables). Le reste des actifs, 4.65%, a été constitué de liquidités, d'équivalents de liquidités ainsi que d'investissements non filtrés et ne sera pas aligné sur les caractéristiques E/S promues (#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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

Les investissements réalisés pendant l'année 2024 couvraient les secteurs suivants :

Secteur	Poids (en %)
Services financiers	41.99%
Consommation discrétionnaire	14.69%
Industrie	14.39%
Immobilier	6.21%
Utilities	5.63%
Services de communication	4.14%
Santé	3.68%
Energies	3.28%
Multi-secteurs	2.15%
Produits de consommation courante	1.84%



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

Le Compartiment ne s'engage actuellement pas à investir dans un investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE, mais au 31.12.2024, 4.65% des investissements durables du Compartiment ont été alignés sur la taxinomie.

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

☐ Oui:

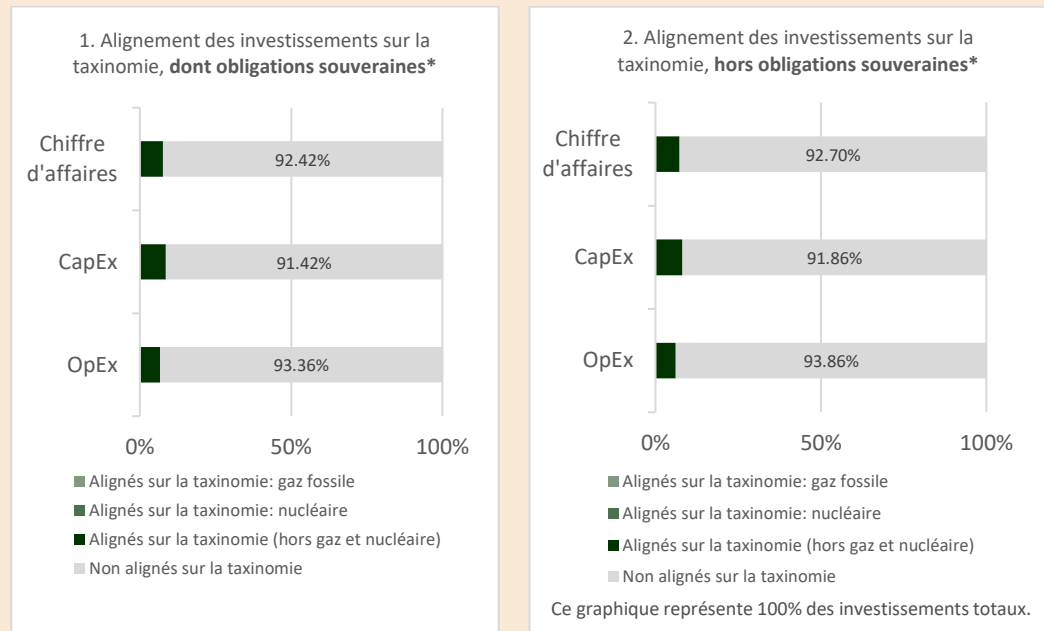
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines..

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

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

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxonomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été à 0 %.

Des données fiables concernant les activités transitoires et habilitantes n'étaient pas disponibles au cours de la période.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

La part des investissements durables du Compartiment alignés sur la taxonomie est passée de 3.30% au 29.12.2023 à 4.65% au 31.12.2024.



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



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de 42.04% à la fin de la période.



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

Non applicable (N/A).

Le produit ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ». Les instruments non couverts par une analyse ESG peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales n'étaient pas disponibles.



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

Les notes ESG sont mises à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant au gérant d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces notes sont intégrées dans le cadre du contrôle du gestionnaire, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par le gestionnaire lui-même et le second niveau de contrôle effectué par la gestion des risques, qui surveille en continu la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

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 durable ?

Non applicable (N/A).

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **Indosuez Funds - Europe Opportunities** (le “Compartiment”) Identifiant d'entité juridique: **549300HJ32GGT7EEJ605**

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

☐ 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:

X 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 **58.34%** d'investissements durables

X 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

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

☐ ayant un objectif social

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



Au cours de la période, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales en visant un score ESG supérieur au score ESG de l'univers d'investissement. Pour déterminer la note ESG du produit et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en continu en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, au regard de chacune des trois caractéristiques ESG que sont l'environnement, le social et la gouvernance.

Le compartiment a respecté la politique d'exclusion de la société de gestion, en excluant notamment les sociétés impliquées dans les industries du charbon et du tabac.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut des composants en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'est donc pas destiné à être cohérent avec les caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les investissements réalisés sont conformes à la politique ESG de le Société de Gestion, aux conventions internationales, aux cadres reconnus sur le plan international et aux cadres de régulation nationales.

Au 31.12.2024, 94.85% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment ont été alloués à des investissements alignés aux caractéristiques E/S promues.

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

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

Les cinq indicateurs que le Compartiment a utilisés sont les suivants :

- Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum)
- Note ESG moyenne du portefeuille,
- Note ESG moyenne de l'univers initial,
- Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial,
- La part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 31 décembre 2024 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum)	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
94.85%	66.1	63.1	+3	2.15%

La note ESG moyenne du portefeuille est supérieure à la note ESG moyenne de l'univers d'investissement de 3 points. Le Compartiment a respecté la politique d'exclusion.

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

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 29 décembre 2023 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum)	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
98.88%	65.2	62.7	+2.5	2%

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 30 décembre 2022 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum)	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
100%	64.8	64.5	+0.3	2.31%

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Le Compartiment a réalisé des investissements durables en poursuivant deux buts :

- Suivre des pratiques environnementales et sociales exemplaires ; et
- Ne générer aucun produit ni service qui nuisent à l'environnement ou à la société

Il a été établi que « contribuer à des critères de durabilité à long terme » signifie, au niveau des émetteurs, qu'ils doivent être exemplaires, dans leur secteur, au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. La définition d'un émetteur exemplaire dans son secteur repose sur la méthodologie de notation ESG utilisée qui a pour but de mesurer la performance ESG d'un émetteur. Afin d'être qualifié d'« exemplaire », un émetteur doit faire partie du premier tiers des entreprises de son secteur d'activités au titre d'au moins un facteur environnemental ou social.

Le compartiment a rempli les critères de durabilité à long terme en n'étant pas exposé significativement à des opérations incompatibles avec les critères de durabilité comme par exemple le tabac, l'armement, le charbon, l'aviation, la production de viande, l'engrais et la fabrication de pesticides, la production de plastique à usage unique).

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

Le principe de ne pas causer de préjudice important, aussi appelé, test DNSH (Do Not Significantly Harm), se base sur les indicateurs des Principales Incidences Négatives (telle que l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur) via une combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de l'émetteur ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion. Cette méthodologie ne prend pas actuellement en compte tous les indicateurs des Principales Incidences Négatives repris à l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 22/2018 de la Commission dans le cadre de ce premier test DNSH mais la méthodologie intégrera progressivement ces indicateurs au fur et à mesure que la qualité et l'étendue des données s'améliorent.

En sus des facteurs de durabilité couverts par le premier test, un deuxième test a été défini afin de vérifier que l'émetteur n'a pas un impact environnemental ou social parmi les pires du secteur.

Les investissements durables réalisés par le Compartiment ont respecté les règles mentionnées ci-dessus au cours de la période de référence.

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.

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

Ces indicateurs ont été pris en compte par le biais de leur surveillance (p.ex. l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur). Cette surveillance s'organise autour de la combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de la cible ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion.

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.

- **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 ?**

Les investissements durables réalisés sont alignés avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.

L'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été testé et assuré dans le cadre du processus d'identification des investissements durables. Au travers de sa politique de vote et d'exclusion, le Compartiment a analysé les entreprises avant de les inclure dans son univers d'investissement.



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

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus au règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions, l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, et la politique de vote, de la manière suivante :

#	Indicateur d'incidences négatives	Approche
1	Emissions GES (niveaux 1, 2 et 3)	Notation ESG et politique de vote
2	Empreinte carbone	Notation ESG et politique de vote
3	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Notation ESG et politique de vote
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Notation ESG, politique d'exclusion et politique de vote
5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Notation ESG et politique de vote
6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Notation ESG et politique de vote
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Notation ESG
8	Rejets dans l'eau	Notation ESG
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Notation ESG
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Politique d'exclusion et politique de vote
11	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Politique de vote
12	Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Politique de vote
13	Mixité au sein des organes de gouvernance	Politique de vote
14	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Politique d'exclusion
15	Intensité de GES	Notation ESG
16	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Politique d'exclusion



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants (positions longues)	Secteur	Sous-secteur	% d'actifs	Pays
<i>SAP SE / XETRA</i>	Technologies de l'information	Logiciels embarqués	3.68%	Allemagne
<i>UBS GROUP AG</i>	Services financiers	Marchés des capitaux diversifiés	2.66%	Suisse
<i>NOVARTIS AG-REG</i>	Santé	Produits pharmaceutiques	2.62%	Suisse
<i>ASML HOLDING NV</i>	Technologies de l'information	Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	2.60%	Pays-Bas
<i>SCHNEIDER ELECT SE</i>	Industrie	Composants et équipements électriques	2.59%	France
<i>UNILEVER PLC AMSTERDAM</i>	Produits de consommation courante	Produits de soins personnels	2.27%	Royaume-Unis
<i>ROCHE HLDG AG-GENUSS</i>	Santé	Produits pharmaceutiques	2.23%	Suisse
<i>WOLTERS KLUWER</i>	Industrie	Etudes et Services de Conseil	2.20%	Pays-Bas
<i>HERMES INTERNATIONAL</i>	Consommation discrétionnaire	Textile, Accessoires et Produits de luxe	2.11%	France
<i>INTESA SANPAOLO</i>	Services financiers	Banques polyvalentes	2.08%	Italie
<i>DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA)</i>	Services de communication	Services intégrés de communication	2.08%	Allemagne
<i>HSBC HOLDING PLC GBP</i>	Services financiers	Banques polyvalentes	2.05%	Royaume-Unis
<i>FERRARI NV MILAN</i>	Consommation discrétionnaire	Constructeurs automobiles	1.96%	Italie
<i>COMPASS GROUP PLC GBP</i>	Consommation discrétionnaire	Restaurants	1.93%	Royaume-Uni
<i>ZURICH INSURANCE GROUP AG</i>	Services financiers	Assurance multirisque	1.86%	Suisse



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

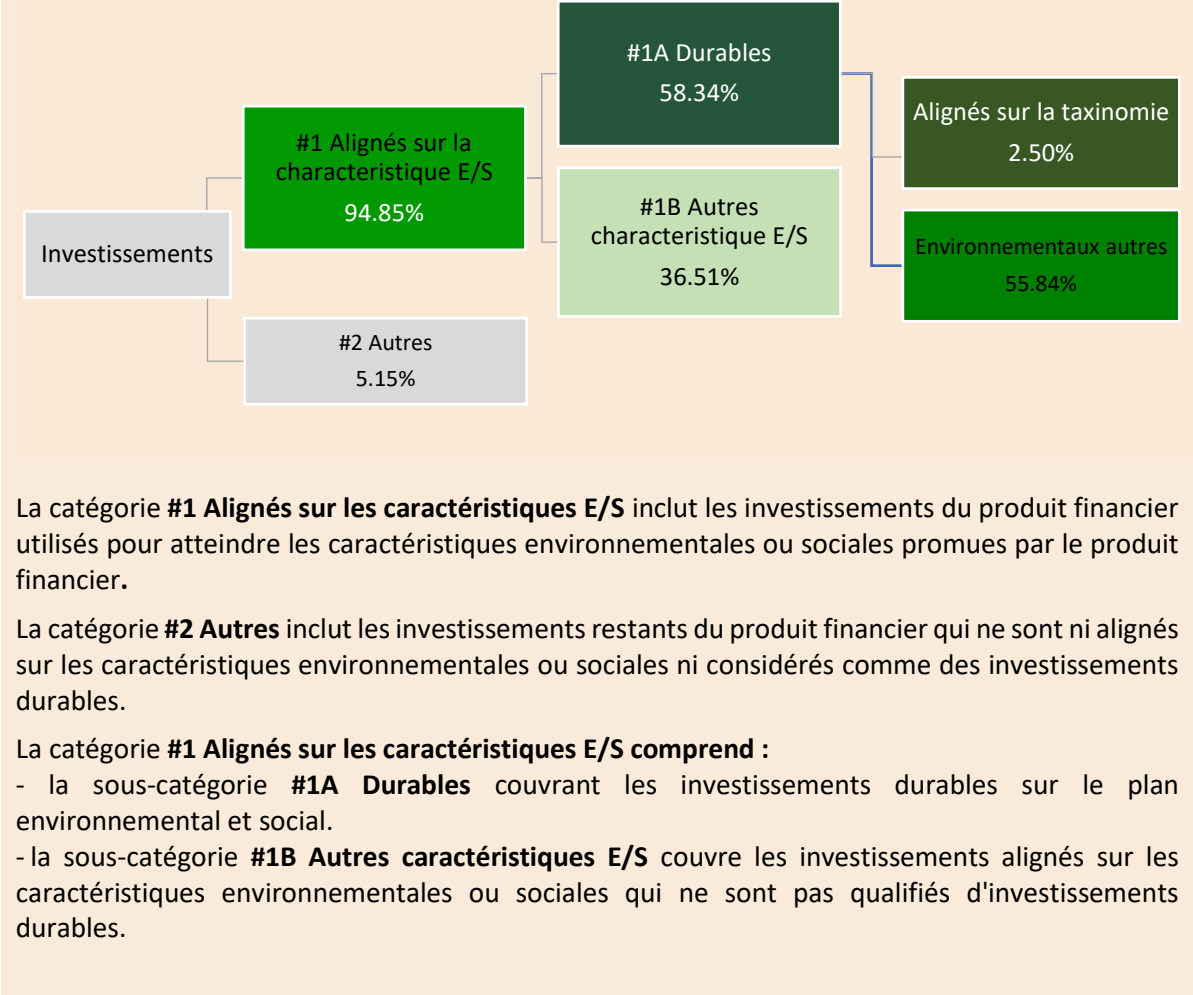
Quelle était l'allocation des actifs?

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

Au 31 décembre 2024, 94.85% des actifs a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S) ; parmi ces investissements, ceux considérés comme investissements durables représentent 58.31% des actifs (#1A Durables). Le reste des actifs, 5.15%, a été constitué de liquidités, d'équivalents de liquidités ainsi que d'investissements non filtrés et ne sera pas aligné sur les caractéristiques E/S promues (#2 Autres).

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 ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



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

Les investissements réalisés pendant l'année 2024 couvraient les secteurs suivants :

Secteur	Poids (en %)
Services financiers	27.09%
Industrie	17.99%
Consommation discrétionnaire	11.84%
Santé	11.00%
Information Technology	10.26%
Produits de consommation courante	7.13%
Services de communication	5%
Utilities	3.17%
Materials	3.08%
Energies	2.59%

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

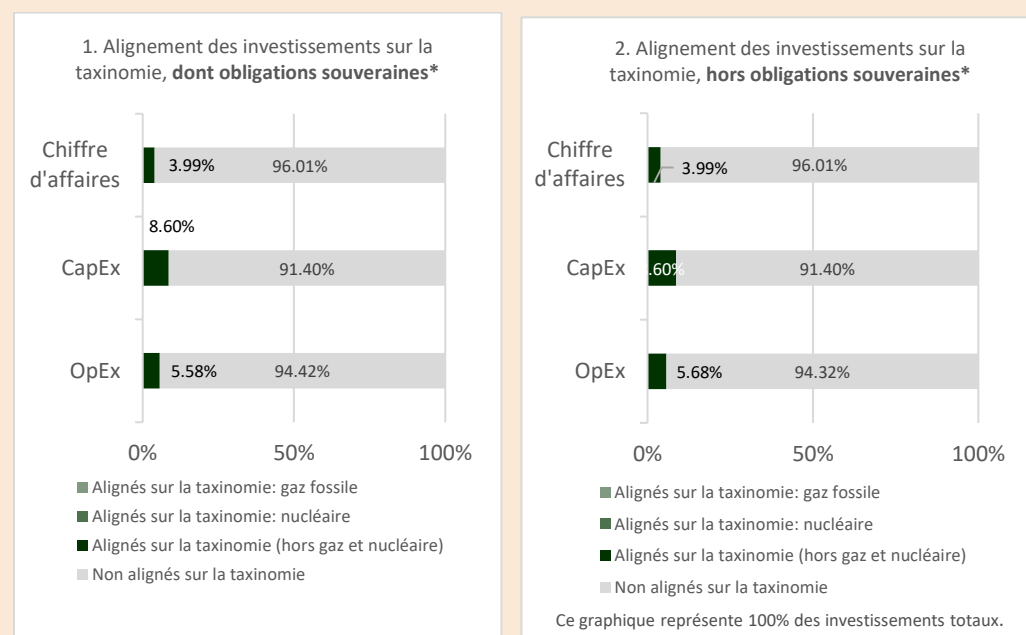
Le Compartiment ne s'engage actuellement pas à investir dans un investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE, mais au 31.12.2024, 2.50% des investissements durables du Compartiment ont été alignés sur la taxinomie.

- 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?

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

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

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines..

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes**

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxonomie, la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE est donc également fixée à 0 %.

Des données fiables concernant les activités transitoires et habilitantes n'étaient pas disponibles au cours de la période.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

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

La part des investissements durables du Compartiment alignés sur la taxonomie est passée de 1.55% au 29.12.2023 à 2.50% au 31.12.2024.



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



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de 55.84% à la fin de la période.



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

Non applicable (N/A).

Le produit ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ».



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

Les notes ESG sont mises à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant au gérant d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces notes sont intégrées dans le cadre du contrôle du gestionnaire, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par le gestionnaire lui-même et le second niveau de contrôle effectué par la gestion des risques, qui surveille en continu la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Au 29.12.2024, la note ESG moyenne de la stratégie a augmenté en relatif par rapport à l'univers d'investissement (passant de +2.5 à +3 points).



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

Non applicable (N/A).

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

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

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

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

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 : **Indosuez Funds - Euro Value (le "Compartiment")** Identifiant d'entité juridique: **549300F00KE3D5E2PG50**

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☒ ☐ **Oui**

☒ ☐ **X Non**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: _____

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

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

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: _____

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **72.54%** d'investissements durables

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

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

☐ ayant un objectif social

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



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

Au cours de la période, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales en visant un score ESG supérieur au score ESG de l'univers d'investissement. Pour déterminer la note ESG du produit et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en continu en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, au regard de chacune des trois caractéristiques ESG que sont l'environnement, le social et la gouvernance.

Le compartiment a respecté la politique d'exclusion de la société de gestion, en excluant notamment les sociétés impliquées dans les industries du charbon et du tabac.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut des composants en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'est donc pas destiné à être cohérent avec les caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les investissements réalisés sont conformes à la politique ESG de le Société de Gestion, aux conventions internationales, aux cadres reconnus sur le plan international et aux cadres de régulation nationales.

Au 31.12.2024, 99.81% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment ont été alloués à des investissements alignés aux caractéristiques E/S promues.

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

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

Les cinq indicateurs que le Compartiment a utilisés sont les suivants :

- Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum)
- Note ESG moyenne du portefeuille,
- Note ESG moyenne de l'univers initial,
- Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial,
- La part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 31 décembre 2024 sont les suivants:

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
99.81%	69.2	67.2	+2	0.07%

La note ESG moyenne du portefeuille est supérieure à la note ESG moyenne de l'univers initial de 2 points. Le Compartiment a respecté la politique d'exclusion.

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

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 29 décembre 2023 sont les suivants:

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
99.57%	67.3	65.4	+1.9	0%

La note moyenne de l'univers d'investissement s'est dégradée au cours de l'année 2023. En conséquence, la note moyenne du portefeuille a diminué. Néanmoins, le portefeuille a augmenté son score par rapport à son univers d'investissement.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 30 décembre 2022 sont les suivants:

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
100%	66.5	66.3	+0.2	0%

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Le Compartiment a réalisé des investissements durables en poursuivant deux buts :

- Suivre des pratiques environnementales et sociales exemplaires ; et
- Ne générer aucun produit ni service qui nuisent à l'environnement ou à la société

Il a été établi que « contribuer à des critères de durabilité à long terme » signifie, au niveau des émetteurs, qu'ils doivent être exemplaires, dans leur secteur, au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. La définition d'un émetteur exemplaire dans son secteur repose sur la méthodologie de notation ESG utilisée qui a pour but de mesurer la performance ESG d'un émetteur. Afin d'être qualifié d'« exemplaire », un émetteur doit faire partie du premier tiers des entreprises de son secteur d'activités au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. Le compartiment a rempli les critères de durabilité à long terme en n'étant pas exposé significativement à des opérations incompatibles avec les critères de durabilité comme par exemple le tabac, l'armement, le charbon, l'aviation, la production de viande, l'engrais et la fabrication de pesticides, la production de plastique à usage unique).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Le principe de ne pas causer de préjudice important, aussi appelé, test DNSH (Do Not Significantly Harm), se base sur les indicateurs des Principales Incidences Négatives (telle que l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur) via une combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de l'émetteur ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion. Cette méthodologie ne prend pas actuellement en compte tous les indicateurs des Principales Incidences Négatives repris à l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 22/2018 de la Commission dans le cadre de ce premier test DNSH mais la méthodologie intégrera progressivement ces indicateurs au fur et à mesure que la qualité et l'étendue des données s'améliorent.

En sus des facteurs de durabilité couverts par le premier test, un deuxième test a été défini afin de vérifier que l'émetteur n'a pas un impact environnemental ou social parmi les pires du secteur.

Les investissements durables réalisés par le Compartiment ont respecté les règles mentionnées ci-dessus au cours de la période de référence.

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.

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

Ces indicateurs ont été pris en compte par le biais de leur surveillance (p.ex. l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur). Cette surveillance s'organise autour de la combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de la cible ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion.

- ***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 ?***

Les investissements durables réalisés sont alignés avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.

L'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été testé et assuré dans le cadre du processus d'identification des investissements durables. Au travers de sa politique de vote et d'exclusion, le Compartiment a analysé les entreprises avant de les inclure dans son univers d'investissement.



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

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus au règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions, l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement et la politique de vote, de la manière suivante :

#	Indicateur d'incidences négatives	Approche
1	Emissions GES (niveaux 1, 2 et 3)	Notation ESG et politique de vote
2	Empreinte carbone	Notation ESG et politique de vote
3	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Notation ESG et politique de vote
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Notation ESG, politique d'exclusion et politique de vote
5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Notation ESG et politique de vote
6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Notation ESG et politique de vote
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Notation ESG
8	Rejets dans l'eau	Notation ESG
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Notation ESG
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Politique d'exclusion et politique de vote
11	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Politique de vote
12	Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Politique de vote
13	Mixité au sein des organes de gouvernance	Politique de vote
14	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Politique d'exclusion
15	Intensité de GES	Notation ESG
16	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Politique d'exclusion



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: du 01/01/2024 au 31/12/2024.

Investissements les plus importants (positions longues)	Secteur	Sous-secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	Assurance multirisque	5.67%	Allemagne
DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA)	Services de communication	Services intégrés de communication	5.53%	Allemagne
SANOFI - PARIS	Santé	Produits pharmaceutiques	5.49%	France
TOTALENERGIES SE PARIS	Energies	Pétrole et gaz intégrés	4.82%	France
INTESA SANPAOLO	Services financiers	Banques polyvalentes	3.92%	Italie
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	Banques polyvalentes	3.66%	Espagne
AXA SA	Services financiers	Assurance multirisque	3.60%	France
IBERDROLA SA	Services publics	Services liés à l'électricité	3.49%	Espagne
BNP PARIBAS	Services financiers	Banques polyvalentes	3.27%	France
ENEL SPA	Services publics	Services liés à l'électricité	3.20%	Italie
UNICREDIT SPA	Services financiers	Banques polyvalentes	3.20%	Italie
SIEMENS AG-REG	Industrie	Conglomérats industriels	3.12%	Allemagne
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Services financiers	Réassurance	2.96%	Allemagne
VINCI SA (PARIS)	Industrie	Construction et ingénierie	2.91%	France
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Industrie	Matériaux de construction	2.65%	France



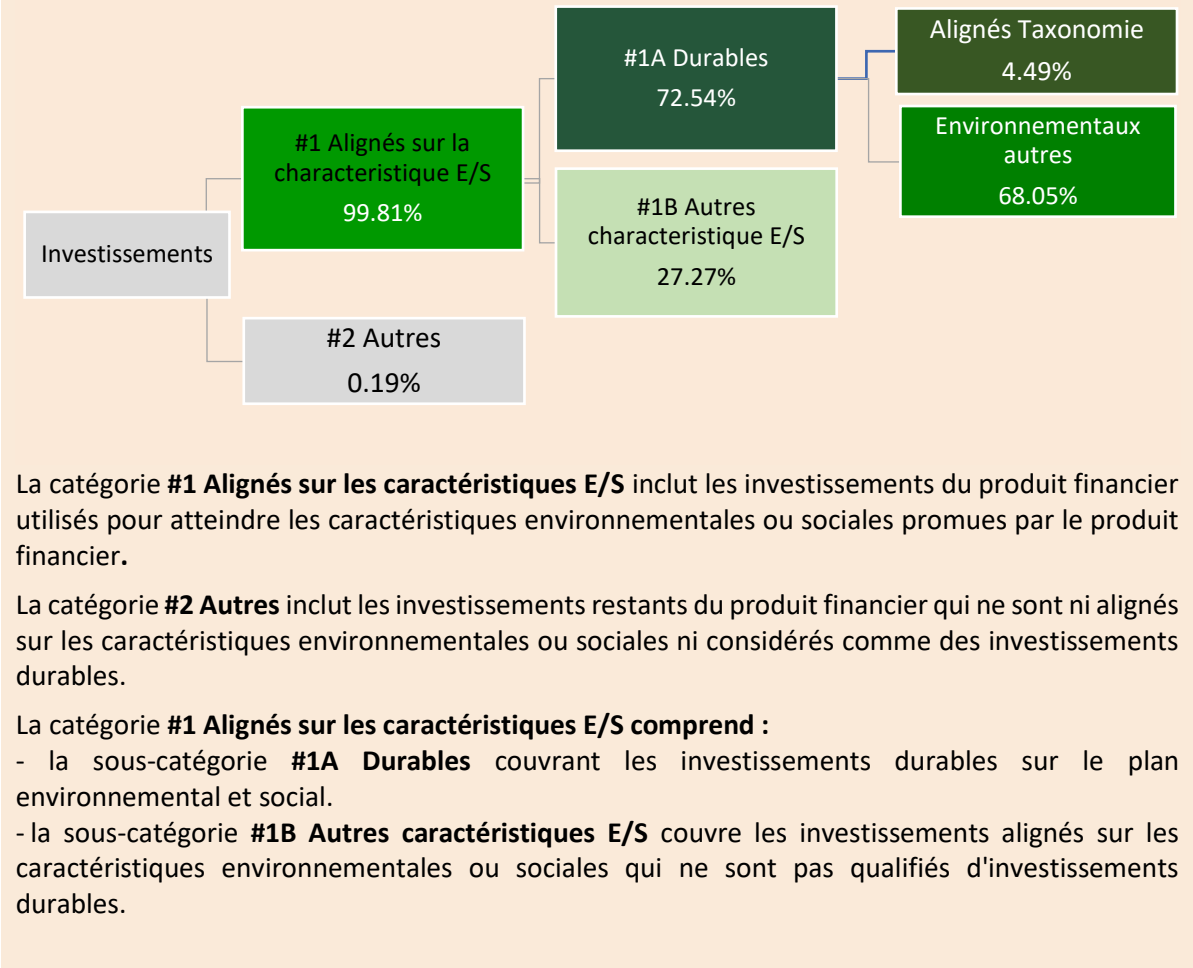
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

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

Au 31 décembre 2024, 99.81% des actifs a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S) ; parmi ces investissements, ceux considérés comme investissements durables représentent 72.54% des actifs (#1A Durables). Le reste des actifs, 0.19%, a été constitué de liquidités, d'équivalents de liquidités ainsi que d'investissements non filtrés et ne sera pas aligné sur les caractéristiques E/S promues (#2 Autres).

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 ; 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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

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

Les investissements réalisés pendant l'année 2024 couvraient les secteurs suivants :

Secteur	Poids (en %)
Services financiers	35.96%
Industrie	15.19%
Utilities	9.95%
Energies	8.67%
Services de communication	8.35%
Santé	6.79%
Consommation discrétionnaire	5.15%
Matériaux	4.30%
Immobilier	2.42%
Produits de consommation courante	1.63%
Services financiers	35.96%

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

Le Compartiment ne s'engage actuellement pas à investir dans un investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE, mais au 31.12.2024, 4.49% des investissements durables du Compartiment ont été alignés sur la taxinomie.

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

☐ Oui:

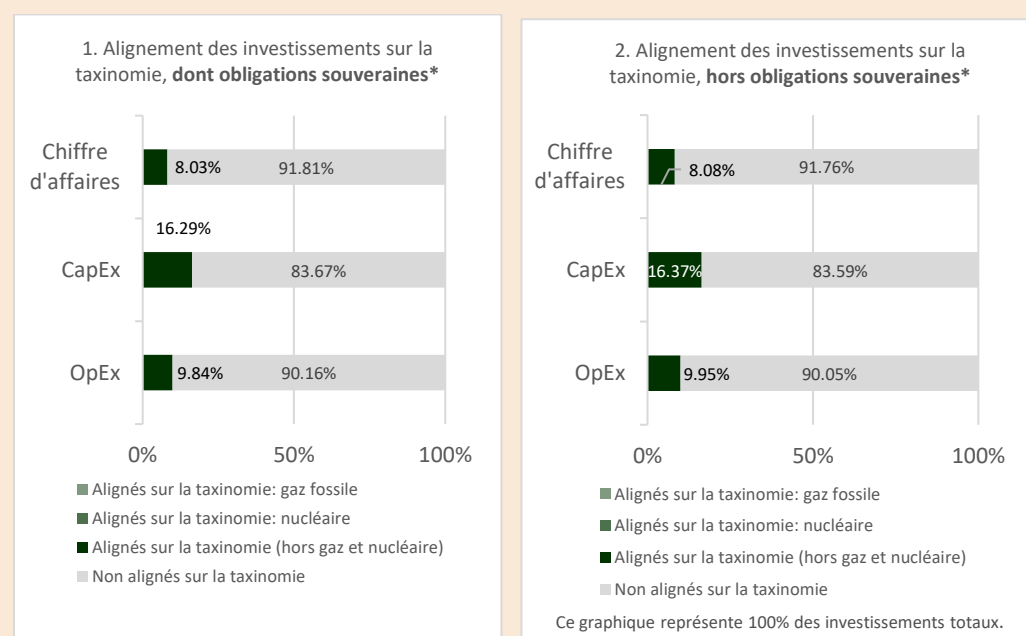
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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

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

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



- Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxonomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été à 0 %.

Des données fiables concernant les activités transitoires et habilitantes n'étaient pas disponibles au cours de la période.

- Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

La part des investissements durables du Compartiment alignés sur la taxonomie est passé de 1.44% au 29.12.2023 à 4.49% au 31.12.2024.

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



Le

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



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de 68.05% à la fin de la période.



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

Non applicable (N/A).

Le produit ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ».



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

Les notes ESG sont mises à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant au gérant d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces notes sont intégrées dans le cadre du contrôle du gestionnaire, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par le gestionnaire lui-même et le second niveau de contrôle effectué par la gestion des risques, qui surveille en continu la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

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 durable?

Non applicable (N/A).

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

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

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

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 : **Indosuez Funds – Global Bonds EUR 2026 (le “Compartiment”)** Identifiant d'entité juridique: **984500B2EN47295A4953**

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☒ ☐ ☐ **Oui** ☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: _____	☒ 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 36.17% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui 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	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables 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 ?

Au cours de la période, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ('E/S'), promues par le Compartiment ont consisté à investir principalement dans des entreprises présentant des profils ESG supérieurs, sur la base d'une approche best-in-class.

De plus, le Compartiment a respecté la politique d'exclusion normative et sectorielle d'Indosuez Wealth Management qui inclut les règles suivantes :

- les exclusions légales sur l'armement controversé (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes chimiques, des armes biologiques et des armes à l'uranium appauvri...) ;
- les entreprises qui contreviennent gravement et de manière répétée à l'un ou plusieurs des 10 principes du Pacte Mondial, sans mesures correctives crédibles ;

- les exclusions sectorielles du groupe Indosuez sur le Charbon et le Tabac ; (le détail de cette politique est disponible dans la Politique Investissement Responsable d'Indosuez Wealth Management disponible sur le site www.ca-indosuez.com/fr).

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné afin d'atteindre les caractéristiques E/S promues par le Compartiment.

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

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

Les cinq indicateurs que le Compartiment a utilisés sont les suivants :

- Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum)
- Note ESG moyenne du portefeuille,
- Note ESG moyenne de l'univers initial,
- Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial,
- La part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 31 décembre 2024 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
99.83%	59.3	57.9	+1.4	2.35%

La note ESG moyenne du portefeuille est supérieure à la note ESG moyenne de l'univers initial de 1.4 point. Le Compartiment a respecté la politique d'exclusion.

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

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 29 décembre 2023 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
100%	59.1	58.2	+0.9	3.02%

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Le Compartiment a réalisé des investissements durables en poursuivant deux buts :

- Suivre des pratiques environnementales et sociales exemplaires ; et
- Ne générer aucun produit ni service qui nuisent à l'environnement ou à la société

Il a été établi que « contribuer à des critères de durabilité à long terme » signifie, au niveau des émetteurs, qu'ils doivent être exemplaires, dans leur secteur, au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. La définition d'un émetteur exemplaire dans son secteur repose sur la méthodologie de notation ESG utilisée qui a pour but de mesurer la performance ESG d'un émetteur. Afin d'être qualifié d'« exemplaire », un émetteur doit faire partie du premier tiers des entreprises de son secteur d'activités au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. Le compartiment a rempli les critères de durabilité à long terme en n'étant pas exposé significativement à des opérations incompatibles avec les critères de durabilité comme par exemple le tabac, l'armement, le charbon, l'aviation, la production de viande, l'engrais et la fabrication de pesticides, la production de plastique à usage unique).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Le principe de ne pas causer de préjudice important, aussi appelé, test DNSH (Do Not Significantly Harm), se base sur les indicateurs des Principales Incidences Négatives (telle que l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur) via une combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de l'émetteur ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion. Cette méthodologie ne prend pas actuellement en compte tous les indicateurs des Principales Incidences Négatives repris à l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 22/2018 de la Commission dans le cadre de ce premier test DNSH mais la méthodologie intégrera progressivement ces indicateurs au fur et à mesure que la qualité et l'étendue des données s'améliorent.

En sus des facteurs de durabilité couverts par le premier test, un deuxième test a été défini afin de vérifier que l'émetteur n'a pas un impact environnemental ou social parmi les pires du secteur.

Les investissements durables réalisés par le Compartiment ont respecté les règles mentionnées ci-dessus au cours de la période de référence.

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.

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

Comme détaillé ci-dessus, les indicateurs des incidences négatives ont été pris en compte dans le premier filtre DNSH (« Do No Significant Harm »). Celui-ci repose en effet sur le suivi des indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288 lorsque des données fiables sont disponibles via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

- avoir une intensité de CO2 qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité) ;
- avoir une diversité du conseil d'administration qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises de son secteur ;
- être exempt de toute controverse en matière de conditions de travail et de droits de l'homme ;
- être exempt de toute controverse en matière de biodiversité et de pollution.

Indosuez Wealth Management prend déjà en compte certaines Principales Incidences Négatives dans sa politique d'exclusion dans le cadre de sa Politique d'Investissement Responsable. Ces exclusions, qui s'appliquent en plus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- **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?**

L'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été testé et assuré dans le cadre du processus d'identification des investissements durables. Au travers de sa politique de vote et d'exclusion, le Compartiment a analysé les entreprises avant de les inclure dans son univers d'investissement.



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

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus au règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions et l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, de la manière suivante :

#	Indicateur d'incidences négatives	Approche
1	Emissions GES (niveaux 1, 2 et 3)	Notation ESG
2	Empreinte carbone	Notation ESG
3	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Notation ESG
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Notation ESG, politique d'exclusion
5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Notation ESG
6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Notation ESG
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Notation ESG
8	Rejets dans l'eau	Notation ESG
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Notation ESG
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Politique d'exclusion
11	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Politique d'exclusion
12	Intensité de GES	Notation ESG
13	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Politique d'exclusion



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants (positions longues)	Secteur	% d'actifs	Pays
RBI AV VAR 01/27	Services financiers	1.72%	Autriche
HOG 5.125% 04/26	Consommation discrétionnaire	1.72%	Etats-Unis
DB 1.625% 01/27 EMTN	Services financiers	1.71%	Allemagne
ATLIM 1.75% 06/26	Industrie	1.71%	Italie
AFFP 7.25% 05/26 EMTN	Industrie	1.70%	France
TKOFP 2.25% 10/26	Services financiers	1.70%	France
ERICB 1.125% 02/27 EMTN	Technologies de l'information	1.69%	Suède
ORANOF 3.375% 04/26 EMTN	Industrie	1.68%	France
NSANY 2.652% 03/26 REGS	Consommation discrétionnaire	1.67%	Japon

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de

référence, à
savoir: du
01/01/2024 au
31/12/2024

ARVASL 4% 09/26 EMTN
UBS VAR 06/27 EMTN
BACR VAR 01/26 EMTN
INEGRP 2.875% 05/26 REGS
IGT 3.5% 06/26 REGS
ATIM 1% 11/26 EMTN

Industrie	1.66%	France
Services financiers	1.66%	Suisse
Services financiers	1.65%	Royaume-Uni
Matériaux	1.64%	Royaume-Uni
Consommation discrétionnaire	1.60%	Etats-Unis
Industrie	1.60%	Italie



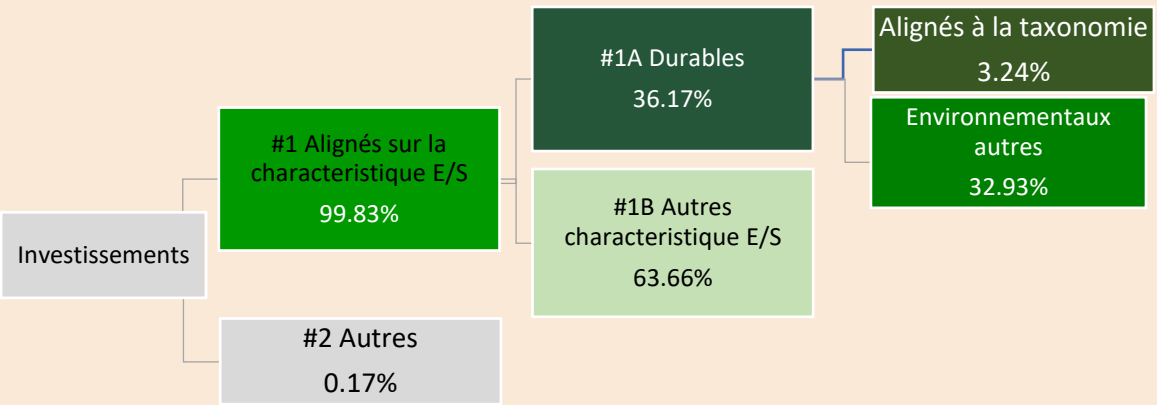
Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l’allocation des actifs ?

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

Au 31 décembre 2024, 99.83% des actifs a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S) ; parmi ces investissements, ceux considérés comme investissements durables représentent 36.17% des actifs (#1A Durables). Le reste des actifs, 0.17%, a été constitué de liquidités, d’équivalents de liquidités ainsi que d’investissements non filtrés et ne sera pas aligné sur les caractéristiques E/S promues (#2 Autres).

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 ;
-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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

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

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

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

Les investissements réalisés pendant l'année 2024 couvraient les secteurs suivants :

Secteur	Poids (en %)
Services financiers	34.27%
Industrie	22.29%
Consommation discrétionnaire	12.35%
Immobilier	10.29%
Materials	5.48%
Utilities	4.88%
Services de communication	2.94%
Energies	2.05%
Produits de consommation courante	1.73%
Information Technology	1.69%



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

Le Compartiment ne s'engage actuellement pas à investir dans un investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE, mais au 31.12.2024, 3.24% des investissements durables du Compartiment ont été alignés sur la taxinomie.

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

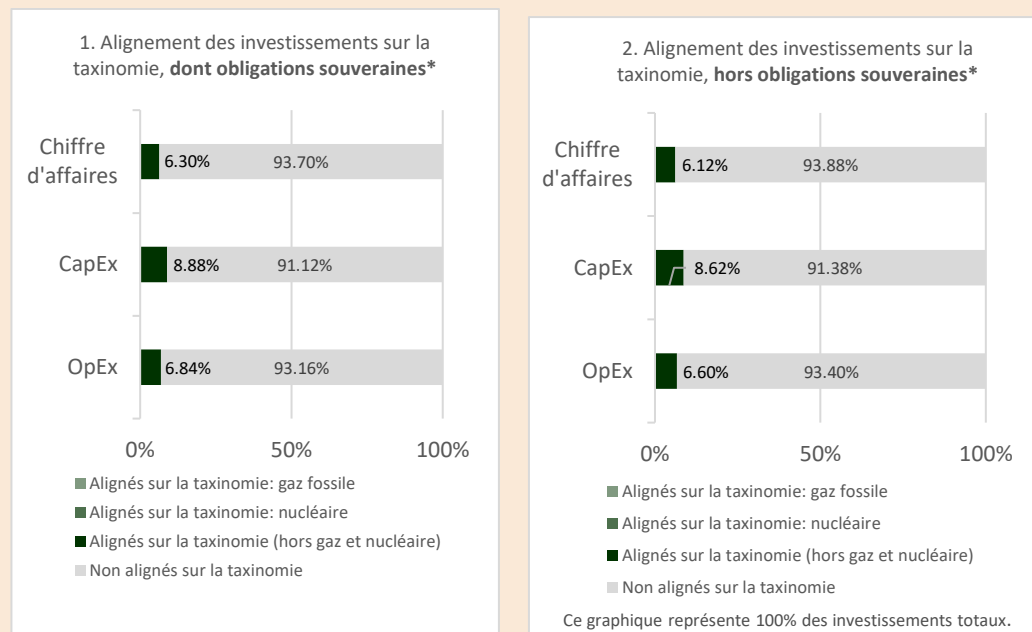
☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines..

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxinomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été à 0 %.

Des données fiables concernant les activités transitoires et habilitantes n'étaient pas disponibles au cours de la période.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

La part des investissements durables du Compartiment alignés sur la taxinomie est passée de 3.94% au 29.12.2023 à 3.24% au 31.12.2024.

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de 32.93% à la fin de la période.



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



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

Non applicable (N/A).

Le produit ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ». Les instruments non couverts par une analyse ESG peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales n'étaient pas disponibles.



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

Les notes ESG sont mises à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant au gérant d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces notes sont intégrées dans le cadre du contrôle du gestionnaire, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par le gestionnaire lui-même et le second niveau de contrôle effectué par la gestion des risques, qui surveille en continu la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Au 31 décembre 2024, la note ESG moyenne de la stratégie a augmenté en relatif par rapport à l'univers d'investissement (passant de +0.90 à +1.4 point).

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 durable?

Non applicable (N/A).

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

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 n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : **Indosuez Funds – Global Bonds USD 2026 (le “Compartiment”)** Identifiant d’entité juridique: **984500C2A4553E9F4D90**

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☒ ☒ ☐ Oui
 ☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: _____ ☐ " dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ X 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 38.36% d'investissements durables ☒ X 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 ☒ X ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables 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 ?

Au cours de la période, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ('E/S'), promues par le Compartiment ont consisté à investir principalement dans des entreprises présentant des profils ESG supérieurs, sur la base d'une approche best-in-class.

De plus, le Compartiment a respecté la politique d'exclusion normative et sectorielle d'Indosuez Wealth Management qui inclut les règles suivantes :

- les exclusions légales sur l'armement controversé (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes chimiques, des armes biologiques et des armes à l'uranium appauvri...);
- les entreprises qui contreviennent gravement et de manière répétée à l'un ou plusieurs des 10 principes du Pacte Mondial, sans mesures correctives crédibles;

- les exclusions sectorielles du groupe Indosuez sur le Charbon et le Tabac ; (le détail de cette politique est disponible dans la Politique Investissement Responsable d'Indosuez Wealth Management disponible sur le site www.ca-indosuez.com/fr).

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné afin d'atteindre les caractéristiques E/S promues par le Compartiment.

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

Les cinq indicateurs que le Compartiment a utilisés sont les suivants :

- Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum)
- Note ESG moyenne du portefeuille,
- Note ESG moyenne de l'univers initial,
- Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial,
- La part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 31 décembre 2024 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
98.65%	51	44.2	+6.8	4.32%

La note ESG moyenne du portefeuille est supérieure à la note ESG moyenne de l'univers initial de 6.8 points. Le Compartiment a respecté la politique d'exclusion.

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

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 29 décembre 2023 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
99.07%	51.9	45	+6.9	3.70%

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Le Compartiment a réalisé des investissements durables en poursuivant deux buts :

- Suivre des pratiques environnementales et sociales exemplaires ; et
- Ne générer aucun produit ni service qui nuisent à l'environnement ou à la société

Il a été établi que « contribuer à des critères de durabilité à long terme » signifie, au niveau des émetteurs, qu'ils doivent être exemplaires, dans leur secteur, au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. La définition d'un émetteur exemplaire dans son secteur repose sur la méthodologie de notation ESG utilisée qui a pour but de mesurer la performance ESG d'un émetteur. Afin d'être qualifié d'« exemplaire », un émetteur doit faire partie du premier tiers des entreprises de son secteur d'activités au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. Le compartiment a rempli les critères de durabilité à long terme en n'étant pas exposé significativement à des opérations incompatibles avec les critères de durabilité comme par

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

exemple le tabac, l'armement, le charbon, l'aviation, la production de viande, l'engrais et la fabrication de pesticides, la production de plastique à usage unique).

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Le principe de ne pas causer de préjudice important, aussi appelé, test DNSH (Do Not Significantly Harm), se base sur les indicateurs des Principales Incidences Négatives (telle que l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur) via une combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de l'émetteur ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion. Cette méthodologie ne prend pas actuellement en compte tous les indicateurs des Principales Incidences Négatives repris à l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 22/2018 de la Commission dans le cadre de ce premier test DNSH mais la méthodologie intégrera progressivement ces indicateurs au fur et à mesure que la qualité et l'étendue des données s'améliorent.

En sus des facteurs de durabilité couverts par le premier test, un deuxième test a été défini afin de vérifier que l'émetteur n'a pas un impact environnemental ou social parmi les pires du secteur.

Les investissements durables réalisés par le Compartiment ont respecté les règles mentionnées ci-dessus au cours de la période de référence.

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.

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

Comme détaillé ci-dessus, les indicateurs des incidences négatives ont été pris en compte dans le premier filtre DNSH (« Do No Significant Harm »). Celui-ci repose en effet sur le suivi des indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288 lorsque des données fiables sont disponibles via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

- avoir une intensité de CO2 qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité) ;
- avoir une diversité du conseil d'administration qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises de son secteur ;
- être exempt de toute controverse en matière de conditions de travail et de droits de l'homme ;
- être exempt de toute controverse en matière de biodiversité et de pollution.

Indosuez Wealth Management prend déjà en compte certaines Principales Incidences Négatives dans sa politique d'exclusion dans le cadre de sa Politique d'Investissement Responsable. Ces exclusions, qui s'appliquent en plus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- **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 ?**

L'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été testé et assuré dans le cadre du processus d'identification des investissements durables. Au travers de sa politique de vote et d'exclusion, le Compartiment a analysé les entreprises avant de les inclure dans son univers d'investissement.



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

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus au règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions et l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, de la manière suivante :

#	Indicateur d'incidences négatives	Approche
1	Emissions GES (niveaux 1, 2 et 3)	Notation ESG
2	Empreinte carbone	Notation ESG
3	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Notation ESG
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Notation ESG, politique d'exclusion
5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Notation ESG
6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Notation ESG
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Notation ESG
8	Rejets dans l'eau	Notation ESG
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Notation ESG
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Politique d'exclusion
11	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Politique d'exclusion
12	Intensité de GES	Notation ESG
13	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Politique d'exclusion



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants (positions longues)	Secteur	% d'actifs	Pays
ISPIM 5.71% 01/26	Services financiers	1.89%	Italie
TEVA 3.15% 10/26	Santé	1.89%	Pays-Bas
F 6.95% 03/26	Consommation discrétionnaire	1.88%	Etats-Unis
BPCEGP 4.875% 4/26	Services financiers	1.86%	France
BBVASM VAR 09/26	Services financiers	1.85%	Espagne
SOCGEN 4.25% 08/26 REGS	Services financiers	1.84%	France
MTNA 4.55% 03/26	Matériaux	1.82%	Luxembourg
UBS VAR 05/26 REGS	Services financiers	1.82%	Suisse

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la

période de référence, à savoir: du 01/01/2024 au 31/12/2024

SANUK VAR 08/26
ANZ 4.4% 19/05/26
BNP 4.375% 05/26 REGS
EXPE 5% 2/26
DB VAR 11/26
BKIR VAR 09/27 144A
UCGIM VAR 09/26 REGS

Services financiers	1.81%	Royaume-Uni
Services financiers	1.80%	Australie
Services financiers	1.80%	France
Consommation discrétionnaire	1.78%	Etats-Unis
Services financiers	1.77%	Etats-Unis
Services financiers	1.76%	Irlande
Services financiers	1.75%	Italie



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

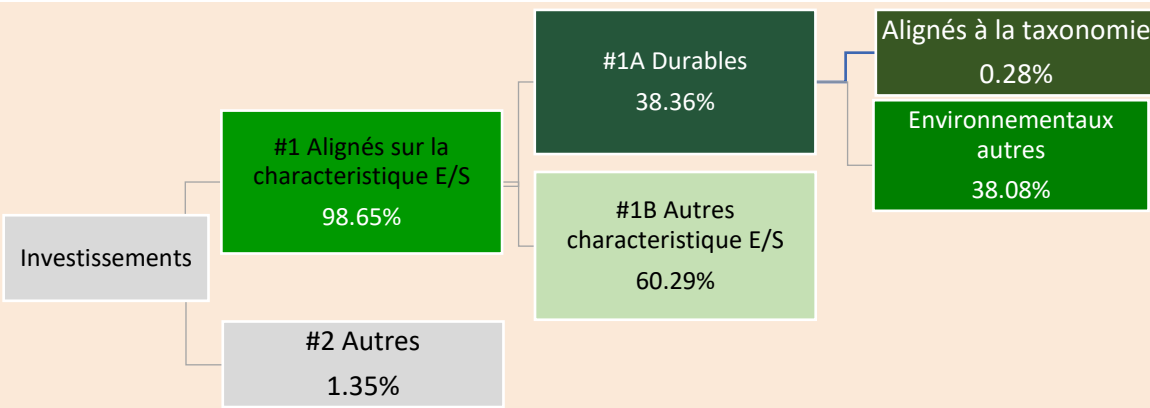
L’allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l’allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, 98.65% des actifs a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S) ; parmi ces investissements, ceux considérés comme investissements durables représentent 38.36% des actifs (#1A Durables). Le reste des actifs, 1.35%, a été constitué de liquidités, d’équivalents de liquidités ainsi que d’investissements non filtrés et ne sera pas aligné sur les caractéristiques E/S promues (#2 Autres).

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 ;
- 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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d’investissements durables.

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

Les investissements réalisés pendant l'année 2024 couvraient les secteurs suivants :

Secteur	Poids (en %)
Finance	44.12%
Consommation discrétionnaire	10.37%
Santé	9.09%
Technologie de l'information	7.95%
Industrie	7.16%
Energies	5.94%
Services de Télécommunication	4.03%
Matériaux	3.56%
Biens de consommation de base	3.27%
Services aux Collectivités	1.67%



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

Le Compartiment ne s'engage actuellement pas à investir dans un investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE, mais au 31 décembre 2024, 0.28% des investissements durables du Compartiment ont été alignés sur la taxinomie.

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



Oui:



Dans le gaz fossile



Dans l'énergie nucléaire



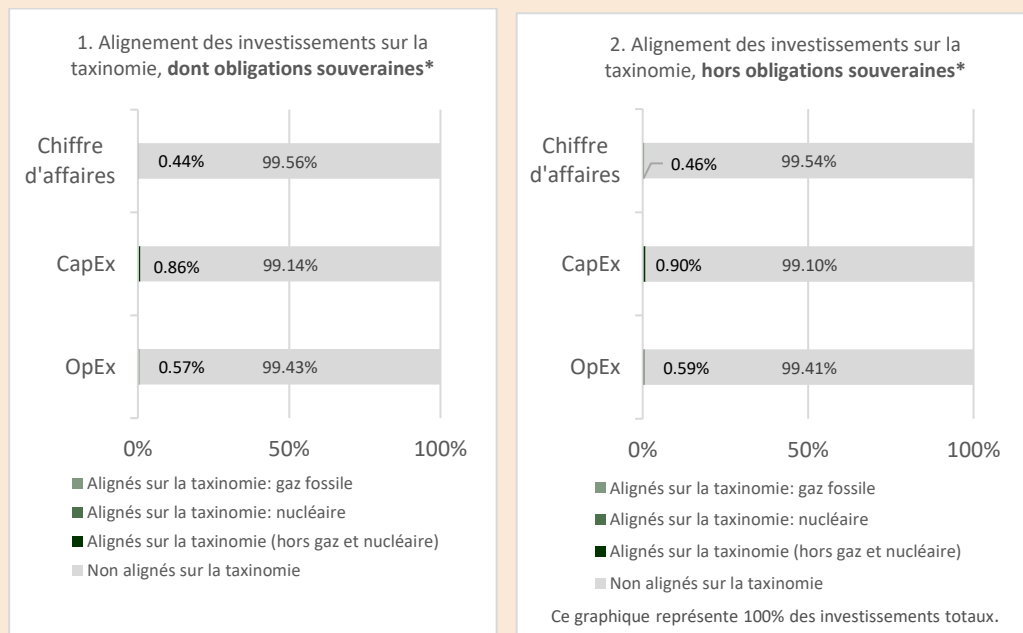
Non

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

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

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

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines..

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxinomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été à 0 %.

Des données fiables concernant les activités transitoires et habilitantes n'étaient pas disponibles au cours de la période.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

La part des investissements durables du Compartiment alignés sur la taxinomie est passée de 1.34% au 29.12.2023 à 0.28% au 31.12.2024.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de 38.08% à la fin de la période.



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

Non applicable (N/A).

Le produit ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables 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.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ». Les instruments non couverts par une analyse ESG peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales n'étaient pas disponibles.



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

Les notes ESG sont mises à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant au gérant d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces notes sont intégrées dans le cadre du contrôle du gestionnaire, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par le gestionnaire lui-même et le second niveau de contrôle effectué par la gestion des risques, qui surveille en continu la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

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 durable ?

Non applicable (N/A).

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

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

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

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 : **Indosuez Funds - Global Trends** (le "Compartiment") Identifiant d'entité juridique: **549300RXDVRP16RPTZ95**

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☒ ☐ **Oui**

☒ ☐ **X Non**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: _____	☒ 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 29.94% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui 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	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables 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 ?

Au cours de la période, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales en visant un score ESG supérieur au score ESG de l'univers d'investissement. Pour déterminer la note ESG du produit et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en continu en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, au regard de chacune des trois caractéristiques ESG que sont l'environnement, le social et la gouvernance.

Le compartiment a respecté la politique d'exclusion de la société de gestion, en excluant notamment les sociétés impliquées dans les industries du charbon et du tabac.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut des composants en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'est donc pas destiné à être cohérent avec les caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les investissements réalisés sont conformes à la politique ESG de le Société de Gestion, aux conventions internationales, aux cadres reconnus sur le plan international et aux cadres de régulation nationales.

Au 31 décembre 2024, 97.83% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment ont été alloués à des investissements alignés aux caractéristiques E/S promues.

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

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

Les cinq indicateurs que le Compartiment a utilisés sont les suivants :

- Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum)
- Note ESG moyenne du portefeuille,
- Note ESG moyenne de l'univers initial,
- Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial,
- La part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 29 décembre 2023 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
97.83%	46.3	45.8	+0.5	2.93%

La note ESG moyenne du portefeuille est supérieure à la note ESG moyenne de l'univers initial de 0.5 point. Le Compartiment a respecté la politique d'exclusion.

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

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 29 décembre 2023 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
100%	49.8	47.6	+2.2	3.06%

La note moyenne de l'univers d'investissement s'est dégradée au cours de l'année 2023. En conséquence, la note moyenne du portefeuille a diminué. Néanmoins, le portefeuille a augmenté son score par rapport à son univers d'investissement.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 30 décembre 2022 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
97.98%	51.1	51	+0.1	4.56%

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Le Compartiment a réalisé des investissements durables en poursuivant deux buts :

- Suivre des pratiques environnementales et sociales exemplaires ; et

- Ne générer aucun produit ni service qui nuisent à l'environnement ou à la société

Il a été établi que « contribuer à des critères de durabilité à long terme » signifie, au niveau des émetteurs, qu'ils doivent être exemplaires, dans leur secteur, au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. La définition d'un émetteur exemplaire dans son secteur repose sur la méthodologie de notation ESG utilisée qui a pour but de mesurer la performance ESG d'un émetteur. Afin d'être qualifié d'« exemplaire », un émetteur doit faire partie du premier tiers des entreprises de son secteur d'activités au titre d'au moins un facteur environnemental ou social.

Le compartiment a rempli les critères de durabilité à long terme en n'étant pas exposé significativement à des opérations incompatibles avec les critères de durabilité comme par exemple le tabac, l'armement, le charbon, l'aviation, la production de viande, l'engrais et la fabrication de pesticides, la production de plastique à usage unique).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Le principe de ne pas causer de préjudice important, aussi appelé, test DNSH (Do Not Significantly Harm), se base sur les indicateurs des Principales Incidences Négatives (telle que l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur) via une combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de l'émetteur ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion. Cette méthodologie ne prend pas actuellement en compte tous les indicateurs des Principales Incidences Négatives repris à l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 22/2018 de la Commission dans le cadre de ce premier test DNSH mais la méthodologie intégrera progressivement ces indicateurs au fur et à mesure que la qualité et l'étendue des données s'améliorent.

En sus des facteurs de durabilité couverts par le premier test, un deuxième test a été défini afin de vérifier que l'émetteur n'a pas un impact environnemental ou social parmi les pires du secteur.

Les investissements durables réalisés par le Compartiment ont respecté les règles mentionnées ci-dessus au cours de la période de référence.

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.

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

Ces indicateurs ont été pris en compte par le biais de leur surveillance (p.ex. l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur). Cette surveillance s'organise autour de la combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de la cible ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion.

- ***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 ?***

Les investissements durables réalisés sont alignés avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.

L'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été testé et assuré dans le cadre du processus d'identification des investissements durables. Au travers de sa politique de vote et d'exclusion, le Compartiment a analysé les entreprises avant de les inclure dans son univers d'investissement.



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

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus au règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions, l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, et la politique de vote, de la manière suivante :

#	Indicateur d'incidences négatives	Approche
1	Emissions GES (niveaux 1, 2 et 3)	Notation ESG et politique de vote
2	Empreinte carbone	Notation ESG et politique de vote
3	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Notation ESG et politique de vote
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Notation ESG, politique d'exclusion et politique de vote
5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Notation ESG et politique de vote
6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Notation ESG et politique de vote
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Notation ESG
8	Rejets dans l'eau	Notation ESG
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Notation ESG
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Politique d'exclusion et politique de vote
11	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Politique de vote
12	Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Politique de vote
13	Mixité au sein des organes de gouvernance	Politique de vote
14	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Politique d'exclusion
15	Intensité de GES	Notation ESG
16	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Politique d'exclusion



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants (positions longues)	Secteur	Sous-secteur	% d'actifs	Pays
<i>APPLE INC</i>	Technologies de l'information	Matériel technologique, stockage et matériel périphérique	5.65%	Etats-Unis
<i>NVIDIA CORP</i>	Technologies de l'information	Semi-conducteurs	5.64%	Etats-Unis
<i>MICROSOFT CORP</i>	Technologies de l'information	Logiciels de gestion des systèmes	4.66%	Etats-Unis
<i>AMAZON.COM INC</i>	Consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3.55%	Etats-Unis
<i>ALPHABET INC CL C</i>	Services de communication	Médias et services interactifs	3.41%	Etats-Unis
<i>META PLATFORMS INC-CLASS A</i>	Services de communication	Médias et services interactifs	2.29%	Etats-Unis
<i>TESLA INC</i>	Consommation discrétionnaire	Constructeurs automobiles	2.22%	Etats-Unis
<i>BROADCOM INC</i>	Technologies de l'information	Semi-conducteurs	2.13%	Etats-Unis
<i>JPMORGAN CHASE & CO</i>	Services financiers	Banques polyvalentes	1.79%	Etats-Unis
<i>WALMART INC</i>	Produits de consommation courante	Produits de consommation courante	1.37%	Etats-Unis
<i>SALESFORCE COM</i>	Technologies de l'information	Logiciels embarqués	1.24%	Etats-Unis
<i>ELI LILLY & CO</i>	Santé	Produits pharmaceutiques	1.17%	Etats-Unis
<i>NETFLIX INC</i>	Services de communication	Cinéma et divertissement	1.15%	Etats-Unis
<i>PALO ALTO NETWORKS INC</i>	Technologies de l'information	Logiciels de gestion des systèmes	1.04%	Etats-Unis
<i>SAP SE / XETRA</i>	Technologies de l'information	Logiciels embarqués	1.02%	Allemagne



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

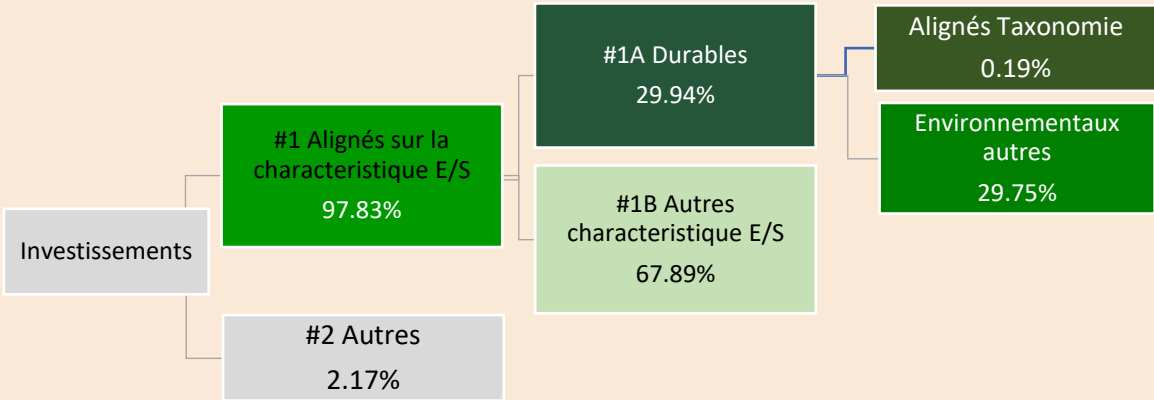
Quelle était l'allocation des actifs ?

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

Au 31 décembre 2024, 97.83% des actifs a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S) ; parmi ces investissements, ceux considérés comme investissements durables représentent 29.94% des actifs (#1A Durables). Le reste des actifs, 2.17%, a été constitué de liquidités, d'équivalents de liquidités ainsi que d'investissements non filtrés et ne sera pas aligné sur les caractéristiques E/S promues (#2 Autres).

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 ;
- 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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

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

Les investissements réalisés pendant l'année 2024 couvraient les secteurs suivants :

Secteur	Poids (en %)
Technologies de l'information	33.96%
Finance	14.86%
Industrie	14.11%
Consommation discrétionnaire	13.70%
Services de Télécommunication	9.89%
Santé	6.57%
Biens de consommation de base	2.46%
Immobilier	2.18%
Matériaux	1.16%
Services aux Collectivités	1.12%



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

Le Compartiment ne s'engage actuellement pas à investir dans un investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE, mais au 31.12.2024, 0.19% des investissements durables du Compartiment ont été alignés sur la taxinomie.

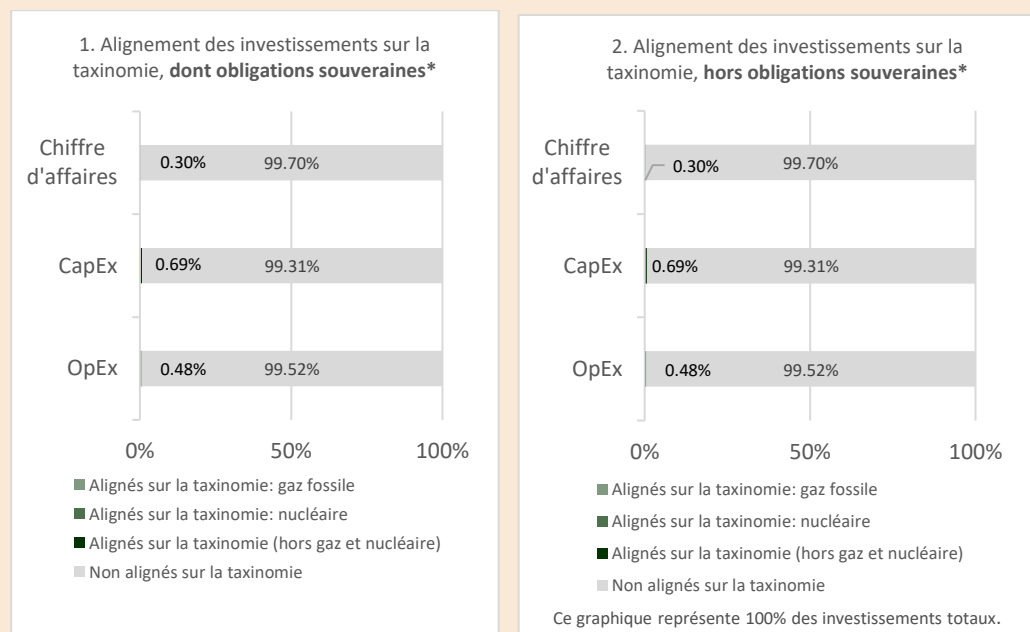
- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹?

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines..

- Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxinomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été à 0 % . Des données fiables concernant les activités transitoires et habilitantes n'étaient pas disponibles au cours de la période.

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.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non applicable (N/A).



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de 29.75% à la fin de la période.



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

Non applicable (N/A).

Le produit ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ».



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

Les notes ESG sont mises à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant au gérant d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces notes sont intégrées dans le cadre du contrôle du gestionnaire, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par le gestionnaire lui-même et le second niveau de contrôle effectué par la gestion des risques, qui surveille en continu la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.



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

Non applicable (N/A).

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

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

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

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

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

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: **Indosuez Funds - Impact (le "Compartiment")** - Identifiant d'entité juridique: **984500EA79CCF4554F45**

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☒ ☒ ☐

Oui

☒ ☐ ☒

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: _____

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

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

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: _____

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **54.21%** d'investissements durables

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

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

☐ ayant un objectif social

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



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

En combinant analyse d'impact et analyse financière avant tout investissement, l'équipe de gestion a sélectionné des entreprises adoptant un modèle économique pérenne et proposant pour tout ou partie de leurs activités des biens et des services permettant d'apporter des solutions aux Objectifs de Développement Durable (ODD) fixés par l'ONU. Les entreprises ont ainsi été analysées au travers de 3 grands thèmes : 1) accompagner une transition démographique de qualité (par exemple, accès aux soins, accès à l'éducation, etc ; 2) accompagner la transition écologique ; et 3) accompagner les nouveaux modes de consommation responsable.

Aucun benchmark de référence n'a été désigné afin d'atteindre les caractéristiques Environnementales et/ou Sociales (E/S) promues par le Compartiment.

Au 31 décembre 2024, 97.87% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment ont été alloués à des investissements alignés aux caractéristiques E/S promues.

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

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

Afin de mesurer la réalisation des caractéristiques E/S mentionnées ci-dessus, le Compartiment a suivi les indicateurs de durabilité suivants :

- La part des investissements impliqués dans les activités exclues décrites ci-dessous.
- Le pourcentage des investissements ayant une analyse d'impact positive sur l'accompagnement dans une transition démographique de qualité.
- Le pourcentage des investissements ayant une analyse d'impact positive sur l'accompagnement dans une transition écologique.
- Le pourcentage des investissements ayant une analyse d'impact positive sur l'accompagnement dans une transition vers de nouveaux modes de consommation responsable.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 31 décembre 2024 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
97.87%	59.3	45.8	+13.5	2.93%

La note ESG moyenne du portefeuille est supérieure à la note ESG moyenne de l'univers initial de 13.5 points. Le Compartiment a respecté la politique d'exclusion.

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

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 29 décembre 2023 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
100%	61.6	47.6	+14	3.06%

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

L'objectif des investissements durables est d'investir dans des émetteurs cibles qui visent deux buts :

- suivre des pratiques environnementales et sociales exemplaires ; et
- ne générer aucun produit ni service qui nuisent à l'environnement ou à la société.

Il a été établi que « contribuer à des critères de durabilité à long terme » signifie, au niveau des émetteurs, qu'ils doivent être exemplaires, dans leur secteur, au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. La définition d'un émetteur exemplaire dans son secteur repose sur la méthodologie de notation ESG utilisée qui a pour but de mesurer la performance ESG d'un émetteur. Afin d'être qualifié d'« exemplaire », un émetteur doit faire partie du premier tiers des entreprises de son secteur d'activités au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. Le compartiment a rempli les critères de durabilité à long terme en n'étant pas exposé significativement à des opérations incompatibles avec les critères de durabilité comme par exemple le tabac, l'armement, le charbon, l'aviation, la production de viande, l'engrais et la fabrication de pesticides, la production de plastique à usage unique).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Le principe de ne pas causer de préjudice important, aussi appelé, test DNSH (Do Not Significantly Harm), se base sur les indicateurs des Principales Incidences Négatives (telle que l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur) via une combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de l'émetteur ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion. Cette méthodologie ne prend pas actuellement en compte tous les indicateurs des Principales Incidences Négatives repris à l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 22/2018 de la Commission dans le cadre de ce premier test DNSH mais la méthodologie intégrera progressivement ces indicateurs au fur et à mesure que la qualité et l'étendue des données s'améliorent.

En sus des facteurs de durabilité couverts par le premier test, un deuxième test a été défini afin de vérifier que l'émetteur n'a pas un impact environnemental ou social parmi les pires du secteur.

Les investissements durables réalisés par le Compartiment ont respecté les règles mentionnées ci-dessus au cours de la période de référence.

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.

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

Comme détaillé ci-dessus, les indicateurs des incidences négatives ont été pris en compte dans le premier filtre DNSH (« Do No Significant Harm »). Celui-ci repose en effet sur le suivi des indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288 lorsque des données fiables sont disponibles via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

- avoir une intensité de CO2 qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité) ;
- avoir une diversité du conseil d'administration qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises de son secteur ;
- être exempt de toute controverse en matière de conditions de travail et de droits de l'homme ;
- être exempt de toute controverse en matière de biodiversité et de pollution.

Indosuez Wealth Management prend déjà en compte certaines Principales Incidences Négatives dans sa politique d'exclusion dans le cadre de sa Politique d'Investissement Responsable. Ces exclusions, qui s'appliquent en plus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

– 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 ?

L'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été testé et assuré dans le cadre du processus d'identification des investissements durables. Au travers de sa politique de vote et d'exclusion, le Compartiment a analysé les entreprises avant de les inclure dans son univers d'investissement.



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

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus au règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions, l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, et la politique de vote, de la manière suivante :

#	Indicateur d'incidences négatives	Approche
1	Emissions GES (niveaux 1, 2 et 3)	Notation ESG et politique de vote
2	Empreinte carbone	Notation ESG et politique de vote
3	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Notation ESG et politique de vote
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Notation ESG, politique d'exclusion et politique de vote
5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Notation ESG et politique de vote
6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Notation ESG et politique de vote
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Notation ESG
8	Rejets dans l'eau	Notation ESG
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Notation ESG
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Politique d'exclusion et politique de vote
11	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Politique de vote
12	Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Politique de vote
13	Mixité au sein des organes de gouvernance	Politique de vote
14	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Politique d'exclusion
15	Intensité de GES	Notation ESG
16	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Politique d'exclusion



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: du 01/01/2024 au 31/12/2024.

Investissements les plus importants (positions longues)	Secteur	Sous-secteur	% d'actifs	Pays
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industrie	Matériaux de construction	4.84%	Etats-Unis
SCHNEIDER ELECT SE	Industrie	Composants et équipements électriques	4.25%	France
ECOLAB INC	Matériaux	Produits chimiques spécialisés	4.13%	Etats-Unis
DELL TECHNOLOGIES -C	Technologies de l'information	Matériel technologique, stockage et matériel périphérique	4.01%	Etats-Unis
OWENS CORNING	Industrie	Matériaux de construction	4.00%	Etats-Unis
NATERA INC	Santé	Biotechnologie	3.89%	Etats-Unis
NMI HOLDINGS INC	Services financiers	Financements hypothécaires commerciaux et résidentiels	3.51%	Etats-Unis
SPROUTS FARMERS MARKETS LLC	Produits de consommation courante	Commerce de détail alimentaire	3.46%	Etats-Unis
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Santé	Produits pharmaceutiques	3.21%	Etats-Unis
FIRST SOLAR INC	Technologies de l'information	Semi-conducteurs	3.04%	Etats-Unis
AMALGAMATED FINANCIAL CORP	Services financiers	Banques régionales	2.86%	Etats-Unis
HOLOGIC INC	Santé	Matériel de santé	2.50%	Etats-Unis
CSL LTD	Santé	Biotechnologie	2.48%	Australie
WEST FRASER TIMBER	Matériaux	Produits forestiers	2.44%	Canada
PRYSMIAN SPA	Industrie	Composants et équipements électriques	2.40%	Italie



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

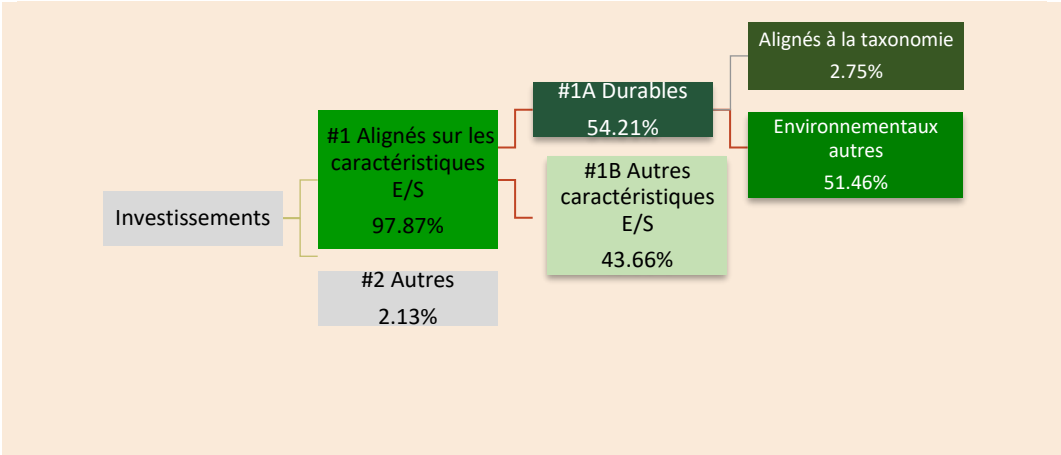
● Quelle était l'allocation des actifs ?

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

Au 31 décembre 2024, 97.97% des actifs a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S) ; parmi ces investissements, ceux considérés comme investissements durables représentent 54.21% des actifs (#1A Durables). Le reste des actifs, 2.13%, a été constitué de liquidités, d'équivalents de liquidités ainsi que d'investissements non filtrés et ne sera pas aligné sur les caractéristiques E/S promues (#2 Autres).

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 ;

- 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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

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

Les investissements réalisés pendant l'année 2024 couvraient les secteurs suivants :

Secteur	Poids (en %)
Industrie	26.92%
Santé	21.81%
Matériaux	16.21%
Technologies de l'information	10.56%
Biens de consommation de base	7.54%
Finance	6.51%
Consommation discrétionnaire	3.58%
Services aux Collectivités	2.67%
Multi-secteurs	1.65%
Services de communication	1.38%



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

Le Compartiment ne s'engage actuellement pas à investir dans un investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE, mais au 31 décembre 2024, 2.75% des investissements durables du Compartiment ont été alignés sur la taxinomie.

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

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

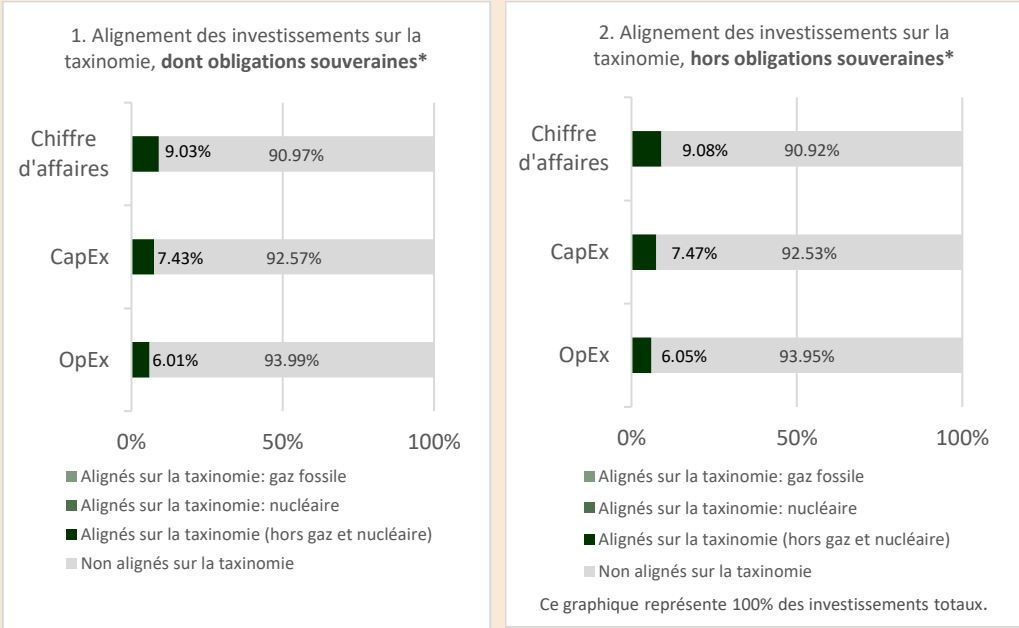
☒ Non

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

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

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

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines..

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxinomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été à 0 %.

Des données fiables concernant les activités transitoires et habilitantes n'étaient pas disponibles au cours de la période.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

La part des investissements durables du Compartiment alignés sur la taxinomie est passée de 6.11% au 29.12.2023 à 2.75% au 31.12.2024.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de 51.46% à la fin de la période.



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

Non applicable (N/A).

Le produit ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables sur le plan social.

Le symbole 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 "#2 Autres" est constituée de liquidités et d'équivalents de liquidité détenues à titre accessoire et éventuellement de produits dérivés ainsi que des investissements non filtrés.



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

Les notes ESG sont mises à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant au gérant d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces notes sont intégrées dans le cadre du contrôle du gestionnaire, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par le gestionnaire lui-même et le second niveau de contrôle effectué par la gestion des risques, qui surveille en continu la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Le gestionnaire a été vigilant lors d'arbitrages de titres dans un même secteur afin d'identifier un nouvel entrant mieux noté sur le critère ESG comme part intégrante de la décision d'investissements.

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 durable?

Non applicable (N/A).

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

Dénomination du produit : **Indosuez Funds – Naos (le “Compartiment”)** Identifiant d'entité juridique: **9845004T142C55B09B43**

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

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

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



Oui



Non



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: _____



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



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



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: _____



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 31.8% d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

Les caractéristiques ESG et les risques de durabilité associés aux investissements ont été évalués par le gestionnaire à travers :

- Une **approche d'INTÉGRATION** par les risques E, S et G qui respecte une volonté d'investir sur l'ensemble des secteurs d'activité tout en favorisant, au sein de chacun de ces secteurs, les sociétés qui adressent au mieux les risques de durabilité auxquels elles doivent faire face et savent adapter leurs *business models* et leurs stratégies à ces nouveaux enjeux.

L'équipe de gestion du gestionnaire réalise principalement ses choix d'investissement à l'issue d'un processus d'analyse fondamentale basé sur ses propres critères de sélection, de l'analyse financière traditionnelle externe en provenance d'intermédiaires financiers ou de prestataires de recherche et sur les rencontres avec les équipes dirigeantes des sociétés.

Ces analyses sont systématiquement complétées par une démarche d'intégration ESG, pour laquelle le gestionnaire s'appuie sur un outil de référence du marché en la matière, Sustainalytics®, adoptant une approche sectorielle par les risques cohérente avec sa philosophie d'investissement et sur un outil propriétaire, développé en interne par les équipes du gestionnaire, d'analyse et de suivi des investissements suivant les grands enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (i-ESG). Cet outil interne permet d'adresser dans le cadre de l'analyse d'une société, le risque ESG de cette dernière, la performance de son management en la matière, la gouvernance en place, la prise en compte des sujets environnementaux et sociaux par la société, relativement à son secteur, et sa valorisation relativement aux aspects ESG.

Près de 100% de titres présents en portefeuille au cours de l'année ont fait l'objet d'une analyse ESG interne et externe. Par ailleurs, la moyenne annuelle des notes de risque ESG du portefeuille constitué de positions acheteuses (long) a été meilleure que (et donc inférieure à) celle de l'univers d'investissement.

Enfin, 2024 est le premier exercice où le Compartiment a pris des engagements en termes d'investissements durables à travers l'analyse de l'exposition positive des entreprises cibles aux Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies, visant à évaluer la capacité de leurs produits et services à relever les défis environnementaux et sociétaux, tels que l'accès aux énergies renouvelables, la gestion efficace des ressources ou l'accès à des services de santé.

- Une **politique d'EXCLUSION**. Le gestionnaire a respecté la politique d'exclusion, appliquée sur les positions acheteuses en portefeuille et composée :

(i) d'exclusions systématiques relatives:

a) aux armes controversées : le gestionnaire identifie les armes controversées comme celles ayant un impact disproportionné et indiscriminé sur les civils, persistant pendant des années après la fin des conflits. Cela s'applique aux mines antipersonnel (MAP) et aux bombes à sous-munitions (BASM), dont les conséquences sur les populations et les territoires perdurent au-delà de la période de paix, engendrant ainsi des effets disproportionnés et indiscriminés sur les civils. En réponse à cela, le gestionnaire a instauré une politique excluant les armes controversées telles que les armes incendiaires, les bombes au phosphore blanc et les armes chimiques. Cette démarche est en accord avec les engagements de la France, notamment :

- la ratification de la Convention d'Ottawa signée en 1997, qui interdit l'utilisation, le stockage, la production et le transfert de mines antipersonnel, ainsi que leur destruction ; et
- les principes de la Convention d'Oslo signée en 2008, qui prohibe l'utilisation, la production, le stockage et le transfert des armes à sous-munitions, à l'exception des munitions dites "intelligentes" dotées de mécanismes électroniques d'anti-désactivation ou d'autodestruction.

De plus, le gestionnaire maintient et met à jour une liste de valeurs exclues sur la base d'indicateurs d'implication de produits provenant du fournisseur de données Sustainalytics® ;

b) aux activités de production de tabac, des jeux d'argent, de la pornographie lorsque le revenu généré par ces activités dépasse 10% du chiffre d'affaires ;

c) aux valeurs non-conformes aux principes du Global Compact et aux principes directeurs de l'OCDE selon le fournisseur de données extra-financières Sustainalytics® ; et

d) à une liste de pays (OFAC).

(ii) d'une liste discrétionnaire, établie secteur par secteur, conformément à la philosophie d'investissement du gestionnaire, de façon semestrielle sur la base d'une analyse interne des caractéristiques ESG des sociétés. Il s'agit essentiellement de titres de l'univers d'investissement portant un ESG risk score supérieur à 30, tel que mesuré par Sustainalytics®. Pour autant, sur la base de l'analyse interne et à l'appui d'un calcul documenté, certains titres peuvent être réinclus et des titres supplémentaires exclus.

- Une **démarche d'ENGAGEMENT** se matérialisant par un dialogue continu et documenté avec les managements des sociétés. Le gestionnaire est convaincu qu'une bonne gouvernance permet une meilleure appréhension des risques et une amélioration des performances d'une entreprise à moyen/long terme. Grâce à son expertise poussée dans l'analyse fondamentale des sociétés, le gestionnaire a un accès régulier au management des sociétés avec lesquels un dialogue régulier est entretenu.

Le gestionnaire est particulièrement vigilant sur les notions de transparence et d'engagements chiffrés de la part des émetteurs et regarde les progrès envisagés au cours des prochaines années, idéalement appuyés sur des critères mesurables scientifiquement et qui contribuent matériellement à une amélioration des pratiques.

Les engagements directs du gestionnaire avec les émetteurs prennent diverses formes de communication. Elles peuvent inclure des réunions en présentiel, des appels téléphoniques ou vidéo, des e-mails, des lettres formelles ou des questionnaires. Le gestionnaire classe ces communications en deux catégories : l'engagement actif et l'engagement générique. Quel que soit le format utilisé, l'objectif principal est de définir un but d'engagement et de suivre les avancées de l'entreprise :

- Engagement actif : Approche Bottom-up où l'engagement comprend un dialogue entre le gestionnaire et l'émetteur avec des questions ou objectifs personnalisés et spécifiques à l'entreprise.
- Engagement générique : Approche Top-Down ayant comme origine l'identification d'un sujet ou problématique commun à un secteur ou groupe d'entreprises. Ce type d'engagement prend généralement l'aspect d'un mail. A titre d'exemple le gestionnaire a réalisé en 2024 un engagement générique avec les sociétés de défense française concernant les armes controversées.

Le gestionnaire a également mis en place un système de classification des engagements en lien avec les Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'ONU. En effet bien que l'activité d'engagement ne vise pas directement les ODD, le gestionnaire observe une forte corrélation entre les deux. Sur 2024, le top 3 des engagements peuvent être reliés aux ODD Changement Climatique (13), Energie Propre et Abordable (7) et Gouvernance (16).

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

Sur la période de référence :

- 100% des titres présents en portefeuille au 31 décembre 2024 (à l'exclusion des obligations et autres titres de créance émis par des émetteurs publics ou quasi publics et des liquidités détenues à titre accessoire) ont fait l'objet d'une analyse ESG externe et interne.
- **Aucune** des positions acheteuses (long) du Compartiment n'a violé les politiques d'exclusions du Compartiment.
- Note Risque ESG portefeuille long < Note Risque ESG de l'univers d'investissement : la note de risque ESG (moyenne annuelle pondérée) du portefeuille long est égale à 17,5 alors que celle de l'univers d'investissement (défini par le marché des actions

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

mondiales, avec une prépondérance sur l'Europe) est de 19,7 (source : scores Sustainalytics®).

- Proportion du portefeuille long avec une note de risque ESG supérieure à 30 < à 15% : la moyenne annuelle de la proportion du portefeuille long avec une note de risque ESG supérieure à 30 (telle qu'attribuée par Sustainalytics®) est de 2,5%.
- Part des investissements durables : alors que le Compartiment entend réaliser des investissements durables a minima à hauteur de 20%, la proportion du portefeuille long aux investissements durables en 2024 était de 31.8% (moyenne annuelle sur la base des données fin de mois).

Il est précisé que l'évaluation des risques ESG d'une entreprise par Sustainalytics® mesure l'exposition d'un émetteur à des risques ESG importants et spécifiques à son secteur, ainsi que la gestion de ces risques par l'émetteur. Plus ce risque n'est pas géré, plus la note de risque ESG est élevée, la note allant de 0 à 100. Ainsi un score de 0 indique un risque négligeable, tandis que 100 reflète un risque grave (source : Sustainalytics®).

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

	Analyse ESG*	Note Portefeuille long	Note Univers d'investisse ment	Note > 30	% Investissements Durables (long)*
2024	100%	17.5	19.7	2.5%	31.8%
2023	100%	19,5	21,4	1,9%	
2022**	100%	19,7	22,2	3,5%	

* Données au 31/12 de l'année donnée. Les autres données sont des moyennes annuelles pondérées.

** Le Compartiment ayant été lancé en décembre 2022, les données sont au 31/12/2022.

● **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 objectifs des investissements durables qu'entend notamment réaliser le Compartiment dans le cadre de son portefeuille long sont :

- La contribution aux Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies. Les objectifs peuvent être sociaux et/ou environnementaux. L'exposition positive aux ODD d'une entreprise est ainsi analysée afin d'évaluer la capacité des produits et services d'une entreprise à répondre aux enjeux environnementaux et sociétaux, tels que l'accès à des énergies renouvelables, la gestion efficace des ressources ou encore l'accès à des services de santé. La société de gestion recueille auprès de Sustainalytics® pour chaque société la liste des activités de cette société liées à chacun des 17 ODD. Un investissement est identifié comme ayant une contribution positive si une au moins de ses activités (mesurée en part du chiffre d'affaires de la société (%)) est strictement supérieure à 0.1% sur au moins un des ODD ;
- Un objectif de note de gouvernance minimale de 40/100, (telle qu'attribuée par la source externe mentionnée ci-dessus) est nécessaire ;
- Un objectif d'absence de controverses d'un niveau de sévérité estimé à 4 ou 5 d'après cette même source externe : Sustainalytics® fournit un score, allant de 1 à 5 (5 étant le moins bon score), qui mesure le niveau de sévérité des controverses d'une entreprise. La Société de Gestion exclut ainsi de la définition d'investissement durable toute entreprise dont le score tel qu'estimé par la source externe est égal à 4 ou 5.

Pour qu'un investissement soit qualifié de durable, il doit remplir les trois critères listés ci-dessus de manière cumulative.

En moyenne annuelle (sur la base des données de fin de mois), la proportion du portefeuille long aux investissements durables tels que définis ci-dessus a été de 31.8% en 2024.

Le Compartiment ne s'engage pas actuellement à investir dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE.

- ***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 ?***

Pour s'assurer que les investissements durables du Compartiment n'ont pas nui de manière significative à un objectif environnemental ou social (« DNSH »), la Société de Gestion opère un premier filtre par rapport à ses listes d'exclusions ESG, prend en compte les principales incidences négatives (PAI) de ces investissements sur les facteurs de durabilité et vérifie que l'investissement est exempt de controverses d'un niveau de sévérité estimé à 4 ou 5 (source : Sustainalytics®).

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

La prise en compte des indicateurs des incidences négatives a reposé sur un suivi mensuel des 14 indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives listés dans le Tableau 1 de l'Annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 de la Commission européenne, combiné à l'application de seuils ou règles spécifiques :

- Être exempt de toute activité affectant négativement la biodiversité de zones sensibles ;
- Avoir un conseil d'administration de l'entreprise dont la diversité est au moins de 25% et qui n'appartient pas au dernier décile comparé aux autres entreprises de son secteur.
- *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:*

À travers la prise en compte des PAI, et notamment l'utilisation des PAI sociaux suivants, les investissements du Compartiment ont été conformes aux principes cités :

- Violation des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ;
- Absence de processus et de mécanismes de contrôle du respect des principes des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

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.



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

Le gestionnaire a pris en considération les principales incidences négatives (« Principal adverse impacts » ou « PAI ») applicables à la stratégie du Compartiment:

PAI 1 : « Emissions de Gaz à effet de serre »

Le PAI 1 est suivi au travers de l'**Analyse & Intégration ESG**, qui ont pour but d'atténuer les principales incidences négatives en matière de durabilité. Une attention particulière est prêtée à l'atténuation des PAI couvrant la trajectoire de baisse des émissions de Gaz à effet de serre (PAI 1). Sont ainsi analysés les objectifs de baisse, leur validation par un organisme indépendant (SBTi), les dépenses d'investissement associées et le niveau de communication (reflété par la note CDP) appuyant leur crédibilité.

Les métriques sont étudiées de manière mensuelle pour vérifier le niveau des émissions de gaz à effet de serre des émetteurs en portefeuille. De plus, la trajectoire de réduction des émissions de gaz à effet de serre de chaque entreprise fait l'objet d'une question spécifique dédiée dans l'outil interne d'analyse du gestionnaire, I-ESG, avec un taux de complétude proche de 100%.

PAI 10 et 11 : « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales » et « Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales »

Les PAI 10 et 11 sont suivis à la fois en termes **d'Exclusion et d'Intégration**.

La politique d'**Exclusion** couvre les risques les plus importants liés aux facteurs de durabilité et est appliquée de manière contraignante et continue. En particulier, la politique d'exclusion cible les sociétés non conformes aux principes des Nations unies dans le Global Compact et aux Principes directeurs de l'OCDE (telles que répertoriées par le fournisseur Sustainalytics®), en lien avec les PAI 10 et 11 couvrant ces aspects.

Dans le cadre de l'**Intégration/Analyse ESG**, une attention particulière est prêtée à l'atténuation des PAI couvrant les conditions de travail des employés et dans la chaîne de valeur. Le critère social d'analyse relatif à l'emploi décent (y compris dans la chaîne d'approvisionnement) fait l'objet d'une question spécifique dédiée dans l'outil interne d'analyse I-ESG avec un taux de complétude proche de 100%.

Le PAI 10 s'évalue à 0% pour le portefeuille long actions sur 2024 (sur la base des données de fin de mois / % couverture des données : 98.7%).

Le PAI 11 s'évalue à 31.9% pour le portefeuille long actions sur 2024 (sur la base des données de fin de mois / % couverture des données : 97.8%).

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.

PAI 14 : « Exposition à des armes controversées (mines anti-personnel, armes à sous-munitions armes chimiques ou armes biologiques) »

Le PAI 14 est pris en compte au travers de la politique d'**Exclusion** du gestionnaire. Dans le cadre de sa politique d'exclusion, publique et disponible sur son site internet, le gestionnaire a choisi d'exclure certains investissements liés aux armes controversées en application des conventions d'Ottawa et d'Oslo, des conventions sur les armes biologiques et chimiques ainsi que de la convention sur certaines armes classiques couvrant les armes incendiaires. Les valeurs concernées sont ainsi bloquées dans le système de passage d'ordres, traduisant un contrôle automatisé.

Le PAI 14 s'évalue à 0% pour le portefeuille long actions sur 2024 (sur la base des données de fin de mois / % couverture des données : 98.7%).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Les principaux investissements pour le portefeuille long actions sur 2024 (moyenne annuelle) ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
De 01.01.2024 à 31.12.2024

Investissements les plus importants (positions longues)	Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs	Pays
<i>PUBLICIS GROUPE</i>	Services de Télécommunication s	Médias et divertissements	4,60 %	France
<i>ASML HOLDING NV</i>	Technologie de l'information	Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs	2,68 %	Pays-Bas
<i>ENEL SPA</i>	Services aux Collectivités	Services aux Collectivités	2,31 %	Italie
<i>E.ON SE</i>	Services aux Collectivités	Services aux Collectivités	1,86 %	Allemagne
<i>ASR NEDERLAND NV</i>	Secteur Financier	Assurances	1,83 %	Pays-Bas
<i>AXA SA</i>	Secteur Financier	Assurances	1,66 %	France
<i>COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN</i>	Industrie	Construction et matériaux	1,42 %	France
<i>NORDEA BANK ABP</i>	Secteur Financier	Banques	1,41 %	Suède
<i>PROSUS NV</i>	Consommation discrétionnaire	Commerce de détail	1,36 %	Pays-Bas
<i>LONDON STOCK EXCHANGE GROUP</i>	Secteur Financier	Services financiers diversifiés	1,30 %	Royaume-Uni
<i>PRUDENTIAL PLC</i>	Secteur Financier	Assurances	1,28 %	Royaume-Uni
<i>VALLOUREC SA</i>	Energie	Energie	1,23 %	France
<i>ADIDAS AG</i>	Consommation discrétionnaire	Consommation de biens et services	1,22 %	Allemagne
<i>INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL</i>	Consommation discrétionnaire	Commerce de détail	1,22 %	Espagne
<i>BEAZLEY PLC</i>	Secteur Financier	Assurances	1,20 %	Royaume-Uni

Source : Exane Asset Management

Les positions listées ci-dessus correspondent uniquement à des positions acheteuses (*long*) en portefeuille. Le Compartiment implémentant une stratégie long/short neutre par rapport au marché et au secteur, des positions vendeuses (*short*) sont également présentes en portefeuille sur les mêmes secteurs, résultant en une exposition nette proche de zéro sur chacun des secteurs.



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

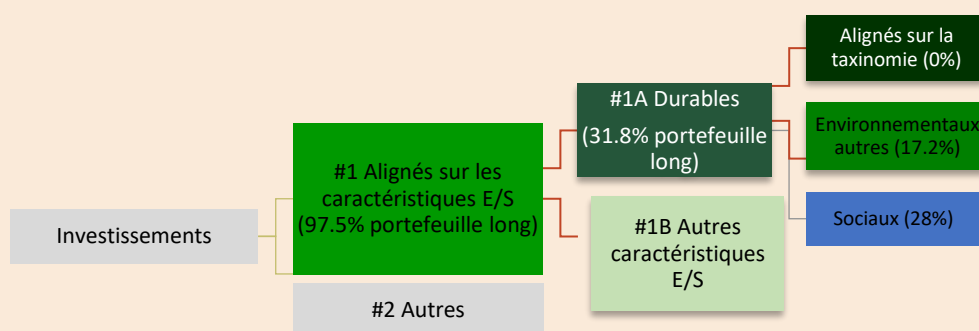
Quelle était l'allocation des actifs?

En moyenne annuelle, 97,5% de l'exposition longue (positions actions acheteuses) du portefeuille a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S). Cet alignement est calculé en prenant en compte les titres dont la note de risque ESG moyenne attribuée par Sustainalytics® est inférieure à 30 et qui ont fait l'objet d'une analyse ESG interne.

En moyenne annuelle, la proportion d'investissements durables est de 31,8 % de l'exposition longue (positions longues à l'exclusion de la poche monétaire).

Les investissements de la poche « #2 Autres » ont été constitués (i) des instruments relatifs à la poche monétaire (titres de créance et OPCVM monétaires), (ii) des liquidités à titre accessoire, (iii) des titres constitutifs de l'exposition longue émis par des émetteurs qui ne sont pas alignés sur les caractéristiques E/S promues et (iv) des titres constitutifs de positions vendeuses (short).

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



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et sociales.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Sous réserve de la politique d'exclusion, le Compartiment peut être amené à investir sur l'ensemble des secteurs d'activité. Les investissements réalisés en 2024 couvraient les secteurs suivants (moyenne annuelle de l'exposition brute) :

Secteur	Poids (en %)
Finance	55%
Industrie	31%
Télécommunications	21%
Consommation discrétionnaire	17%
Services aux Collectivités	15%
Technologies de l'information	15%
Matériels	10%
Energie	5%
Biens de consommation de base	4%
Santé	1%
Immobilier	1%

Source : Exane Asset Management

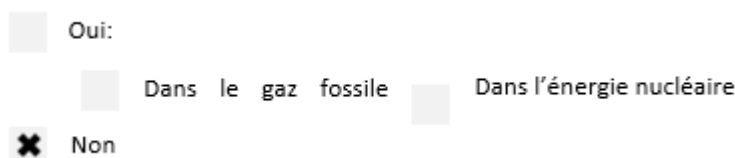
Le Compartiment met en œuvre une stratégie long/short neutre par rapport au marché et aux secteurs. Par conséquent, l'exposition nette à chacun des secteurs ci-dessus est proche de zéro.

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

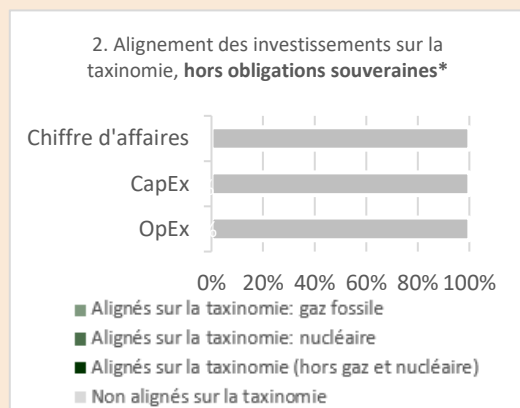
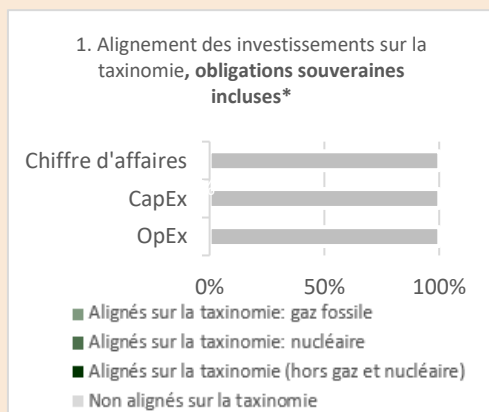


Le Compartiment ne s'engage pas à investir dans des investissements durables au sens de la taxinomie de l'UE.

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



Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines..

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

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxinomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens du Règlement Taxinomie a donc été à 0 %.

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

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

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

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

Non Applicable

 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?

En 2024, 17,2% de l'exposition longue (positions longues hors poche monétaire) du Compartiment était investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE (moyenne annuelle sur la base des données de fin de mois).

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

En 2024, 28,0% de l'exposition longue (positions longues hors poche monétaire) du Compartiment était investi dans des investissements durables ayant un objectif social (moyenne annuelle sur la base des données de fin de mois).

 Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements de la poche « #2 Autres » ont été constitués (i) des instruments relatifs à la poche monétaire (titres de créance et OPCVM monétaires), (ii) des liquidités à titre accessoire, (iii) des titres constitutifs de l'exposition longue émis par des émetteurs qui ne sont pas alignés sur les caractéristiques E/S promues et (iv) des titres constitutifs de positions vendeuses (short).

La poche monétaire et les titres constitutifs de la poche vendeuse du portefeuille font l'objet d'une analyse ESG mais aucun des investissements de la catégorie « #2 Autres » ne sont soumis à des garanties environnementales ou sociales minimales.



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

Au cours de l'exercice 2024, le gestionnaire a poursuivi le déploiement de son approche ESG sur les 3 piliers lui permettant de promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales dans la gestion : Intégration, Exclusion et Engagement :

- En termes d'intégration, le gestionnaire a pris courant 2024 de nouveaux engagements en termes d'investissements durables afin que le portefeuille long actions du Compartiment soit a minima investi à hauteur de 20% dans des investissements durables.

Par ailleurs, l'analyse ESG interne, en complément des bases de données externes spécialisées et de la recherche des brokers, vise à couvrir l'ensemble des titres détenus en position. L'objectif minimal de 90% a ainsi été battu sur l'exercice avec près de 100% de titres analysés à chaque instant.

Enfin, les positions acheteuses ont eu une notation ESG (moyenne annuelle pondérée) meilleure que celle de l'univers d'investissement.

- Le gestionnaire maintient une réflexion continue sur sa politique d'exclusion normative.

Certains titres sont ainsi exclus de façon systématique de toutes les positions acheteuses :

- a) les armes controversées en application des conventions d'Ottawa et d'Oslo, les conventions sur les armes biologiques et chimiques ainsi que la convention sur certaines armes classiques couvrant les armes incendiaires ;
- b) les activités de production de tabac, des jeux d'argent, de la pornographie lorsque le revenu généré par ces activités dépasse 10% du chiffre d'affaires ; et
- c) les valeurs non-conformes aux principes du Global Compact et aux principes directeurs de l'OCDE selon le fournisseur de données extra-financières Sustainalytics®.

Les outils et développements informatiques du gestionnaire sont également en constante évolution pour prendre en compte les nouvelles nécessités liées à l'intégration et suivi des engagements extra-financiers.

- Enfin, en termes d'engagement, le gestionnaire continue d'approfondir ses actions de dialogue et d'engagement auprès des émetteurs, à travers notamment la mise en place d'un système de classification des engagements en lien avec les Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'ONU, mais également par le biais d'initiatives de place, avec l'adhésion au 30% Club France Investor Group en 2024.



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

Non applicable

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

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

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

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 : **Indosuez Funds - Short Term Euro** (le "Compartiment") Identifiant : **549300S5E6ZFV8RDUD13** d'entité juridique :

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☒ ☐ ☐ **Oui** ☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: _____	☒ 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 54.11% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui 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	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables 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 ?

Au cours de la période, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales en visant un score ESG supérieur au score ESG de l'univers d'investissement. Pour déterminer la note ESG du produit et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en continu en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, au regard de chacune des trois caractéristiques ESG que sont l'environnement, le social et la gouvernance.

Le compartiment a respecté la politique d'exclusion de la société de gestion, en excluant notamment les sociétés impliquées dans les industries du charbon et du tabac.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut des composants en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'est donc pas destiné à être cohérent avec les caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les investissements réalisés sont conformes à la politique ESG de le Société de Gestion, aux conventions internationales, aux cadres reconnus sur le plan international et aux cadres de régulation nationales.

Au 31 décembre 2024, 97.53% de la valeur nette d’inventaire du Compartiment ont été alloués à des investissements alignés aux caractéristiques E/S promues.

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

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

Les cinq indicateurs que le Compartiment a utilisés sont les suivants :

- Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum)
- Note ESG moyenne du portefeuille,
- Note ESG moyenne de l'univers initial,
- Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial,
- La part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 31 décembre 2024 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
97.53%	61.8	57.6	+4.2	1.17%

La note ESG moyenne du portefeuille est supérieure à la note ESG moyenne de l'univers initial de 4.2 points. Le Compartiment a respecté la politique d'exclusion.

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

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 29 décembre 2023 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
100%	59.9	58.3	+1.6	1.90%

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 30 décembre 2022 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
99.55%	59.6	58.3	+1.3	2.02%

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Le Compartiment a réalisé des investissements durables en poursuivant deux buts :

- Suivre des pratiques environnementales et sociales exemplaires ; et
- Ne générer aucun produit ni service qui nuisent à l'environnement ou à la société

Il a été établi que « contribuer à des critères de durabilité à long terme » signifie, au niveau des émetteurs, qu'ils doivent être exemplaires, dans leur secteur, au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. La définition d'un émetteur exemplaire dans son secteur repose sur la méthodologie de notation ESG utilisée qui a pour but de mesurer la performance ESG d'un émetteur. Afin d'être qualifié d'« exemplaire », un émetteur doit faire partie du premier tiers des entreprises de son secteur d'activités au titre d'au moins un facteur environnemental ou social.

Le compartiment a rempli les critères de durabilité à long terme en n'étant pas exposé significativement à des opérations incompatibles avec les critères de durabilité comme par exemple le tabac, l'armement, le charbon, l'aviation, la production de viande, l'engrais et la fabrication de pesticides, la production de plastique à usage unique).

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Le principe de ne pas causer de préjudice important, aussi appelé, test DNSH (Do Not Significantly Harm), se base sur les indicateurs des Principales Incidences Négatives (telle que l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur) via une combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de l'émetteur ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion. Cette méthodologie ne prend pas actuellement en compte tous les indicateurs des Principales Incidences Négatives repris à l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 22/2018 de la Commission dans le cadre de ce premier test DNSH mais la méthodologie intégrera progressivement ces indicateurs au fur et à mesure que la qualité et l'étendue des données s'améliorent.

En sus des facteurs de durabilité couverts par le premier test, un deuxième test a été défini afin de vérifier que l'émetteur n'a pas un impact environnemental ou social parmi les pires du secteur.

Les investissements durables réalisés par le Compartiment ont respecté les règles mentionnées ci-dessus au cours de la période de référence.

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.

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

Ces indicateurs ont été pris en compte par le biais de leur surveillance (p.ex. l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur). Cette surveillance s'organise autour de la combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de la cible ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion.

- ***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 ?***

Les investissements durables réalisés sont alignés avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.

L'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été testé et assuré dans le cadre du processus d'identification des investissements durables. Au travers de sa politique de vote et d'exclusion, le Compartiment a analysé les entreprises avant de les inclure dans son univers d'investissement.



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

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus au règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions, et l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, de la manière suivante :

#	Indicateur d'incidences négatives	Approche
1	Emissions GES (niveaux 1, 2 et 3)	Notation ESG
2	Empreinte carbone	Notation ESG
3	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Notation ESG
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Notation ESG, politique d'exclusion
5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Notation ESG
6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Notation ESG
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Notation ESG
8	Rejets dans l'eau	Notation ESG
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Notation ESG
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Politique d'exclusion
11	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Politique d'exclusion
12	Intensité de GES	Notation ESG
13	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Politique d'exclusion



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Investissements les plus importants (positions longues)	Secteur	% d'actifs	Pays
AMUNDI EURO LIQ SHORT TERM SRI SRI-I	Multi-secteurs	7.30%	-
UBS 0.45% 05/25 EMTN	Services financiers	2.21%	Royaume-Uni
DB 2.625% 02/26 EMTN	Services financiers	1.74%	Allemagne
FINMEC 4.875% 03/25	Industrie	1.55%	Italie
AYVFP 4.75% 10/25 EMTN	Industrie	1.52%	France
BAMIIM 1.75% 01/25 EMTN	Services financiers	1.51%	Italie

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours

de la période de
référence, à
savoir: du
01/01/2024 au
31/12/2024

BNFP 1.125% 1/25
BFCM 2.375% 24/03/26
ISPIM FRN 11/25 EMTN
NWG FRN 08/25 EMTN
SOCGEN FRN 01/25 EMTN
DANBNK FRN 08/25 EMTN
TRAGR FRN 09/25 EMTN
NWG FRN 01/26 EMTN
DGFP 3.375% 02/25 EMTN

Produits de consommation courante	1.50%	France
Services financiers	1.50%	France
Services financiers	1.50%	Italie
Services financiers	1.50%	Royaume-Uni
Services financiers	1.50%	France
Services financiers	1.50%	Danemark
Industrie	1.49%	Luxembourg
Services financiers	1.36%	Royaume-Uni
Industrie	1.30%	France

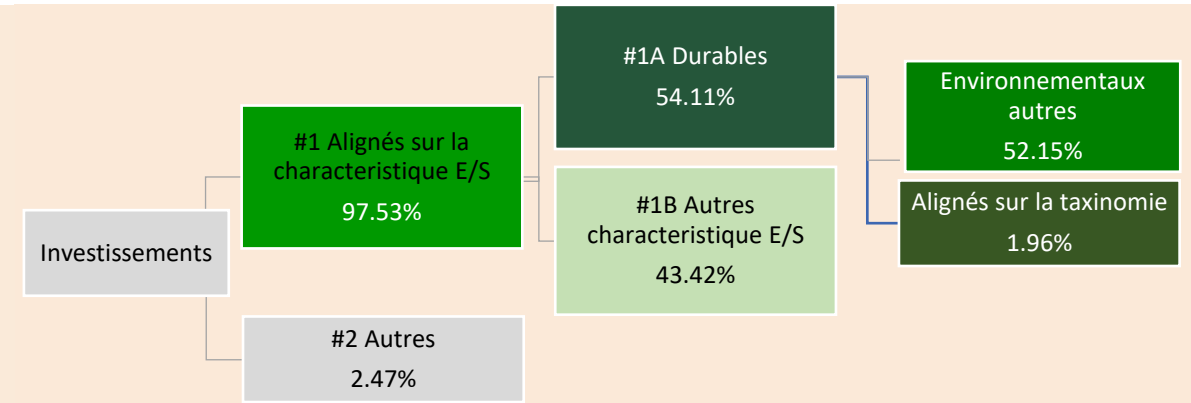


Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l’allocation des actifs ?

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

Au 31 décembre 2024, 97.53% des actifs a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S) ; parmi ces investissements, ceux considérés comme investissements durables représentent 54.11% des actifs (#1A Durables). Le reste des actifs, 2.47%, a été constitué de liquidités, d’équivalents de liquidités ainsi que d’investissements non filtrés et ne sera pas aligné sur les caractéristiques E/S promues (#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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d’investissements durables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

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

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

Les investissements réalisés pendant l'année 2024 couvraient les secteurs suivants :

Secteur	Poids (en %)
Services financiers	45.80%
Industrie	14.82%
Consommation discrétionnaire	9.58%
Multi-secteurs	7.49%
Services aux collectivités	5.85%
Services de communication	5.76%
Produits de consommation courante	5.73%
Energies	2.31%
Materials	1.52%
Santé	1.14%



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

Le Compartiment ne s'engage actuellement pas à investir dans un investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE, mais au 31 décembre 2024, 1.96% des investissements durables du Compartiment ont été alignés sur la taxinomie.

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

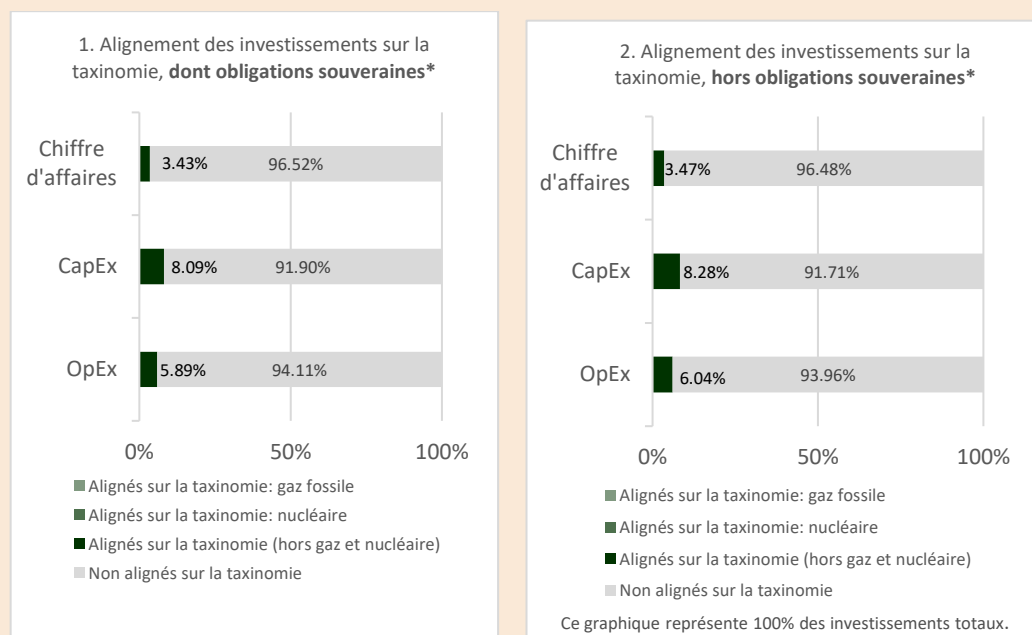
☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

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

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines..

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxonomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été à 0 %.

Des données fiables concernant les activités transitoires et habilitantes n'étaient pas disponibles au cours de la période.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

La part des investissements durables du Compartiment alignés sur la taxonomie est passée de 1.67% au 29.12.2023 à 1.96% au 31.12.2024.

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

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



Le

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



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de 52.15% à la fin de la période.



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

Non applicable (N/A).

Le produit ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ».



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période 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.

Les notes ESG sont mises à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant au gérant d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces notes sont intégrées dans le cadre du contrôle du gestionnaire, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par le gestionnaire lui-même et le second niveau de contrôle effectué par la gestion des risques, qui surveille en continu la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.



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

Non applicable (N/A).

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

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

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

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 : **Indosuez Funds - Short Term Dollar (le "Compartiment")** Identifiant d'entité juridique : **549300JE6UZO25TW7R12**

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☒ ☐ **Oui**

☒ ☐ **X Non**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: _____	☒ 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 42.76% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui 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	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des investissements durables 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 ?

Au cours de la période, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales en visant un score ESG supérieur au score ESG de l'univers d'investissement. Pour déterminer la note ESG du produit et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en continu en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, au regard de chacune des trois caractéristiques ESG que sont l'environnement, le social et la gouvernance.

Le compartiment a respecté la politique d'exclusion de la société de gestion, en excluant notamment les sociétés impliquées dans les industries du charbon et du tabac.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut des composants en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'est donc pas

destiné à être cohérent avec les caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les investissements réalisés sont conformes à la politique ESG de le Société de Gestion, aux conventions internationales, aux cadres reconnus sur le plan international et aux cadres de régulation nationales.

Au 31 décembre 2024, 99.15% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment ont été alloués à des investissements alignés aux caractéristiques E/S promues.

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

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

Les cinq indicateurs que le Compartiment a utilisés sont les suivants :

- Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum)
- Note ESG moyenne du portefeuille,
- Note ESG moyenne de l'univers initial,
- Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial,
- La part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 31 décembre 2024 sont les suivants:

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
99.15%	54.6	47.81	+6.8	0.79%

La note ESG moyenne du portefeuille est supérieure à la note ESG moyenne de l'univers initial de 6.8 points. Le Compartiment a respecté la politique d'exclusion.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 29 décembre 2023 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
100%	56.8	48.7	+8.1	3.31%

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Le Compartiment a réalisé des investissements durables en poursuivant deux buts :

- Suivre des pratiques environnementales et sociales exemplaires ; et
- Ne générer aucun produit ni service qui nuisent à l'environnement ou à la société

Il a été établi que « contribuer à des critères de durabilité à long terme » signifie, au niveau des émetteurs, qu'ils doivent être exemplaires, dans leur secteur, au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. La définition d'un émetteur exemplaire dans son secteur repose sur la méthodologie de notation ESG utilisée qui a pour but de mesurer la performance ESG d'un émetteur. Afin d'être qualifié d'« exemplaire », un émetteur doit faire partie du premier tiers des entreprises de son secteur d'activités au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. Le compartiment a rempli les critères de durabilité à long terme en n'étant pas exposé significativement à des opérations incompatibles avec les critères de durabilité comme par exemple le tabac, l'armement, le charbon, l'aviation, la production de viande, l'engrais et la fabrication de pesticides, la production de plastique à usage unique).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Le principe de ne pas causer de préjudice important, aussi appelé, test DNSH (Do Not Significantly Harm), se base sur les indicateurs des Principales Incidences Négatives (telle que l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur) via une combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de l'émetteur ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion. Cette méthodologie ne prend pas actuellement en compte tous les indicateurs des Principales Incidences Négatives repris à l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 22/2018 de la Commission dans le cadre de ce premier test DNSH mais la méthodologie intégrera progressivement ces indicateurs au fur et à mesure que la qualité et l'étendue des données s'améliorent.

En sus des facteurs de durabilité couverts par le premier test, un deuxième test a été défini afin de vérifier que l'émetteur n'a pas un impact environnemental ou social parmi les pires du secteur.

Les investissements durables réalisés par le Compartiment ont respecté les règles mentionnées ci-dessus au cours de la période de référence. *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.

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

Ces indicateurs ont été pris en compte par le biais de leur surveillance (p.ex. l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur). Cette surveillance s'organise autour de la combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de la cible ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion.

- ***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 ?***

Les investissements durables réalisés sont alignés avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.

L'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été testé et assuré dans le cadre du processus d'identification des investissements durables. Au travers de sa politique de vote et d'exclusion, le Compartiment a analysé les entreprises avant de les inclure dans son univers d'investissement.



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

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus au règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions, et l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, de la manière suivante :

#	Indicateur d'incidences négatives	Approche
1	Emissions GES (niveaux 1, 2 et 3)	Notation ESG
2	Empreinte carbone	Notation ESG
3	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Notation ESG
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Notation ESG, politique d'exclusion
5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Notation ESG
6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Notation ESG
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Notation ESG
8	Rejets dans l'eau	Notation ESG
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Notation ESG
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Politique d'exclusion
11	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Politique d'exclusion
12	Intensité de GES	Notation ESG
13	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Politique d'exclusion

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Investissements les plus importants (positions longues)	Secteur	% d'actifs	Pays
AMUNDI MMST (USD)-IV	Multi-secteurs	8.30%	-
TII 0.125% 04/25	Gouvernement	3.95%	Etats-Unis
AAPL 2.75% 01/25	Technologies de l'information	3.29%	Etats-Unis
UBS 7.95% 01/25	Services financiers	2.53%	Etats-Unis
NWG 3.479% 03/25 144A	Services financiers	2.45%	Royaume-Uni
HYNMTR 5.275% 06/27 144A	Consommation discrétionnaire	2.13%	Etats-Unis
TII 0.125% 10/25	Gouvernement	1.95%	Etats-Unis
TII 0.125% 04/26	Gouvernement	1.91%	Etats-Unis
SUZANO 5.75% 7/26	Matériaux	1.68%	Brésil
ENELIM 7.05% 10/25 REGS	Services publics	1.67%	Pays-Bas
HCA 5.375% 2/25	Santé	1.66%	Etats-Unis
C 5.5% 9/25	Services financiers	1.66%	Etats-Unis
ABNANV 4.75% 28/07/25	Services financiers	1.65%	Pays-Bas
BNP 3.375% 01/25 144A	Services financiers	1.65%	France
ELV 5.35% 10/25	Santé	1.65%	Etats-Unis

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: du 01/01/2024 au 31/12/2024



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

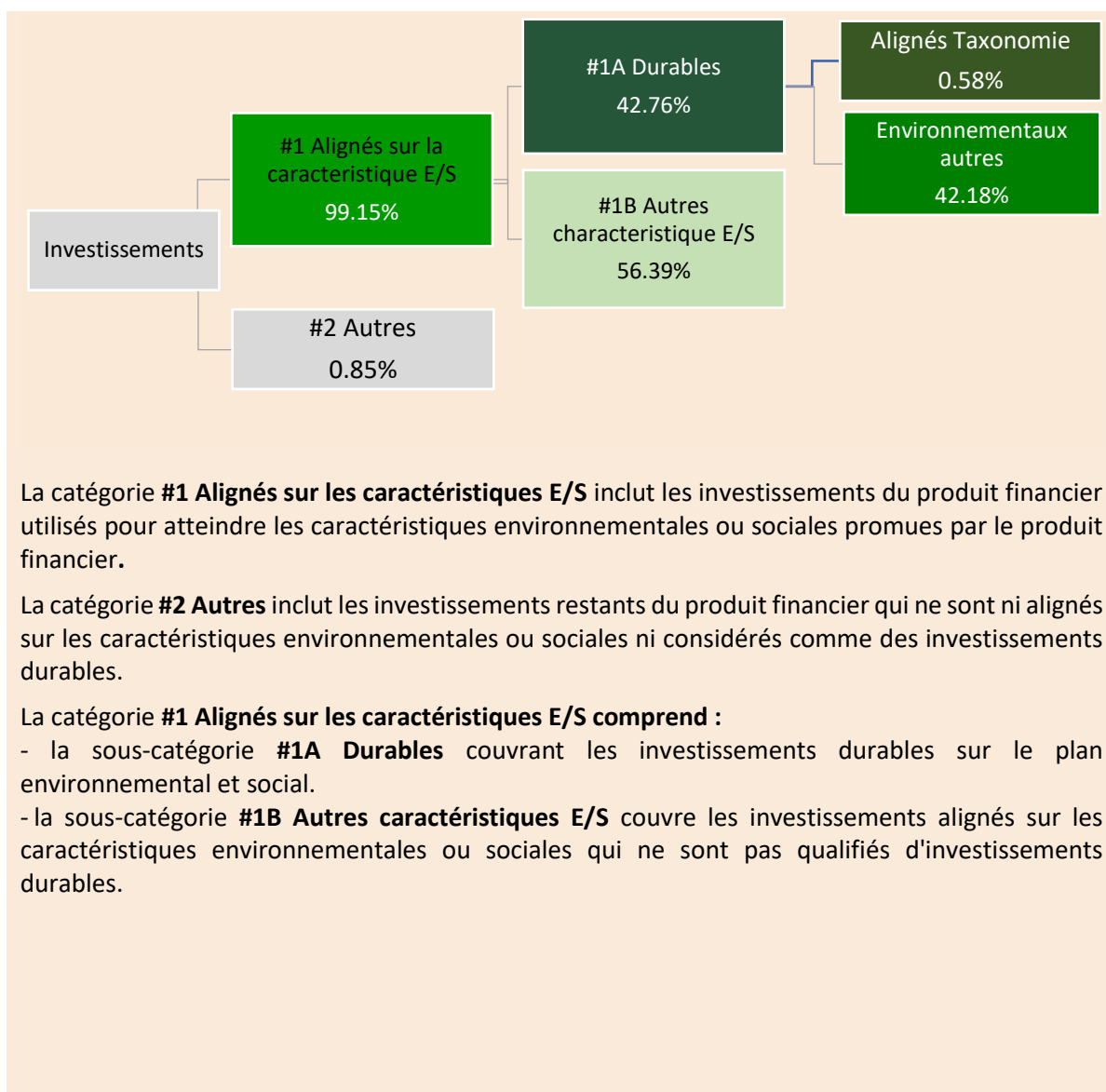
Quelle était l'allocation des actifs ?

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

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 ;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Au 31 décembre 2024, 99.15% des actifs a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S) ; parmi ces investissements, ceux considérés comme investissements durables représentent 42.76% des actifs (#1A Durables). Le reste des actifs, 0.85%, a été constitué de liquidités, d'équivalents de liquidités ainsi que d'investissements non filtrés et ne sera pas aligné sur les caractéristiques E/S promues (#2 Autres).



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

Les investissements réalisés pendant l'année 2024 couvraient les secteurs suivants :

Secteur	Poids (en %)
Services financiers	38.26%
Consommation discrétionnaire	13.68%
Santé	8.95%
Multi-secteurs	8.37%
Gouvernement	7.87%

Information Technology	7.70%
Services de communication	6.05%
Services aux collectivités	3.31%
Industrie	2.78%
Matériaux	1.69%



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

Le Compartiment ne s'engage actuellement pas à investir dans un investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE, mais au 31.12.2024, 0.58% des investissements durables du Compartiment ont été alignés sur la taxinomie.

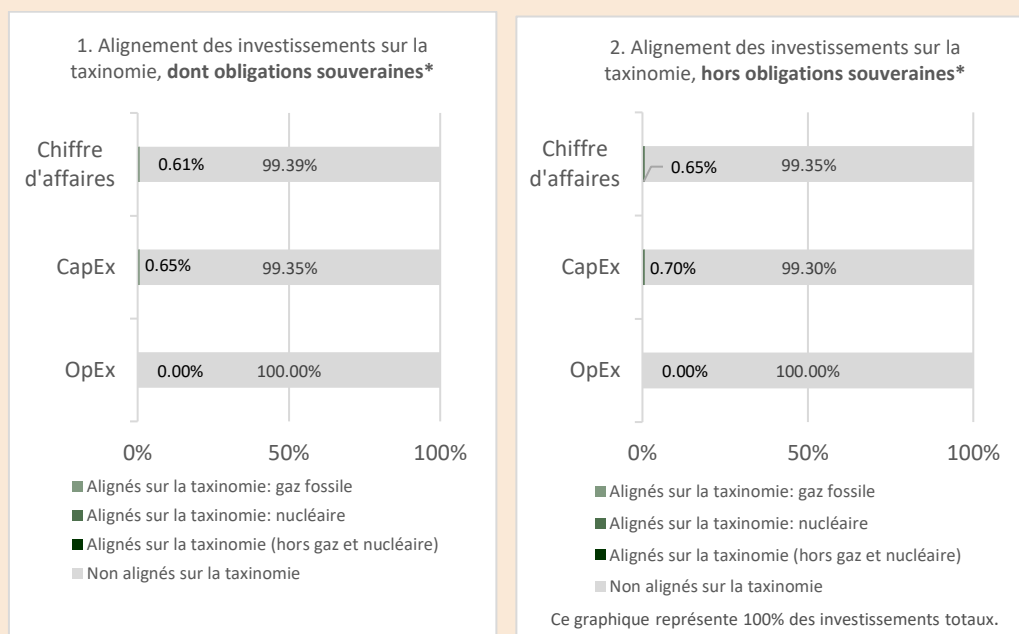
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ¹ ?

Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines..

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

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

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



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

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

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes**

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxonomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été à 0 %.

Des données fiables concernant les activités transitoires et habilitantes n'étaient pas disponibles au cours de la période.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

La part des investissements durables alignés sur la taxinomie était de 0.58% à la fin de la période, contre 0% à la fin de la période précédente.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de 42.18% à la fin de la période.



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

Non applicable (N/A).

Le produit ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ».



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

Les notes ESG sont mises à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant au gérant d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces notes sont intégrées dans le cadre du contrôle du gestionnaire, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par le gestionnaire lui-même et le second niveau de contrôle effectué par la gestion des risques, qui surveille en continu la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.



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

Non applicable (N/A).

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

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

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

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: **Indosuez Funds - Sustainable Planet (le "Compartiment")** Identifiant d'entité juridique: **9845007DFCBFB5AF4C30**

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: _____

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

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

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: _____

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

X

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 **37.23%** d'investissements durables

X

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

X

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

ayant un objectif social

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

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

Non applicable. Le Compartiment ne s'est pas engagé à suivre un objectif d'investissement durable.

En tant que compartiment nourricier, les caractéristiques environnementales promues par le Compartiment sont alignées sur celles du fonds maître.

Au 31 décembre 2024, 97.83% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment ont été alloués à des investissements alignés aux caractéristiques E/S promues.

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

Les cinq indicateurs que le Compartiment a utilisés sont les suivants :

- Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum)
- Note ESG moyenne du portefeuille,
- Note ESG moyenne de l'univers initial,
- La part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 31 décembre 2024 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
97.85%	56.2	45.8	10.4	2.91%

La note ESG moyenne du portefeuille est supérieure à la note ESG moyenne de l'univers initial de 10.4 points. Le Compartiment a respecté la politique d'exclusion.

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

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 29 décembre 2023 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
97.26%	57.58	47.60	10.0	0.03%

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 30 décembre 2022 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
98.36%	60.30	51	9.3	4.47%

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Le Compartiment a réalisé des investissements durables en poursuivant deux buts :

- Suivre des pratiques environnementales et sociales exemplaires ; et
- Ne générer aucun produit ni service qui nuisent à l'environnement ou à la société

Il a été établi que « contribuer à des critères de durabilité à long terme » signifie, au niveau des émetteurs, qu'ils doivent être exemplaires, dans leur secteur, au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. La définition d'un émetteur exemplaire dans son secteur repose sur la méthodologie de notation ESG utilisée qui a pour but de mesurer la performance ESG d'un émetteur. Afin d'être qualifié d'« exemplaire », un émetteur doit faire partie du premier tiers des entreprises de son secteur d'activités au titre d'au moins un facteur environnemental ou social.

Le compartiment a rempli les critères de durabilité à long terme en n'étant pas exposé significativement à des opérations incompatibles avec les critères de durabilité comme par exemple le tabac, l'armement, le charbon, l'aviation, la production.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Le principe de ne pas causer de préjudice important, aussi appelé, test DNSH (Do Not Significantly Harm), se base sur les indicateurs des Principales Incidences Négatives (telle que l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur) via une combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de l'émetteur ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion. Cette méthodologie ne prend pas actuellement en compte tous les indicateurs des Principales Incidences Négatives repris à l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 22/2018 de la Commission dans le cadre de ce premier test DNSH mais la méthodologie intégrera progressivement ces indicateurs au fur et à mesure que la qualité et l'étendue des données s'améliorent.

En sus des facteurs de durabilité couverts par le premier test, un deuxième test a été défini afin de vérifier que l'émetteur n'a pas un impact environnemental ou social parmi les pires du secteur.

Les investissements durables réalisés par le Compartiment ont respecté les règles mentionnées ci-dessus au cours de la période de référence. *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.

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

Ces indicateurs ont été pris en compte par le biais de leur surveillance (p.ex. l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur). Cette surveillance s'organise autour de la combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de la cible ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion.

- ***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 ?***

Les investissements durables réalisés sont alignés avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.

L'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été testé et assuré dans le cadre du processus d'identification des investissements durables. Au travers de sa politique de vote et d'exclusion, le Compartiment a analysé les entreprises avant de les inclure dans son univers d'investissement.



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

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus au règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions, l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, et la politique de vote, de la manière suivante :

#	Indicateur d'incidences négatives	Approche
1	Emissions GES (niveaux 1, 2 et 3)	Notation ESG et politique de vote
2	Empreinte carbone	Notation ESG et politique de vote
3	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Notation ESG et politique de vote
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Notation ESG, politique d'exclusion et politique de vote
5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Notation ESG et politique de vote
6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Notation ESG et politique de vote
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Notation ESG
8	Rejets dans l'eau	Notation ESG
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Notation ESG
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Politique d'exclusion et politique de vote
11	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Politique de vote
12	Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Politique de vote
13	Mixité au sein des organes de gouvernance	Politique de vote
14	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Politique d'exclusion



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants (positions longues)	Secteur	Sous-secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	Logiciels de gestion des systèmes	4.46%	Etats-Unis
PRIMO BRANDS CORP	Produits de consommation courante	Boissons non alcoolisées	3.52%	Etats-Unis
BYD CO LTD-H	Consommation discrétionnaire	Constructeurs automobiles	3.34%	Chine
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	Industrie	Matériaux de construction	3.34%	Etats-Unis
EMERSON ELECTRIC	Industrie	Composants et équipements électriques	3.27%	Etats-Unis

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: du 01/01/2024 au 31/12/2024.

FIRST SOLAR INC	Technologies de l'information	Semi-conducteurs	3.27%	Etats-Unis
REPUBLIC SERVICES INC	Industrie	Environnement et services d'infrastructure	2.97%	Etats-Unis
SMURFIT WESTROCK PLC USD	Matériaux	Produits et matériaux d'emballage en papier et en plastique	2.89%	Irlande
OWENS CORNING	Industrie	Matériaux de construction	2.82%	Etats-Unis
WEST FRASER TIMBER	Matériaux	Produits forestiers	2.81%	Canada
LINDE PLC	Matériaux	Gaz industriels	2.76%	Etats-Unis
GRAPHIC PACKAGING	Matériaux	Produits et matériaux d'emballage en papier et en plastique	2.63%	Etats-Unis
ECOLAB INC	Matériaux	Produits chimiques spécialisés	2.54%	Etats-Unis
PRYSMIAN SPA	Industrie	Composants et équipements électriques	2.49%	Italie
WSP GLOBAL INC	Industrie	Construction et ingénierie	2.42%	Canada



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

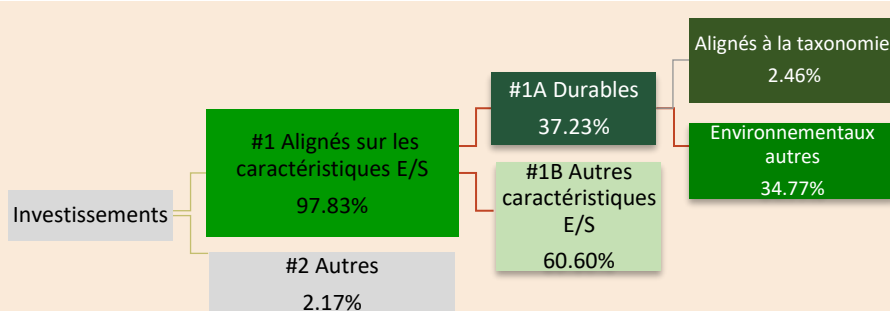
● Quelle était l'allocation des actifs ?

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

Au 31 décembre 2024, 97.83% des actifs a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S) ; parmi ces investissements, ceux considérés comme investissements durables représentent 37.23% des actifs (#1A Durables). Le reste des actifs, 2.17%, a été constitué de liquidités, d'équivalents de liquidités ainsi que d'investissements non filtrés et ne sera pas aligné sur les caractéristiques E/S promues (#2 Autres).

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



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

investi, pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

Les investissements réalisés pendant l'année 2024 couvraient les secteurs suivants :

Secteur	Poids (en %)
Industrie	40.58%
Technologies de l'information	16.88%
Matériaux	16.79%
Services aux collectivités	7.60%
Consommation discrétionnaire	5.77%
Produits de consommation courante	3.57%
Immobilier	3.49%
Multi-secteurs	2.35%
Finance	2.29%



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

Le Compartiment ne s'engage actuellement pas à investir dans un investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE, mais au 31 décembre 2024, 2.46% des investissements durables du Compartiment ont été alignés sur la taxinomie.

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

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

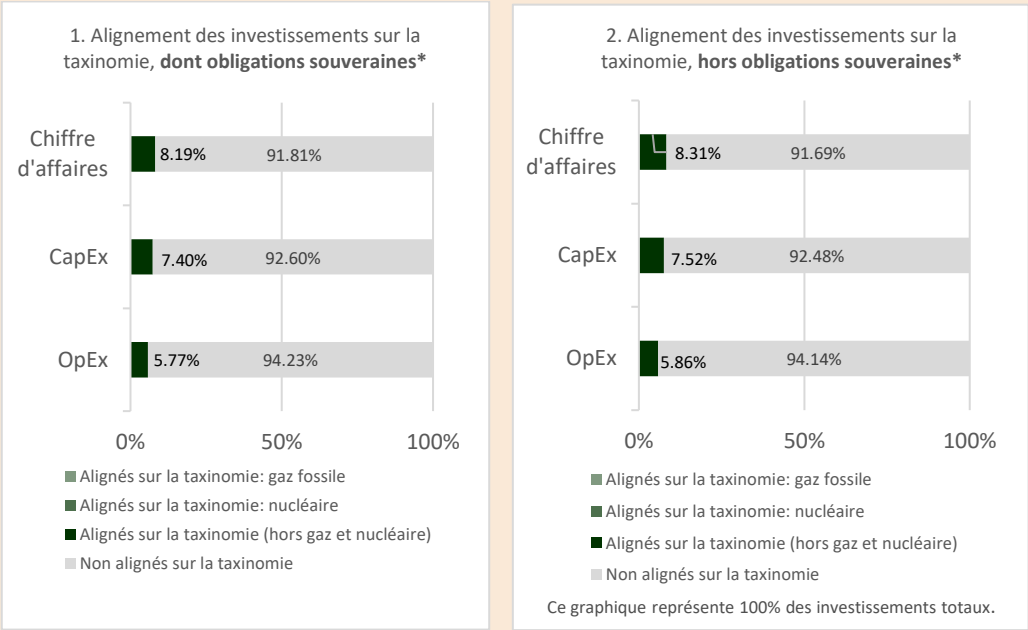
☒ Non

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

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

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

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines..

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

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxonomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été à 0 %.

Des données fiables concernant les activités transitoires et habilitantes n'étaient pas disponibles au cours de la période.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

La part des investissements durables du Compartiment alignés sur la taxonomie est passée de 4.84% au 29.12.2023 à 2.46% au 31.12.2024.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de 34.77% à la fin de la période.



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

Non applicable (N/A).

Le produit ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables 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.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

La catégorie "#2 Autres" est constituée de liquidités et d'équivalents de liquidité détenues en tant que liquidité à titre accessoire.

A titre accessoire, le Fonds Maître pourra être investi dans des sociétés n'appartenant pas aux deux thèmes / six sous-thèmes ci-dessus mentionnée, mais ayant intégré les meilleures pratiques du marché au regard des externalités environnementales négatives de leur business model.



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

Les notes ESG sont mises à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant au gérant d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces notes sont intégrées dans le cadre du contrôle du gestionnaire, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par le gestionnaire lui-même et le second niveau de contrôle effectué par la gestion des risques, qui surveille en continu la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.



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

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

Non applicable (N/A).

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

Dénomination du produit : **Indosuez Funds – Target 2029** (le “Compartiment”) Identifiant d'entité juridique : **98450015BE03D610D941**

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

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



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



Oui



Non



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: _____



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



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



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: _____



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **61.05%** d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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

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

Au cours de la période, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ('E/S'), promues par le Compartiment ont consisté à investir principalement dans des entreprises présentant des profils ESG supérieurs, sur la base d'une approche best-in-class.

De plus, le Compartiment a respecté la politique d'exclusion normative et sectorielle d'Indosuez Wealth Management qui inclut les règles suivantes :

- les exclusions légales sur l'armement controversé (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes chimiques, des armes biologiques et des armes à l'uranium appauvri...) ;
- les entreprises qui contreviennent gravement et de manière répétée à l'un ou plusieurs des 10 principes du Pacte Mondial, sans mesures correctives crédibles ;
- les exclusions sectorielles du groupe Indosuez sur le Charbon et le Tabac ; (le détail de cette politique est disponible dans la Politique Investissement Responsable d'Indosuez Wealth Management disponible sur le site www.ca-indosuez.com/fr).

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné afin d'atteindre les caractéristiques E/S promues par le Compartiment.

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

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

Les cinq indicateurs que le Compartiment a utilisés sont les suivants :

- Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum)
- Note ESG moyenne du portefeuille,
- Note ESG moyenne de l'univers initial,
- Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial,
- La part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 31 décembre 2024 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
98.58%	61.7	55.5	+6.2	1.59%

La note ESG moyenne du portefeuille est supérieure à la note ESG moyenne de l'univers initial de 6.2 points. Le Compartiment a respecté la politique d'exclusion.

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

Non applicable

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Le Compartiment a réalisé des investissements durables en poursuivant deux buts :

- Suivre des pratiques environnementales et sociales exemplaires ; et
- Ne générer aucun produit ni service qui nuisent à l'environnement ou à la société

Il a été établi que « contribuer à des critères de durabilité à long terme » signifie, au niveau des émetteurs, qu'ils doivent être exemplaires, dans leur secteur, au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. La définition d'un émetteur exemplaire dans son secteur repose sur la méthodologie de notation ESG utilisée qui a pour but de mesurer la performance ESG d'un émetteur. Afin d'être qualifié d'« exemplaire », un émetteur doit faire partie du premier tiers des entreprises de son secteur d'activités au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. Le compartiment a rempli les critères de durabilité à long terme en n'étant pas exposé significativement à des opérations incompatibles avec les critères de durabilité comme par exemple le tabac, l'armement, le charbon, l'aviation, la production de viande, l'engrais et la fabrication de pesticides, la production de plastique à usage unique).

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

Le principe de ne pas causer de préjudice important, aussi appelé, test DNSH (Do Not Significantly Harm), se base sur les indicateurs des Principales Incidences Négatives (telle que l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur) via une combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de l'émetteur ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion. Cette méthodologie ne prend pas actuellement en compte tous les indicateurs des Principales Incidences Négatives repris à l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 22/2018 de la Commission dans le cadre de ce premier test DNSH mais la méthodologie intégrera progressivement ces indicateurs au fur et à mesure que la qualité et l'étendue des données s'améliorent.

En sus des facteurs de durabilité couverts par le premier test, un deuxième test a été défini afin de vérifier que l'émetteur n'a pas un impact environnemental ou social parmi les pires du secteur.

Les investissements durables réalisés par le Compartiment ont respecté les règles mentionnées ci-dessus au cours de la période de référence.

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 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?**

Comme détaillé ci-dessus, les indicateurs des incidences négatives ont été pris en compte dans le premier filtre DNSH (« Do No Significant Harm »). Celui-ci repose en effet sur le suivi des indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288 lorsque des données fiables sont disponibles via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

- avoir une intensité de CO2 qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité) ;
- avoir une diversité du conseil d'administration qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises de son secteur ;
- être exempt de toute controverse en matière de conditions de travail et de droits de l'homme ;
- être exempt de toute controverse en matière de biodiversité et de pollution.

Indosuez Wealth Management prend déjà en compte certaines Principales Incidences Négatives dans sa politique d'exclusion dans le cadre de sa Politique d'Investissement Responsable. Ces exclusions, qui s'appliquent en plus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

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.

- **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 ?**

L'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été testé et assuré dans le cadre du processus d'identification des investissements durables. Au travers de sa politique de vote et d'exclusion, le Compartiment a analysé les entreprises avant de les inclure dans son univers d'investissement.



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

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus au règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions et l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, de la manière suivante :

#	Indicateur d'incidences négatives	Approche
1	Emissions GES (niveaux 1, 2 et 3)	Notation ESG
2	Empreinte carbone	Notation ESG
3	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Notation ESG
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Notation ESG, politique d'exclusion
5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Notation ESG
6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Notation ESG
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Notation ESG
8	Rejets dans l'eau	Notation ESG
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Notation ESG
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Politique d'exclusion
11	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Politique d'exclusion
12	Intensité de GES	Notation ESG
13	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Politique d'exclusion



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants (positions longues)	Secteur	Sous-secteur	% d'actifs	Pays
BOTS 14/01/25 368D	Gouvernement	-	4.05%	Italie
EUB 10/01/25 6M	Gouvernement	-	2.92%	Luxembourg
VOVCAB 4.75% 05/30 EMTN	Consommation discrétionnaire	Constructeurs automobiles	2.68%	Suède
ILTYIM 5.75% 05/27 EMTN	Services financiers	Finance spécialisée	2.54%	Italie
NSANY 3.201% 09/28 REGS	Consommation discrétionnaire	Constructeurs automobiles	2.50%	Japon

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit

financier au cours de la période de référence, à savoir: du 01/01/2024 au 31/12/2024

LLOYDS VAR 04/34 EMTN	Services financiers	Banques polyvalentes	2.31%	Royaume-Unis
RBI AV VAR 01/35 EMTN	Services financiers	Banques polyvalentes	2.25%	Autriche
BNP VAR 08/34 EMTN	Services financiers	Banques polyvalentes	2.24%	France
RENAUL VAR 02/30	Consommation discrétionnaire	Constructeurs automobiles	2.23%	France
ILDFP 5.625% 02/30	Services de communication	Transporteurs alternatifs	2.20%	France
ISPIM VAR PERP	Services financiers	Banques polyvalentes	2.12%	Italie
TEVA 7.375% 09/29	Santé	Produits pharmaceutiques	2.10%	Pays-Bas
TKAGR 2.5% 02/25	Matériaux	Acier	2.06%	Allemagne
IFIM 6.875% 09/28 EMTN	Services financiers	Finance spécialisée	2.01%	Italie
NWG VAR 02/34 EMTN	Services financiers	Banques polyvalentes	2.00%	Royaume-Uni



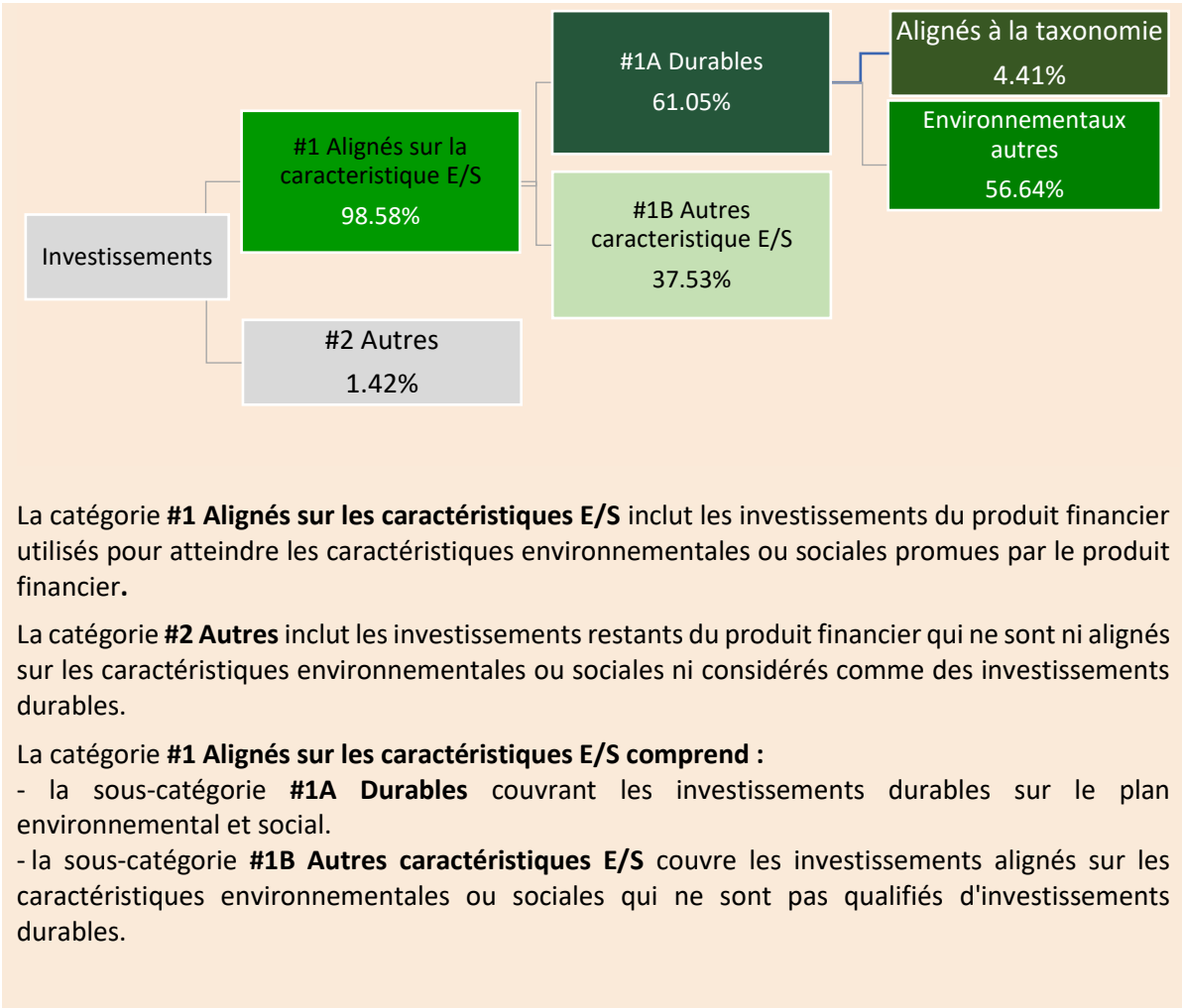
Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

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

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 -- -des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au 31 décembre 2024, 98.58% des actifs a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S) ; parmi ces investissements, ceux considérés comme investissements durables représentent 61.05% des actifs (#1A Durables). Le reste des actifs, 1.42%, a été constitué de liquidités, d'équivalents de liquidités ainsi que d'investissements non filtrés et ne sera pas aligné sur les caractéristiques E/S promues (#2 Autres).



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

Les investissements réalisés pendant l'année 2024 couvraient les secteurs suivants :

Secteur	Poids (en %)
Services financiers	50.80%
Consommation discrétionnaire	23.84%
Industrie	7.84%
Services de communication	7.47%
Matériaux	6.49%
Santé	2.32%
Gouvernement	0.77%
Produits de consommation courante	0.47%

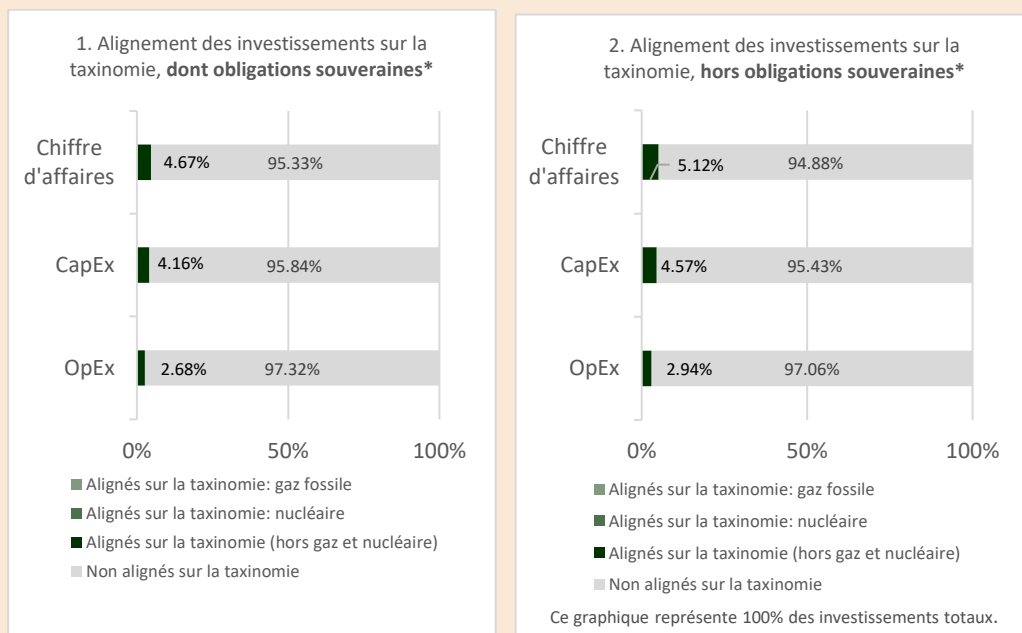


Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Compartiment ne s'engage actuellement pas à investir dans un investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE, mais au 31.12.2024, 4.41% des investissements durables du Compartiment ont été alignés sur la taxinomie.

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 ?

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines..

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou 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.

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes**

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxonomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été à 0 %.

Des données fiables concernant les activités transitoires et habilitantes n'étaient pas disponibles au cours de la période.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non applicable (N/A).



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de 56.64% à la fin de la période.



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

Non applicable (N/A).

Le produit ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ». Les instruments non couverts par une analyse ESG peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales n'étaient pas disponibles.



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

Les notes ESG sont mises à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant au gérant d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

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

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les

caractéristiques
environnemental
es ou sociales qu'il
promeut.

Ces notes sont intégrées dans le cadre du contrôle du gestionnaire, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par le gestionnaire lui-même et le second niveau de contrôle effectué par la gestion des risques, qui surveille en continu la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.



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

Non applicable (N/A).

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

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 bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

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

Dénomination du produit :
INDOSUEZ FUNDS - TOTAL RETURN BONDS

Identifiant d'entité juridique :
5493007I0E06S88J0G63

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



X

Non



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



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



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



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



Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **21,01 %** d'investissements durables



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



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



ayant un objectif social



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



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

Le produit a respecté tous les aspects matériels des caractéristiques décrites dans le prospectus.

Les indicateurs de durabilité permettent de

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

mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont atteintes.

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne basé sur l'approche " Best-in-class ". Des notations adaptées à chaque secteur d'activité visent à apprécier la dynamique dans laquelle évoluent les entreprises.

L'indicateur de durabilité utilisé est la note ESG du produit qui est mesurée par rapport à la note ESG de son univers d'investissement.

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est : **0,876 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers de référence est : **0,695 (C)**.

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

A la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0,78 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'indice de référence était de 0,62 (C).

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?***

Les objectifs des investissements durables consistaient à investir dans des sociétés qui répondent à deux critères :

1. suivre les meilleures pratiques environnementales et sociales ; et
2. ne pas générer de produits et services qui nuisent à l'environnement et à la société.

La définition d'entreprise " la plus performante " s'appuie sur une méthodologie ESG Amundi propriétaire qui vise à mesurer la performance ESG d'une entreprise. Pour être considérée comme " la plus performante ", une entreprise doit obtenir la meilleure note parmi les trois premiers (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) de son secteur sur au moins un facteur environnemental ou social important. Des facteurs environnementaux et sociaux importants sont identifiés au niveau du secteur. L'identification de ces facteurs est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative des thèmes sectoriels et de durabilité associés. Les facteurs identifiés comme matériels ont une contribution de plus de 10% au score ESG global. Pour le secteur de l'énergie par exemple, les facteurs matériels sont : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits de l'homme.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, l'entreprise bénéficiaire de l'investissement ne doit pas avoir d'exposition significative à des activités (par exemple, le tabac, les armes, les jeux d'argent, le charbon, l'aviation, la production de viande, la fabrication d'engrais et de pesticides, la production de plastique à usage unique) non compatibles avec ces critères.

La nature durable d'un investissement est évaluée au niveau de la société bénéficiaire de l'investissement. Concernant les OPC externes, les critères de détermination des investissements durables que ces OPC sous-jacents peuvent détenir et leurs objectifs dépendent de l'approche propre à chaque société de gestion.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux

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

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important, Amundi a utilisé deux filtres :

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 premier filtre « DNSH » (« Do Not Significantly Harm » ou principe de « ne pas causer de préjudice important ») repose sur le suivi d'indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives de l'Annexe 1, Table 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288 quand des données fiables sont disponibles (par exemple, l'intensité en GES ou gaz à effet de serre des entreprises bénéficiaires) via une combinaison d'indicateurs (par exemple, l'intensité en carbone) et de seuils ou règles spécifiques (par exemple, l'intensité carbone de l'entreprise bénéficiaire n'appartient pas au dernier décile du secteur). Amundi prend déjà en compte des indicateurs spécifiques des Principales Incidences Négatives dans sa politique d'exclusions dans le cadre de la Politique d'Investissement Responsable d'Amundi (par exemple, l'exposition à des armes controversées). Ces exclusions, qui s'appliquent en plus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte Mondial de l'ONU, le charbon et le tabac.
- Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne prend pas en compte les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives ci-dessus, afin de vérifier qu'une entreprise ne présente pas une mauvaise performance d'un point de vue environnemental ou social par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

Concernant les OPC externes, la prise en compte du principe de « ne pas causer de préjudice important » et l'impact des investissements durables dépendent des méthodologies propres à chaque société de gestion des OPC sous-jacents.

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

Comme détaillé ci-dessus, les indicateurs des incidences négatives ont été pris en compte dans le premier filtre DNSH (Do Not Significant Harm) :

Celui-ci repose en effet sur le suivi des indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288 lorsque des données fiables sont disponibles via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

- avoir une intensité de CO2 qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
- avoir une diversité du conseil d'administration qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises de son secteur, et
- être exempt de toute controverse en matière de conditions de travail et de droits de l'homme
- être exempt de toute controverse en matière de biodiversité et de pollution.

Amundi prend déjà en compte des Principales Incidences Négatives spécifiques dans sa politique d'exclusions dans le cadre de sa Politique d'Investissement Responsable. Ces exclusions, qui s'appliquent en plus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

– ***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?***

Oui. Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ont été intégrés dans la méthodologie de notation ESG d'Amundi. L'outil de notation ESG propriétaire évalue les émetteurs en utilisant les données disponibles

auprès des fournisseurs de données. Par exemple, le modèle comporte un critère dédié appelé "Implication communautaire et droits de l'Homme" qui est appliqué à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits de l'Homme, notamment les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations professionnelles. En outre, nous effectuons un suivi des controverses sur une base trimestrielle au minimum, qui inclut les entreprises identifiées pour des violations des droits de l'Homme. Lorsque des controverses surviennent, les analystes évaluent la situation et appliquent un score à la controverse (en utilisant une méthodologie de notation exclusive et propriétaire) et déterminent la meilleure marche à suivre. Les scores de controverse sont mis à jour trimestriellement pour suivre la tendance et les efforts de remédiation.

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.



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

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus à l'Annexe 1, Tableau 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions (normatives et sectorielles), l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, l'engagement et les approches de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, par activité et par secteur, couvrant certains des principaux indicateurs de durabilité énumérés par le Règlement « Disclosure ».
- Intégration de facteurs ESG : Amundi a adopté des normes minimales d'intégration ESG appliquées par défaut à ses fonds ouverts gérés activement (exclusion des émetteurs notés G et meilleur score ESG moyen pondéré supérieur à l'indice de référence applicable). Les 38 critères utilisés dans l'approche de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour prendre en compte les impacts clés sur les facteurs de durabilité, ainsi que la qualité de l'atténuation.
- Engagement : l'engagement est un processus continu et ciblé visant à influencer les activités ou le comportement des entreprises. L'objectif de l'engagement peut être divisé en deux catégories : engager un émetteur à améliorer la façon dont il intègre la dimension environnementale et sociale, engager un émetteur à améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et de droits de l'Homme ou d'autres questions de durabilité importantes pour la société et l'économie mondiale.
- Vote : la politique de vote d'Amundi répond à une analyse holistique de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes (la politique de vote d'Amundi est consultable sur son site internet).

- Suivi des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement les controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse sévère, menée par des analystes ESG et de la revue périodique de son évolution. Cette approche s'applique à l'ensemble des fonds d'Amundi.

Pour des informations supplémentaires sur la manière dont les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives sont utilisés, veuillez consulter la Déclaration du Règlement SFDR disponible sur www.amundi.fr.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: **du 01/01/2024 au 31/12/2024**

Investissement s les plus importants	Secteur	Sous-secteur	Pays	% d'actifs
NZGB 4.5% 04/27	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Nouvelle-Zélande	5,76 %
MBONO 7.75% 5/31	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Mexique	4,36 %
BTPS 2.45% 09/50 30Y	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Italie	3,92 %
AUSTRALIA 1% 11/31 163	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Australie	3,58 %
JGB 0.7% 12/50 69	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Japon	3,25 %
BRAZIL 10% 01/29 NTN	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Brésil	3,17 %
NORWAY 1.75% 2/27	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Norvège	2,52 %
JGB 0.1% 12/30 361	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Japon	2,46 %
BTPS 1.35% 04/30 11Y	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Italie	2,00 %
BRAZIL 01/04/25 LTN	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Brésil	1,89 %
GGB 4.125% 06/54	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Grèce	1,84 %
BRAZIL 01/07/25 LTN	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Brésil	1,83 %
ISPIM 4% 09/29 XR	Corporates	Bancaire	Italie	1,81 %
TII 1.75% 01/34	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	États-Unis	1,73 %
TII 0.125% 01/32	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	États-Unis	1,65 %

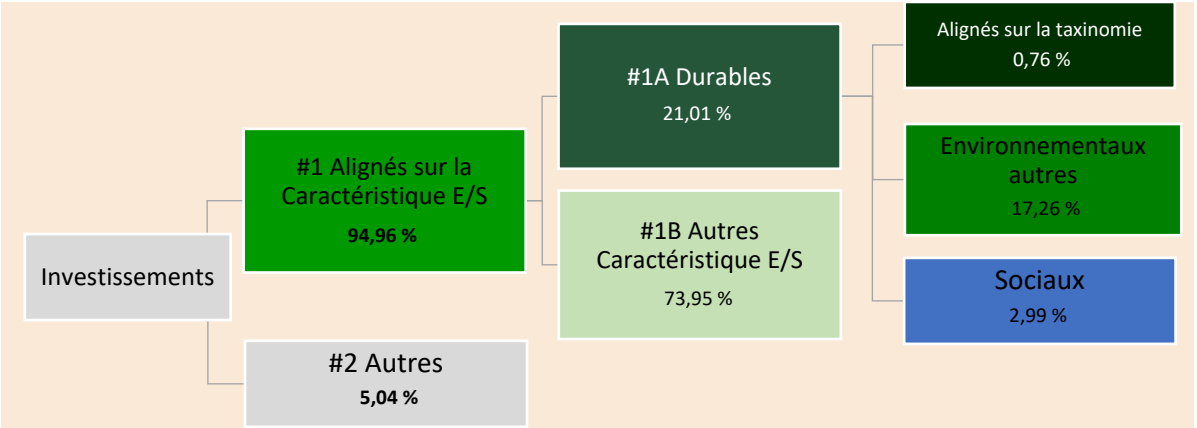


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Quelle était l'allocation des actifs?

L'allocation des actifs décrit la part

des investissements
dans des actifs
spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

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

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	54,87 %
Corporates	Bancaire	15,87 %
Corporates	Assurance	4,45 %
Corporates	Énergie	3,56 %
Quasi-Etats	Souverains	3,48 %

<i>Corporates</i>	<i>Autres institutions financières</i>	3,42 %
<i>Forex</i>	<i>Forex</i>	3,07 %
<i>Quasi-Etats</i>	<i>Autorités locales</i>	2,47 %
<i>Corporates</i>	<i>Électricité</i>	2,08 %
<i>Corporates</i>	<i>Consommation Discrétionnaire</i>	1,98 %
<i>Corporates</i>	<i>Communications</i>	1,09 %
<i>Corporates</i>	<i>Biens de Consommation de Base</i>	0,78 %
<i>Corporates</i>	<i>Gaz naturel</i>	0,64 %
<i>Quasi-Etats</i>	<i>Supranationaux</i>	0,62 %
<i>Corporates</i>	<i>Sociétés financières</i>	0,21 %
<i>Autres</i>	<i>Autres</i>	-0,52 %
<i>Liquidités</i>	<i>Liquidités</i>	1,93 %



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

Le fonds promeut à la fois des caractéristiques environnementales et sociales. Bien que le fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, il a investi 0,76 % dans des investissements durables alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période examinée. Ces investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.

L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs susmentionnés de la taxinomie de l'UE est mesuré à l'aide des données relatives au chiffre d'affaires (ou aux recettes) et/ou à l'utilisation du produit des obligations vertes.

Le pourcentage d'alignement des investissements du fonds sur la taxinomie de l'UE n'a pas été vérifié par les auditeurs du fonds ou par un tiers.

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 ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐ Oui:

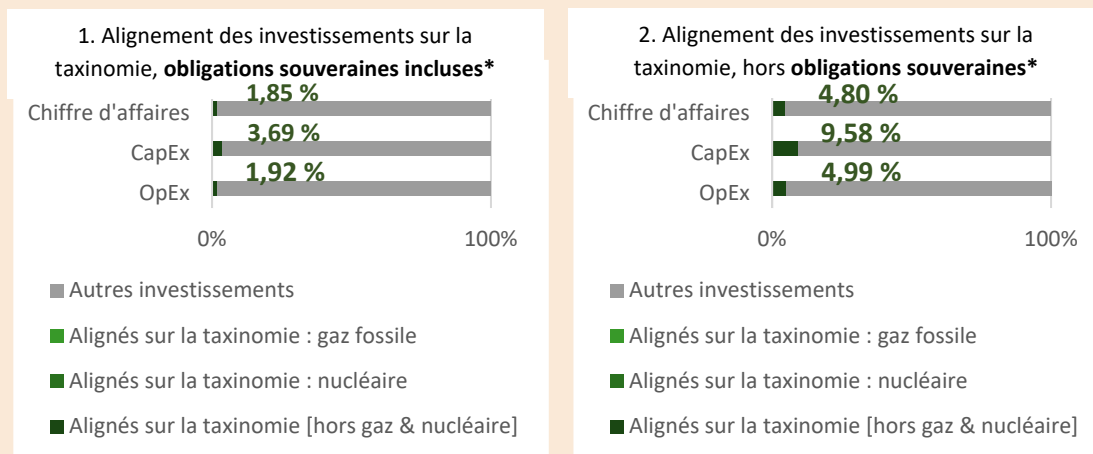
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Des données fiables concernant l'alignement à la taxinomie européenne pour le gaz fossile et l'énergie nucléaire n'étaient pas disponibles au cours de la période.

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

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Au 31/12/2024, en utilisant comme indicateur les données relatives au chiffre d'affaires et/ou à l'utilisation des produits des obligations vertes, la part des investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0,03 % et la part des investissements dans les activités habilitantes était de 0,20 %. Le pourcentage d'alignement des investissements du fonds sur la taxinomie de l'UE n'a pas été vérifié par les auditeurs du fonds ou par un tiers.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière

substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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

 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.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

A la fin de la période précédente le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie était de 0.71%.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de **17,26 %** à la fin de la période.
Cela est dû au fait que certains émetteurs sont considérés comme des investissements durables en vertu du règlement SFDR, mais ont une partie de leurs activités qui ne sont pas alignées sur les normes Taxinomie, ou pour lesquelles les données ne sont pas encore disponibles pour effectuer une telle évaluation.



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

La part des investissements durables sur le plan social était de **2,99 %** à la fin de la période.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres» , quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ». Pour les obligations et les actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales sont en place via un filtrage des controverses par rapport aux principes du Pacte mondial des Nations Unies. Les instruments non couverts par une analyse ESG peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales n'étaient pas disponibles. Par ailleurs, des garanties environnementales ou sociales minimales n'ont pas été définies.



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

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant aux gérants d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces indicateurs sont intégrés dans le cadre du contrôle d'Amundi, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par les équipes d'investissement elles-mêmes et le second niveau de contrôle effectué par les équipes de risque, qui surveillent en permanence la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

En outre, la politique d'investissement responsable d'Amundi définit une approche active de l'engagement qui favorise le dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements, y compris celles de ce portefeuille. Le rapport annuel d'engagement, disponible sur <https://legroupe.Amundi.com/documentation-esg>, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



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

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

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

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

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

- ***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?***

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

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

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

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

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

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

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

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 : **Indosuez Funds – US Dollar Bonds** (le “Compartiment”) Identifiant **549300VA64Q2Q8GVXM78** d'entité juridique:

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

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

☒ ☐

Oui

☒ ☐

X Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____

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

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

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **31.00%** d'investissements durables

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

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

☐ ayant un objectif social

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



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

Au cours de la période, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales en visant un score ESG supérieur au score ESG de l'univers d'investissement. Pour déterminer la note ESG du produit et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en continu en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, au regard de chacune des trois caractéristiques ESG que sont l'environnement, le social et la gouvernance.

Le compartiment a respecté la politique d'exclusion de la société de gestion, en excluant notamment les sociétés impliquées dans les industries du charbon et du tabac.

L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut des composants en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'est donc pas

destiné à être cohérent avec les caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les investissements réalisés sont conformes à la politique ESG de le Société de Gestion, aux conventions internationales, aux cadres reconnus sur le plan international et aux cadres de régulation nationales.

Au 31 décembre 2024, 99.61% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment ont été alloués à des investissements alignés aux caractéristiques E/S promues.

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

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

Les cinq indicateurs que le Compartiment a utilisés sont les suivants :

- Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum)
- Note ESG moyenne du portefeuille,
- Note ESG moyenne de l'univers initial,
- Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial,
- La part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG.

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 31 décembre 2024 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
99.61%	54.8	45.2	+9.6	3.67%

La note ESG moyenne du portefeuille est supérieure à la note ESG moyenne de l'univers initial de 9.6 points. Le Compartiment a respecté la politique d'exclusion

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

Les indicateurs calculés sur les positions du Compartiment au 29 décembre 2023 sont les suivants :

Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG	Note ESG moyenne du portefeuille	Note ESG moyenne de l'univers initial	Différence entre la note ESG moyenne du portefeuille et la note ESG moyenne de l'univers initial	Part de l'univers d'investissement exclue à la suite de la mise en place de la stratégie ESG
100%	54.9	45.8	+9.1	2.86%

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Le Compartiment a réalisé des investissements durables en poursuivant deux buts :

- Suivre des pratiques environnementales et sociales exemplaires ; et
- Ne générer aucun produit ni service qui nuisent à l'environnement ou à la société

Il a été établi que « contribuer à des critères de durabilité à long terme » signifie, au niveau des émetteurs, qu'ils doivent être exemplaires, dans leur secteur, au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. La définition d'un émetteur exemplaire dans son secteur repose sur la méthodologie de notation ESG utilisée qui a pour but de mesurer la performance ESG d'un

émetteur. Afin d'être qualifié d'« exemplaire », un émetteur doit faire partie du premier tiers des entreprises de son secteur d'activités au titre d'au moins un facteur environnemental ou social. Le compartiment a rempli les critères de durabilité à long terme en n'étant pas exposé significativement à des opérations incompatibles avec les critères de durabilité comme par exemple le tabac, l'armement, le charbon, l'aviation, la production de viande, l'engrais et la fabrication de pesticides, la production de plastique à usage unique).

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

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

Le principe de ne pas causer de préjudice important, aussi appelé, test DNSH (Do Not Significantly Harm), se base sur les indicateurs des Principales Incidences Négatives (telle que l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur) via une combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de l'émetteur ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion. Cette méthodologie ne prend pas actuellement en compte tous les indicateurs des Principales Incidences Négatives repris à l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 22/2018 de la Commission dans le cadre de ce premier test DNSH mais la méthodologie intégrera progressivement ces indicateurs au fur et à mesure que la qualité et l'étendue des données s'améliorent.

En sus des facteurs de durabilité couverts par le premier test, un deuxième test a été défini afin de vérifier que l'émetteur n'a pas un impact environnemental ou social parmi les pires du secteur.

Les investissements durables réalisés par le Compartiment ont respecté les règles mentionnées ci-dessus au cours de la période de référence.

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.

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

Ces indicateurs ont été pris en compte par le biais de leur surveillance (p.ex. l'intensité des émissions à effet de serre de l'émetteur). Cette surveillance s'organise autour de la combinaison d'indicateurs (p.ex. l'empreinte carbone) et de seuils ou règles spécifiques (p.ex. l'empreinte carbone de la cible ne peut pas être dans le décile inférieur du secteur). Outre ces critères établis spécifiquement pour ce test, le gestionnaire tient compte de certains indicateurs des Principales Incidences Négatives dans le cadre de sa politique d'exclusion.

- ***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 ?***

Les investissements durables réalisés sont alignés avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.

L'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été testé et assuré dans le cadre du processus d'identification des investissements durables. Au travers de sa politique de vote et d'exclusion, le Compartiment a analysé les entreprises avant de les inclure dans son univers d'investissement.



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

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus au règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions et l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, de la manière suivante :

#	Indicateur d'incidences négatives	Approche
1	Emissions GES (niveaux 1, 2 et 3)	Notation ESG
2	Empreinte carbone	Notation ESG
3	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Notation ESG
4	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Notation ESG, politique d'exclusion
5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Notation ESG
6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Notation ESG
7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Notation ESG
8	Rejets dans l'eau	Notation ESG
9	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Notation ESG
10	Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Politique d'exclusion
11	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Politique d'exclusion
12	Intensité de GES	Notation ESG
13	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Politique d'exclusion



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants (positions longues)	Secteur	% d'actifs	Pays
AMUNDI MMST (USD)-IV	Multi-secteurs	3.21%	-
TII 1.25% 04/28	Gouvernement	3.18%	Etats-Unis
DB 4.5% 04/25	Services financiers	2.30%	Allemagne
BNP 4.375% 9/25 REGS	Services financiers	2.15%	France
LAMON VAR 01/47	Services financiers	1.86%	France
ELV 5.35% 10/25	Santé	1.85%	Etats-Unis
JPM VAR 06/28	Services financiers	1.71%	Etats-Unis
AA 6.125% 05/28 REGS	Matériaux	1.61%	Pays-Bas
ALLY 7.1% 11/27	Services financiers	1.45%	Etats-Unis
NSANY 4.345% 09/27 REGS	Consommation discrétionnaire	1.42%	Japon
SOCGEN VAR 01/27 144A	Services financiers	1.42%	France
SUMIBK 5.316% 07/29	Services financiers	1.42%	Japon
BPCEGP VAR 01/30 144A	Services financiers	1.41%	France
CABKSM VAR 03/30 REGS	Services financiers	1.40%	Espagne
GM 6.05% 10/25	Consommation discrétionnaire	1.40%	Etats-Unis

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: du 01/01/2024 au 31/12/2024

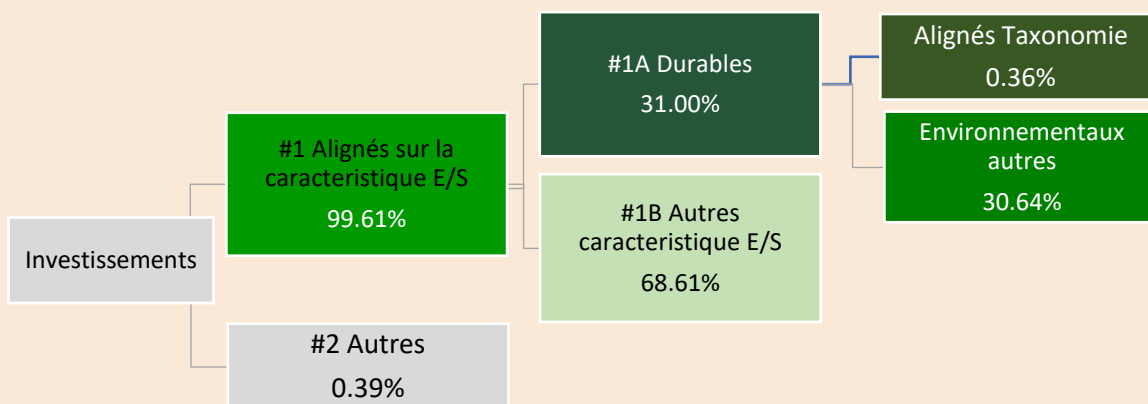


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

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

Au 31 décembre 2024, 99.61% des actifs a été investi dans des émetteurs alignés sur les caractéristiques E/S promues (#1 Alignés sur les caractéristiques E/S) ; parmi ces investissements, ceux considérés comme investissements durables représentent 31.00% des actifs (#1A Durables). Le reste des actifs, 0.39%, a été constitué de liquidités, d'équivalents de liquidités ainsi que d'investissements non filtrés et ne sera pas aligné sur les caractéristiques E/S promues (#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.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

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

Les investissements réalisés pendant l'année 2024 couvraient les secteurs suivants :

Secteur	Poids (en %)
Services financiers	51.50%
Consommation discrétionnaire	14.84%
Santé	7.30%
Matériaux	4.95%
Services de communication	4.63%
Technologie de l'Information	4.38%
Gouvernement	4.09%
Multi-secteurs	3.23%
Industrie	2.24%
Energies	1.32%



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

Le Compartiment ne s'engage actuellement pas à investir dans un investissement durable au sens de la taxinomie de l'UE, mais au 31.12.2024, 0.36% des investissements durables du Compartiment ont été alignés sur la taxinomie.

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

☐ Oui:

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

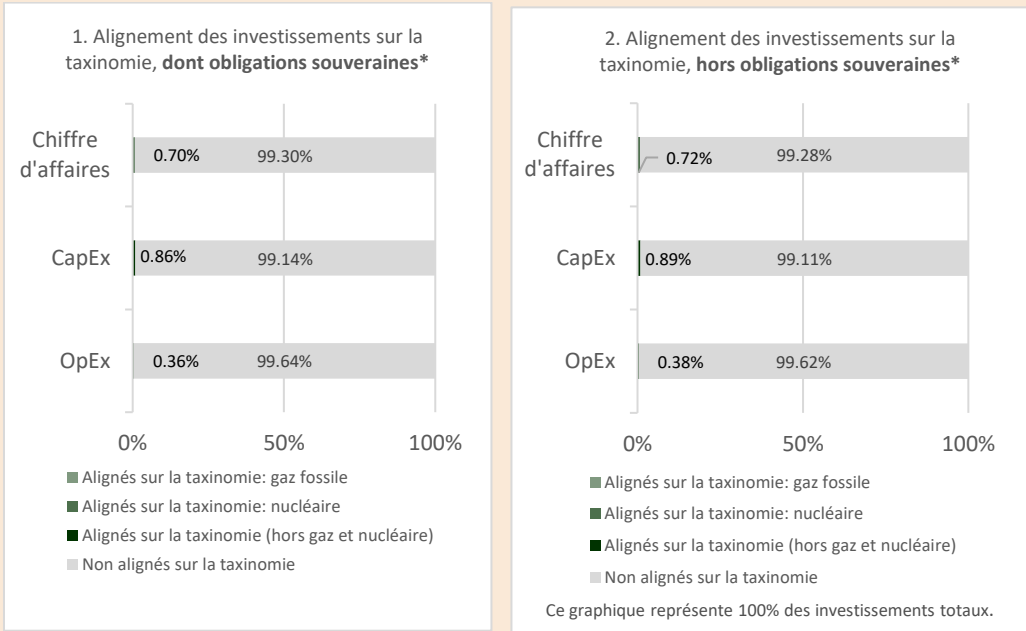
☒ Non

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

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

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

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines..

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes**

Le Compartiment ne s'engageant pas à réaliser des " investissements durables " au sens du Règlement Taxonomie, la part minimale des investissements dans des activités transitoires et habilitantes au sens de la taxinomie de l'UE a donc également été à 0 %.

Des données fiables concernant les activités transitoires et habilitantes n'étaient pas disponibles au cours de la période.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non applicable (N/A).



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



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de 30.64% à la fin de la période.



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

Non applicable (N/A).

Le produit ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ». Les instruments non couverts par une analyse ESG peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales n'étaient pas disponibles.



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

Les notes ESG sont mises à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant au gérant d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces notes sont intégrées dans le cadre du contrôle du gestionnaire, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par le gestionnaire lui-même et le second niveau de contrôle effectué par la gestion des risques, qui surveille en continu la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Au 31 décembre 2024, 99.61% des titres présents en portefeuille ont fait l'objet d'une analyse ESG. En complément, la note ESG moyenne de la stratégie a augmenté en relatif par rapport à l'univers d'investissement (passant de +9.1 à +9.6 points).

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 durable ?

Non applicable (N/A).

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

CA Indosuez Wealth (Asset Management)
31-33, Avenue Pasteur - L-2311 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg,
Tél. : +352 26 86 69 1 | www.ca-indosuez-am.com
R.C.S Luxembourg B183481.