Janus Henderson
INVESTORS

RAPPORT ET COMPTES ANNUELS

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025
au 30 juin 2026 (révisé)

78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxembourg
Luxembourg
RCS : Luxembourg B-22847

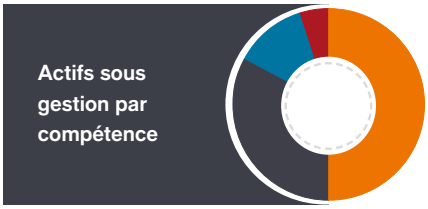
Janus Henderson Horizon Fund

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

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

À propos de Janus Henderson Investors

Actifs sous gestion (AUM) : environ 500 milliards USD



Actions
Obligations
Multi-actifs
Placements alternatifs



Intermédiaires
Institutionnels
Particuliers



Amérique du Nord
EMEA et LatAm
Asie Pacifique

CHIFFRES CLÉS

Plus de 2 000
Collaborateurs dans le monde

27
Bureaux dans le monde

14 ans
Ancienneté moyenne des gestionnaires de portefeuille dans la Société

24 ans
Expérience moyenne des gestionnaires de portefeuille dans le secteur

Source : Janus Henderson Investors, au 30 juin 2026
Remarque : Les actifs sous gestion sont approximatifs, arrondis à la tranche de 50 milliards d'USD la plus proche, et arrêtés au 30 juin 2026. Les actifs sous gestion sont susceptibles d'évoluer et peuvent fluctuer en fonction des mouvements de marché, de l'activité des clients et d'autres facteurs.

Qui sommes-nous ?

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

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

Pourquoi nous choisir ?

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

Analyses différenciées

- Nous sommes fiers de notre culture de la recherche, profondément ancrée, qui est le fondement même de notre expertise en matière d'investissement depuis 90 ans.
- Les équipes d'investissement de Janus Henderson rencontrent des milliers d'entreprises chaque année. Les enseignements tirés de ces rencontres, couplés à nos analyses exclusives, nous permettent de dégager des points de vue originaux qui façonnent notre positionnement en matière d'investissement.
- Plus de 350 professionnels de la gestion dans le monde partagent leurs idées pour différencier les entreprises gagnantes et les perdantes.

Discipline d'investissement rigoureuse

- Nos équipes de gestion se fixent des objectifs précis afin de générer des performances ajustées du risque sur le long terme. Nous apprécions la confiance que nous accordent nos clients et nous restons fidèles à notre style d'investissement, quelles que soient les conditions du marché.
- Nous appliquons des contrôles rigoureux pour nous assurer que les risques pris sont conformes aux attentes des clients et des gestionnaires d'investissement. Plus de 150 experts veillent à la rigueur de nos contrôles en matière de risques et de conformité.

Service de premier ordre

- Nous vous offrons une véritable couverture mondiale grâce à notre vaste réseau de spécialistes de la gestion d'actifs et du service à la clientèle, Associée à la réactivité, aux solutions sur mesure et à la personnalisation que vous attendez d'un partenaire local.
- Comprendre les enjeux auxquels sont confrontés nos clients – et les clients de nos clients – est essentiel, et nous permet de conjuguer nos meilleures idées et nos expertises afin d'obtenir des résultats sur mesure.
- Nous cherchons à enrichir la compréhension et la prise de décision de nos clients – en publiant des analyses, en organisant des événements et en participant à des débats sur l'avenir de l'investissement.

Table des matières

Direction et administration	Page 2
Rapport des Administrateurs	Page 3
Analyse du marché	Page 4
Valeur nette d'inventaire par action : extrêmes sur dix ans (non révisés)	Page 6
États financiers cumulés	Page 31
Compartiments obligataires	
Asset-Backed Securities Fund	Page 34
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Page 41
Euro Corporate Bond Fund	Page 52
Euro High Yield Bond Fund	Page 61
Global High Yield Bond Fund	Page 70
Strategic Bond Fund	Page 82
Total Return Bond Fund	Page 93
Compartiments régionaux	
Asian Dividend Income Fund	Page 99
Emerging Markets ex-China Fund	Page 106
Euroland Fund	Page 112
Japan Opportunities Fund	Page 120
Pan European Mid and Large Cap Fund	Page 126
Compartiments Spécialisés	
Asia-Pacific Property Income Fund	Page 134
Biotechnology Fund	Page 140
China Opportunities Fund	Page 148
Discovering New Alpha Fund	Page 154
Emerging Markets Innovation Fund	Page 162
Global Fusion Equity Fund	Page 167
Global Property Equities Fund	Page 177
Global Smaller Companies Fund	Page 186
Global Sustainable Equity Fund	Page 195
Global Technology Leaders Fund	Page 203
Japanese Smaller Companies Fund	Page 213
Pan European Absolute Return Fund	Page 221
Pan European Property Equities Fund	Page 230
Pan European Smaller Companies Fund	Page 237
Responsible Resources Fund	Page 246
Sustainable Future Technologies Fund	Page 253
US Sustainable Equity Fund	Page 261
Notes aux états financiers	Page 268
Rapport d'audit	Page 310
Annexe – Informations complémentaires (non révisées)	
Opérations de financement sur titres	Page 315
Politiques relatives aux risques	Page 331
Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE	Page 338
Politique de rémunération	Page 579
Informations générales	Page 585

Direction et administration

Président :
Kevin Adams*
Administrateur indépendant non exécutif

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

Joanna Dentskevich*
Administrateur indépendant non exécutif

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

Dr. Sybille Hofmann*
Administrateur non exécutif

La Société :
Janus Henderson Horizon Fund
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Société de gestion :
Janus Henderson Investors Europe S.A.
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaires d'investissement :
Janus Henderson Investors UK Limited
201 Bishopsgate
Londres EC2M 3AE
Royaume-Uni

Janus Henderson Investors Denmark, filial af Janus Henderson Investors Europe S.A. (Luxembourg)**
Hyskenstraede 3, st. Tv.
1207 København K
Danemark

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

Janus Henderson Investors (Australia) Institutional Funds Management Limited
Level 36
Grosvenor Place
225 George Street
Sydney NSW 2000
Australie

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

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

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

Agent domiciliataire :
Janus Henderson Investors Europe S.A.
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

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

Janus Henderson Investors Europe S.A.
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Siège social :
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

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

Agent de registre et de transfert :
SS&C Administration Services (Luxembourg) S.A.
5, Rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

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

Secrétaire de la Société
Janus Henderson Investors Europe S.A.
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

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

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

Représentant à Hong Kong :
Janus Henderson Investors Hong Kong Limited
Units 701 and 702
7th Floor
LHT Tower
31 Queen's Road Central
Hong Kong

Représentant en Suisse :
First Independent Fund Services Ltd.
Feldeggstrasse 12,
8008 Zurich
Suisse

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

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

* c/o siège social.
** Gestionnaire d'Investissement du Emerging Markets Debt Hard Currency Fund uniquement.
*** International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. a changé de dénomination pour devenir SS&C Administration Services (Luxembourg) S.A. le 28 novembre 2025.

Rapport des Administrateurs

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

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

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

États financiers
Le Conseil d'administration de la Société (le « Conseil ») présente son rapport et les comptes annuels révisés pour l'exercice clos le 30 juin 2026.

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

L'actif net s'élevait à 21,9 milliards d'USD au 30 juin 2026.

À la fin de l'exercice, la Société était composée de vingt-sept compartiments en activité.

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

Autres informations
- Le détail des lancements et des fermetures de catégories d'actions figure aux pages 268 à 270.
- Le Discovering New Alpha Fund a été lancé le 18 novembre 2025.
- Le Global Fusion Equity Fund a été lancé le 9 décembre 2025.
- Le Total Return Bond Fund a été clôturé le 10 février 2026.
- L'Emerging Markets Innovation Fund a été clôturé le 27 mars 2026.
- L'indice de référence de l'Emerging Markets ex-China Fund, auparavant l'indice MSCI Emerging Markets (EM) Ex-China, est devenu l'indice MSCI EM Ex-China 10/40 le 29 mai 2026.
- Le 21 décembre 2025, Janus Henderson Group plc a conclu un accord prévoyant l'acquisition du Groupe par Trian Fund Management L.P. et General Catalyst Group Management LLC, conjointement avec leurs fonds affiliés. La transaction a été finalisée le 30 juin 2026. À l'issue de l'opération, Janus Henderson Group plc a pris la dénomination Janus Henderson Group Ltd.

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

Risques macroéconomiques
Le Gestionnaire d'Investissement continue de suivre de près les risques macroéconomiques, notamment géopolitiques, comme les effets persistants des conflits régionaux et des droits de douane, ainsi que les risques de marché, tels que l'évolution des taux d'intérêt. La Société a mis en place des processus permettant de réagir en temps voulu face aux changements et dispose de processus de gestion de crise et de continuité des activités bien établis et éprouvés, qui couvrent différents scénarios d'incidents perturbateurs. Le Gestionnaire d'investissement a également intégré des processus de suivi du risque de marché, notamment la modélisation de scénarios de crise potentielle des marchés, afin d'éclairer ses décisions d'investissement.

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

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

Kevin Adams
Président
15 octobre 2026

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

Analyse du marché

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Vue d'ensemble
Les actions mondiales, mesurées par l'indice MSCI World, ont progressé de 21,8 % en dollars américains au cours de l'exercice sous revue. Les espoirs d'une politique monétaire plus accommodante, l'amélioration des relations commerciales, l'enthousiasme suscité par l'intelligence artificielle (IA) et l'apaisement des tensions géopolitiques ont porté les indices boursiers du monde entier, dont l'indice MSCI World, à des niveaux records. Les hostilités géopolitiques ont provoqué une forte volatilité, en particulier en mars, lorsque l'escalade du conflit au Moyen-Orient s'est accompagnée d'une envolée des prix de l'énergie, d'une hausse des anticipations d'inflation et d'un décrochage des actions mondiales. Les inquiétudes persistantes concernant les droits de douane et les investissements colossaux consentis par les entreprises technologiques dans l'IA, auxquelles s'est ajoutée la crainte de voir l'IA bouleverser les modèles économiques traditionnels, ont également pesé sur le moral des investisseurs. D'autres actifs à risque ont connu des épisodes de volatilité, notamment les obligations d'État mondiales. D'abord faible, le dollar américain a ensuite rebondi à la faveur de l'incertitude géopolitique et des anticipations d'un relèvement des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine (Fed). Du côté des matières premières, les cours de l'or ont atteint des sommets historiques, tandis que les cours du pétrole ont dépassé 100 USD le baril avec l'intensification du conflit entre les États-Unis et l'Iran, avant de se replier lorsque les deux parties se sont rapprochées d'un accord de paix préliminaire.

Actions
Europe Continentale
En Europe, l'indice MSCI Europe Ex UK a progressé de 21,7 % en euros, porté par l'assouplissement des conditions d'emprunt, la hausse des dépenses de défense et d'infrastructure en Europe et l'amélioration des relations commerciales. L'indice de référence a atteint un niveau record fin février, avant que les marchés ne subissent de fortes pressions en mars, par crainte qu'une crise énergétique ne fasse basculer l'économie européenne dans la récession. L'indice a par la suite effacé la quasi-totalité de ses pertes. La Banque centrale européenne (BCE) a laissé ses taux d'intérêt inchangés pendant la majeure partie de l'exercice, car l'inflation a globalement évolué dans une fourchette étroite à proximité de son objectif de 2 %. Toutefois, en juin, la BCE a relevé son taux directeur sur les dépôts de 25 points de base (pb), à 2,25 %, face à l'intensification des tensions sur les prix : en mai, l'inflation avait accéléré à 3,2 % en glissement annuel. La croissance du produit intérieur brut (PIB) de la zone euro s'est dans un premier temps redressée à 0,3 % au troisième trimestre 2025, avant néanmoins de marquer le pas, et le PIB s'est contracté de 0,2 % au premier trimestre 2026. L'euro s'est légèrement apprécié face à la livre sterling, mais il a cédé du terrain face au dollar américain, sous l'effet de la dégradation des perspectives économiques de la zone euro et de la vigueur de la monnaie américaine.

Royaume-Uni
Au Royaume-Uni, l'indice FTSE All Share a progressé de 21,9 % en livres sterling, à la faveur des baisses de taux d'intérêt des principales banques centrales et de l'apaisement des inquiétudes liées aux tensions commerciales et géopolitiques. Ces gains ont porté l'indice de référence à un sommet historique, avant que les inquiétudes suscitées par le conflit au Moyen-Orient ne le fassent reculer en mars. En juin, le Premier ministre Keir Starmer a démissionné après le lourd revers subi par le Parti travailliste lors des élections locales de mai. La Banque d'Angleterre (BoE), qui a ramené ses taux d'intérêt à 3,75 % après avoir annoncé deux baisses de 25 pb, a adopté un ton de plus en plus restrictif à mesure que le conflit entre les États-Unis et l'Iran avivait les craintes inflationnistes. Toutefois, en juin, la BoE a laissé ses taux inchangés, car les risques immédiats d'une hausse de l'inflation s'étaient atténués. L'inflation annuelle a décéléré, passant de 3,8 % en juillet 2025 à 2,8 % en avril comme en mai, après s'être maintenue au-dessus de l'objectif de 2 % de la BoE tout au long de l'exercice. La croissance du PIB est restée atone pendant une grande partie de l'année 2025, avant de gagner 0,6 % au premier trimestre 2026. Le marché du travail s'est dégradé : fin 2025, le taux de chômage a atteint son plus haut niveau depuis près de 5 ans. La livre sterling a atteint en janvier son plus haut niveau depuis plus de 4 ans face au dollar américain, avant de se retourner et de s'inscrire globalement en baisse, du fait de l'incertitude politique et économique et de la vigueur du dollar américain.

États-Unis
Aux États-Unis, l'indice S&P 500 a progressé de 22,3 % en dollars américains, à la faveur des baisses de taux d'intérêt, de l'enthousiasme suscité par l'IA et de la diminution des incertitudes entourant les droits de douane. La crainte de voir le conflit au Moyen-Orient entraver la croissance économique mondiale a entraîné de lourdes pertes en mars, tandis que les inquiétudes entourant les valorisations liées à l'IA et les bouleversements que cette technologie pourrait provoquer avaient pesé sur le moral des investisseurs plus tôt dans l'exercice. Porté par un regain d'optimisme sur l'IA, l'indice S&P 500 a rebondi jusqu'à un sommet historique début juin. La Fed a ramené ses taux d'intérêt à 3,75 % après avoir annoncé trois baisses de 25 pb au cours des derniers mois de 2025. La Fed a toutefois durci le ton lorsque l'inflation est repartie à la hausse, et laissé entendre qu'elle pourrait resserrer sa politique monétaire en 2026. L'économie a globalement bien résisté, malgré certains signes de faiblesse. Le PIB a progressé de 2,1 % en rythme annualisé au premier trimestre 2026, contre 0,5 % au trimestre précédent, tandis que les créations d'emplois hors secteur agricole se sont parfois montrées irrégulières, jusqu'à devenir négatives sur quatre mois de l'exercice. Les prix à la consommation ont augmenté de 2,7 % en glissement annuel en juillet 2025 et ont ensuite évolué dans une fourchette relativement étroite, avant de s'envoler pour atteindre 4,2 % en mai, essentiellement en raison du conflit entre les États-Unis et l'Iran. Le dollar américain s'est apprécié face à un panier de grandes devises. La monnaie américaine a d'abord été pénalisée par les incertitudes commerciales et l'assouplissement des conditions d'emprunt, avant de rebondir au cours des derniers mois, à la faveur de son image de valeur refuge et des anticipations d'un éventuel relèvement des taux d'intérêt par la Fed.

Japon
Au Japon, l'indice TOPIX (Tokyo Stock Exchange First Section Index) a progressé de 43,3 % en yen japonais, à la faveur de l'amélioration de la gouvernance d'entreprise, de la hausse des valeurs technologiques et de l'assouplissement de la politique monétaire mondiale. En février, les investisseurs ont également salué la victoire écrasante de la Première ministre Sanae Takaichi aux élections législatives et son programme économique favorable à la croissance ; en juin, les indices TOPIX et Nikkei 225 ont tous deux atteint des sommets historiques.

Revue des marchés (suite)

Toutefois, les craintes d'une bulle de l'IA et le décrochage de mars ont été source de volatilité. La Banque du Japon (BoJ) a annoncé deux hausses de taux de 25 pb, qui ont porté ces derniers à 1,0 %, leur plus haut niveau depuis 30 ans, et a indiqué que d'autres pourraient suivre. Ce relèvement est intervenu alors que le taux annuel d'inflation sous-jacente, qui exclut les prix des produits frais, est resté élevé la plupart des mois, même s'il a ralenti de 3,1 % en juillet 2025 à 1,4 % en avril comme en mai. Le PIB du Japon s'est contracté de 2,3 % en rythme annualisé au troisième trimestre 2025, lorsque le relèvement des droits de douane américains a fait chuter les exportations, avant de renouer avec la croissance au quatrième trimestre et de progresser de 1,8 % au premier trimestre 2026. Le yen japonais s'est déprécié face au dollar américain et est tombé fin juin à son plus bas niveau depuis 40 ans, sur fond d'inquiétudes quant à la politique budgétaire du gouvernement, financée par l'endettement, et à la prudence de la BoJ en matière de resserrement monétaire.

Asie
En Asie, l'indice MSCI All Country (AC) Asia Pacific Ex Japan a progressé de 41,3 % en dollars américains, soutenu par l'optimisme suscité par l'IA, l'apaisement des tensions commerciales et l'assouplissement de la politique monétaire mondiale. L'amélioration du climat économique a permis à plusieurs indices boursiers de référence d'atteindre des niveaux records, notamment à Taïwan, en Corée du Sud et à Singapour. Les actions sud-coréennes se sont envolées, en grande partie grâce à l'enthousiasme suscité par l'IA ; elles ont également bénéficié des projets de réformes touchant les entreprises, d'une croissance du PIB plus forte que prévu au premier trimestre 2026 et d'un accord commercial entre les États-Unis et la Corée du Sud. Les actions taïwanaises ont elles aussi bondi, à la faveur d'un rebond emmené par l'IA et d'une croissance économique robuste. Les actions indonésiennes ont fortement reculé après que le fournisseur d'indices MSCI a fait part de préoccupations concernant la gouvernance d'entreprise et la transparence. Les projets de dépenses publiques, les relèvements des taux d'intérêt et les restrictions imposées aux exportations de matières premières ont accentué la pression. Les actions chinoises ont reculé, car les inquiétudes économiques, notamment le ralentissement de la croissance du PIB au second semestre 2025, ont pesé sur le moral des investisseurs. Les marchés développés d'Asie ont pour la plupart progressé, mais ont généralement sous-performé l'indice régional. Les actions singapouriennes ont progressé grâce à la bonne tenue des banques et à la vigueur de la croissance du PIB, tandis que les actions de Hong Kong ont été soutenues par une série d'introductions en bourse de grande ampleur et par une croissance économique solide.

Marchés émergents
L'indice MSCI EM a progressé de 44,2 % en dollars américains, porté par l'amélioration du climat mondial, la hausse des valeurs technologiques et l'intérêt accru pour les actifs non américains. Les actions brésiliennes ont affiché des performances positives, mais ont sous-performé l'indice des marchés émergents dans son ensemble. L'indice de référence Bovespa a néanmoins atteint un record historique, porté par la poursuite de la croissance du PIB, le recul de l'inflation et l'allègement des droits de douane américains sur certaines importations en provenance du Brésil. Les actions sud-africaines ont progressé – l'indice de référence FTSE/Johannesburg Stock Exchange (JSE) All Share a lui aussi atteint un sommet historique – à la faveur des cours élevés des matières premières du pays et des baisses de taux intervenues au début de l'exercice. Les actions turques ont progressé, soutenues par le recul de l'inflation et l'assouplissement de la politique monétaire. Les actions indiennes ont reculé, et plus encore en livres sterling et en dollars américains, du fait de la faiblesse relative de la roupie. Les indices de référence NIFTY 50 et S&P BSE Sensex 30 ont atteint leurs plus hauts niveaux historiques fin 2025, avant que les actions ne se replient sur fond d'inquiétudes liées aux valorisations élevées, aux bouleversements provoqués par l'IA, aux résultats d'entreprises décevants et aux droits de douane américains.

Obligations
Dans l'univers obligataire, l'indice JPM Global Government Bond a reculé de 1,6 % en dollars américains en raison des fluctuations de change. Au cours de l'exercice, les rendements des principaux marchés d'obligations d'État (notamment les États-Unis, le Royaume-Uni, l'Allemagne et le Japon) ont augmenté, et leurs cours ont donc baissé, puisque les deux évoluent en sens inverse. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a augmenté, après avoir connu des épisodes de volatilité liés aux incertitudes commerciales, aux inquiétudes entourant le déficit public, à la géopolitique et à la politique monétaire. Le rendement s'est fortement tendu en mars comme en mai, car la révision à la hausse des prévisions d'inflation laissait entrevoir des relèvements de taux d'intérêt. Les obligations d'État japonaises ont particulièrement souffert, car les investisseurs s'inquiétaient des finances du pays et des pressions inflationnistes mondiales ; en mai, le rendement à 10 ans a atteint son plus haut niveau depuis près de 30 ans. Les marchés internationaux du crédit aux entreprises, tels que représentés par l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond, ont surperformé les obligations d'État, les investisseurs ayant profité de rendements relativement élevés pour acheter des obligations d'entreprises.

Matières premières
Sur les marchés des matières premières, les cours de l'or noir se sont envolés en mars, les combats au Moyen-Orient ayant quasiment fermé le détroit d'Ormuz, voie maritime vitale par laquelle transite environ un cinquième de l'approvisionnement mondial en pétrole et en gaz. Ces perturbations ont propulsé les bruts de référence mondiaux West Texas Intermediate et Brent Crude au-dessus de 100 dollars américains le baril, avant qu'ils ne cèdent l'essentiel de ces gains lorsque les États-Unis et l'Iran ont instauré un cessez-le-feu, puis conclu un premier accord de paix. L'augmentation de la production par l'Organisation des pays exportateurs de pétrole et ses alliés a également pesé sur les cours de l'or noir. Le cours de l'or au comptant a atteint un sommet historique fin janvier et a nettement progressé sur l'exercice, les incertitudes commerciales et géopolitiques ayant stimulé la demande d'actifs considérés comme des valeurs refuges. Le cours du cuivre a bondi à son plus haut niveau historique en juin et a été soutenu pendant la majeure partie de l'exercice par de solides achats en Chine, par les craintes d'un déficit d'offre et par la perspective de droits de douane américains.

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Asset-Backed Securities Fund											
Élevé	IU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	100,23	103,78
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	103,60	107,91
	Z2 AUD	-	-	-	-	-	-	-	-	102,25	103,82
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	100,25	104,02
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	103,64	108,16
Faible	IU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	99,91	100,27
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	99,77	101,18
	Z2 AUD	-	-	-	-	-	-	-	-	99,72	94,54
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	99,92	100,29
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	99,77	101,24
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund											
Élevé	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	104,09	109,60	117,45	127,84
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	104,49	112,84	123,44	137,18
	A3m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	121,99	129,14
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	104,18	110,81	119,74	131,26
	E2 HNOK	-	-	-	-	-	-	1 005,33	1 098,14	1 205,62	1 348,25
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	104,59	114,10	125,78	140,79
	E3 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	107,42	110,31	114,15
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	104,53	113,46	124,60	138,96
	F3m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	122,01	129,39
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	104,13	110,16	118,59	129,59
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	104,53	113,46	124,60	138,98
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	104,15	110,28	118,77	129,83
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	104,55	113,61	124,85	139,36
	X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	119,46	131,96
	Z2 HCHF	-	-	-	-	-	-	99,93	107,00	113,00	121,72
	Z2 HEUR	-	-	-	-	-	-	104,23	111,33	120,79	132,91
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	104,64	114,72	126,92	142,58
	Z3 HCHF	-	-	-	-	-	-	99,93	104,83	104,69	106,47
	Z3 HEUR	-	-	-	-	-	-	100,65	107,75	110,67	115,03
	Z3m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	222,48	230,66	242,60
	Z3m HGBP	-	-	-	-	-	-	100,60	105,75	110,07	116,42
Faible	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	98,25	95,54	108,03	116,96
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	99,00	97,41	111,43	123,06
	A3m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	119,65	121,14
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	98,43	96,17	109,32	119,28
	E2 HNOK	-	-	-	-	-	-	971,97	950,52	1 084,37	1 201,91
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	99,07	98,01	112,71	125,43
	E3 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	93,23	100,70	103,72
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	99,06	97,71	112,06	124,24
	F3m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	119,65	121,18
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	98,34	95,84	108,65	118,12
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	99,06	97,71	112,06	124,24
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	98,36	95,89	108,76	118,29
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	99,07	97,78	112,20	124,50
	X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	110,38	119,07
	Z2 HCHF	-	-	-	-	-	-	97,09	93,89	105,28	112,45
	Z2 HEUR	-	-	-	-	-	-	98,54	96,43	109,88	120,35

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (suite)											
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	99,09	98,31	113,33	126,60
	Z3 HCHF	-	-	-	-	-	-	97,09	91,99	97,53	98,40
	Z3 HEUR	-	-	-	-	-	-	97,25	93,27	100,60	104,09
	Z3m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	197,62	214,85	226,96
	Z3m HGBP	-	-	-	-	-	-	98,33	93,82	102,74	108,64
Euro Corporate Bond Fund											
Élevé	A2 EUR	154,51	157,22	162,00	165,74	170,34	170,96	151,70	152,05	160,36	163,53
	A2 HCHF	125,04	126,59	129,41	132,04	135,26	135,52	119,94	117,10	119,94	119,99
	A2 HSEK	1 342,53	1 363,91	1 403,63	1 438,53	1 482,70	1 491,18	1 327,69	1 331,92	1 400,78	1 427,63
	A2 HUSD	117,42	120,59	129,15	134,42	139,93	141,03	126,58	131,99	141,51	147,11
	A3 EUR	132,70	134,00	135,31	135,72	137,01	135,31	118,16	115,71	117,77	115,70
	A3 HGBP	124,51	126,05	129,37	130,84	132,62	131,39	115,79	116,37	120,31	120,37
	C2 EUR	-	-	-	121,25	124,81	125,40	111,45	112,07	117,53	-
	F2 HUSD	102,69	105,86	113,86	118,85	124,18	125,33	112,83	118,50	127,52	133,09
	F2 USD	111,25	123,54	117,90	119,90	135,00	130,79	103,29	-	-	-
	G2 EUR	110,72	112,88	117,38	120,70	124,89	125,91	112,58	114,47	121,64	124,83
	G2 HCHF	100,98	102,75	106,02	108,71	112,14	112,86	100,66	99,33	102,51	103,24
	H2 EUR	116,41	118,61	122,96	126,10	130,03	130,78	116,47	117,54	124,42	127,20
	H2 HCHF	105,11	106,86	109,88	112,39	115,51	115,98	103,02	101,09	103,87	104,26
	H2 HSEK	1 056,61	1 075,94	1 114,52	1 145,21	1 184,25	1 193,30	1 066,91	1 077,83	1 137,72	1 162,50
	H2 HUSD	108,09	111,72	120,10	125,38	130,99	132,31	119,14	125,12	134,69	140,62
	H3 EUR	104,99	105,74	107,41	108,01	109,39	108,27	94,91	93,60	95,62	94,19
	H3 HGBP	107,03	107,22	110,65	112,17	114,07	113,24	100,16	101,36	105,18	105,64
	I1 HJPY	-	-	-	-	10 661,36	10 793,98	9 569,61	9 082,80	8 961,22	8 687,05
	I2 EUR	159,35	162,40	168,43	172,79	178,24	179,34	159,79	161,45	170,97	174,85
	I2 HCHF	114,04	116,02	119,38	122,14	125,58	126,14	112,08	110,07	113,18	113,62
	I2 HUSD	108,40	111,67	120,59	125,88	131,54	132,93	-	-	-	-
	I3 EUR	136,14	137,10	139,35	140,17	142,03	140,62	123,32	121,74	124,43	122,60
	I3 USD	91,92	101,22	94,68	94,40	104,39	99,57	77,44	80,42	86,99	87,14
	X2 EUR	136,54	138,47	141,86	144,80	148,36	148,61	131,41	130,84	137,53	139,90
	X3q EUR	107,26	107,77	107,09	108,71	108,96	107,93	94,08	90,71	91,51	90,04
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	123,49	127,19
Faible	A2 EUR	150,25	153,07	152,81	150,70	161,59	143,61	137,62	141,93	151,34	158,94
	A2 HCHF	121,54	123,43	122,38	119,96	128,51	113,57	108,78	110,13	115,29	116,05
	A2 HSEK	1 305,88	1 328,76	1 322,99	1 308,41	1 404,44	1 255,66	1 205,26	1 244,34	1 325,57	1 387,04
	A2 HUSD	112,69	116,40	120,10	122,76	132,09	119,47	115,52	121,43	131,43	141,73
	A3 EUR	129,04	130,41	127,63	123,40	129,97	113,66	107,19	108,01	111,14	112,45
	A3 HGBP	120,36	122,43	121,34	118,89	125,41	111,12	105,36	107,26	111,81	116,07
	C2 EUR	-	-	-	110,26	118,29	105,48	101,15	104,44	111,54	-
	F2 HUSD	99,38	101,81	105,64	108,59	116,97	106,44	103,06	108,60	118,01	127,72
	F2 USD	100,27	110,38	110,57	103,61	116,24	96,63	86,77	-	-	-
	G2 EUR	107,31	109,71	110,30	109,81	117,99	106,46	102,30	106,08	113,95	121,28
	G2 HCHF	98,14	100,04	99,85	98,84	106,10	95,21	91,45	93,27	98,19	100,18
	H2 EUR	112,95	115,34	115,75	114,69	123,11	110,20	105,74	109,35	117,00	123,67
	H2 HCHF	102,26	104,07	103,71	102,15	109,53	97,50	93,51	95,00	99,70	101,02
	H2 HSEK	1 026,58	1 046,91	1 048,30	1 041,92	1 119,57	1 008,45	969,33	1 003,55	1 072,81	1 129,83
	H2 HUSD	103,60	107,16	111,45	114,55	123,41	112,40	108,82	114,66	124,61	134,90
	H3 EUR	101,88	102,81	101,13	98,24	103,57	91,24	86,17	87,07	89,92	91,57

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Euro Corporate Bond Fund (suite)											
	H3 HGBP	102,50	104,03	103,62	101,96	107,66	96,08	91,22	93,09	97,41	101,49
	I1 HJPY	-	-	-	-	10 619,37	9 122,33	8 679,19	8 566,49	8 642,77	8 436,61
	I2 EUR	154,56	157,89	158,52	157,16	168,71	151,18	145,09	150,09	160,69	169,99
	I2 HCHF	110,96	112,97	112,64	111,01	119,05	106,07	101,75	103,42	108,58	110,08
	I2 HUSD	103,43	107,48	111,37	115,01	123,89	122,39	-	-	-	-
	I3 EUR	132,05	133,24	131,15	127,49	134,43	118,55	111,97	113,17	116,94	119,19
	I3 USD	81,96	90,36	88,77	81,57	89,89	73,60	65,06	71,02	73,68	81,71
	X2 EUR	132,76	134,97	134,07	131,62	141,00	124,45	119,12	122,44	130,21	135,93
	X3q EUR	104,13	104,34	101,94	97,97	104,06	89,48	84,90	84,94	87,89	86,38
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	119,80	123,45
Euro High Yield Bond Fund											
Élevé	A2 EUR	142,64	145,79	152,05	160,15	165,80	166,72	147,42	160,94	173,78	179,42
	A2 HCHF	136,95	139,76	144,75	152,05	156,74	157,50	139,00	146,35	154,26	156,10
	A2 HUSD	145,15	150,44	162,10	173,67	183,03	184,38	167,39	187,23	205,52	216,64
	A3q EUR	111,04	111,12	108,63	111,02	109,33	109,01	92,88	93,90	95,93	95,64
	A3q HUSD	-	102,43	104,30	108,41	108,73	108,63	93,64	98,05	101,58	102,61
	C2 EUR	-	-	100,91	106,43	110,46	111,13	98,41	107,77	116,55	120,50
	F2 HUSD	-	-	-	140,72	149,11	150,33	137,32	143,53	-	-
	F3q HUSD	130,44	132,74	135,96	141,73	142,82	142,78	123,50	-	-	-
	GU2 EUR	-	-	-	156,05	162,83	164,01	145,90	161,00	174,86	181,69
	GU2 HCHF	-	-	-	-	151,33	152,32	135,20	144,05	152,84	155,32
	GU3 EUR	-	-	-	-	-	140,37	129,93	-	-	-
	H2 EUR	114,44	117,14	122,72	129,57	134,79	135,67	120,36	132,31	143,37	148,59
	H2 HCHF	-	-	-	-	151,31	152,20	134,79	143,00	151,40	153,72
	H2 HUSD	-	122,15	132,44	142,26	150,67	151,91	138,35	-	-	-
	H3q EUR	-	120,86	120,20	123,14	121,85	121,61	103,96	105,74	108,33	108,32
	I2 EUR	145,35	148,82	156,07	164,85	171,65	172,81	153,38	168,77	182,98	189,74
	I2 HCHF	-	-	-	-	151,32	152,25	134,87	143,17	151,52	153,76
	I2 HUSD	128,24	133,57	144,58	155,31	164,68	166,09	151,87	170,63	188,05	199,13
	I3q HUSD	-	102,49	104,90	109,35	110,32	110,32	95,49	100,70	104,87	106,07
	X2 EUR	117,35	119,78	124,33	130,66	134,66	135,28	119,23	129,32	139,17	143,16
	X3q EUR	106,05	105,97	103,01	105,03	102,96	102,56	87,10	87,58	89,23	88,72
	Z2 EUR	106,30	109,27	115,92	122,96	129,13	130,23	116,64	129,57	141,38	147,64
	Z2 HGBP	154,00	159,42	171,50	183,28	193,37	195,27	178,17	-	-	-
	Z3m EUR	-	-	-	-	-	-	-	127,35	131,54	131,88
	Z3q HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	101,16
Faible	A2 EUR	128,76	141,18	140,41	128,91	148,63	138,22	135,11	144,75	161,19	172,52
	A2 HCHF	124,21	135,51	133,82	122,28	140,89	130,35	127,37	134,11	146,53	150,47
	A2 HUSD	129,10	143,86	148,04	140,60	162,75	154,29	151,81	165,98	187,59	204,98
	A3q EUR	103,89	106,99	101,29	89,36	100,96	88,01	84,49	86,46	90,60	89,92
	A3q HUSD	-	99,57	96,19	87,76	99,56	88,49	85,62	89,71	96,18	97,46
	C2 EUR	-	-	98,72	85,68	98,86	92,25	90,21	96,76	107,94	115,83
	F2 HUSD	-	-	-	113,96	132,09	126,15	124,22	136,21	-	-
	F3q HUSD	129,76	128,92	125,24	114,79	130,36	116,66	113,00	-	-	-
	GU2 EUR	-	-	-	125,67	145,13	136,60	133,73	143,95	161,27	174,22
	GU2 HCHF	-	-	-	-	150,05	126,68	123,98	131,44	144,24	149,82
	GU3 EUR	-	-	-	-	-	123,39	119,07	-	-	-
	H2 EUR	102,97	113,30	113,20	104,33	120,41	112,80	110,36	118,58	132,52	142,75

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Euro High Yield Bond Fund (suite)											
	H2 HCHF	-	-	-	-	150,05	126,35	123,57	130,66	143,18	148,26
	H2 HUSD	-	120,00	120,72	115,21	133,51	127,49	125,56	-	-	-
	H3q EUR	-	118,05	111,97	99,15	112,13	98,46	94,63	97,21	102,43	102,03
	I2 EUR	130,73	143,93	143,90	132,73	153,25	143,73	140,65	151,15	169,04	182,26
	I2 HCHF	-	-	-	-	150,05	126,41	123,64	130,80	143,35	148,29
	I2 HUSD	113,65	127,12	131,62	125,79	145,81	139,44	137,36	150,64	170,95	187,62
	I3q HUSD	-	99,57	96,60	88,55	100,58	90,19	87,37	91,90	99,22	100,96
	X2 EUR	106,28	116,13	114,91	105,14	121,11	111,84	109,23	116,71	129,52	137,78
	X3q EUR	99,55	101,83	96,21	84,52	95,39	82,57	79,19	80,74	84,18	83,25
	Z2 EUR	99,07	105,28	106,41	99,07	114,56	108,88	106,72	115,31	129,79	140,90
	Z2 HGBP	136,62	152,59	156,55	147,40	170,61	164,61	161,89	-	-	-
	Z3m EUR	-	-	-	-	-	-	-	124,91	125,42	125,59
	Z3q HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97,14
Global High Yield Bond Fund											
Élevé	A2 HCHF	-	-	-	-	107,38	107,81	92,87	95,51	99,48	102,01
	A2 HEUR	125,28	128,38	132,76	140,66	147,07	147,73	127,37	135,46	144,69	151,62
	A2 USD	128,66	133,64	143,91	155,07	165,24	166,31	146,26	160,83	174,92	186,94
	A3q HEUR	99,54	99,17	94,23	95,91	94,38	92,90	76,58	73,79	75,16	74,23
	A3q USD	107,86	108,11	107,85	111,69	111,69	110,48	92,30	92,27	94,65	95,33
	A4m HEUR	-	-	-	92,34	90,54	88,86	71,97	68,75	70,22	70,00
	A4m HSGD	-	-	-	103,30	102,60	101,02	82,94	80,38	82,01	81,58
	A4m USD	-	-	-	108,64	108,39	106,72	87,70	86,93	89,33	90,71
	C2 USD	-	-	-	113,12	120,85	121,70	107,27	118,23	128,81	137,88
	F2 USD	-	103,40	111,83	120,79	129,34	130,30	115,20	127,35	139,05	149,16
	F3q USD	-	-	-	120,26	120,75	119,69	100,33	100,99	103,70	104,83
	GU2 HCHF	-	-	-	-	107,86	108,47	93,98	97,79	102,53	105,73
	GU2 HEUR	-	-	-	144,29	152,08	153,00	132,61	142,59	153,25	161,49
	GU2 HGBP	-	-	-	147,73	156,21	157,40	138,36	-	-	-
	GU2 HNOK	-	-	-	-	-	-	139,31	151,24	164,77	176,96
	GU2 USD	-	-	-	132,55	149,36	150,56	132,30	-	-	-
	GU3q HGBP	-	-	-	145,82	144,65	143,47	120,09	120,06	123,26	124,81
	H2 HCHF	-	-	-	-	107,65	108,19	93,52	96,79	101,13	104,08
	H2 HEUR	-	101,17	105,30	111,82	117,48	118,12	102,19	109,42	117,27	123,30
	H2 HGBP	-	-	-	156,90	175,60	176,85	154,79	169,91	185,12	198,29
	H2 HSEK	-	-	-	-	1 242,61	1 250,67	1 086,03	1 165,84	1 245,75	1 307,90
	H2 USD	-	101,50	109,90	118,69	127,09	128,04	113,19	125,10	136,58	146,49
	H3q HEUR	-	100,93	98,02	100,00	98,77	97,45	80,60	78,08	79,68	78,95
	H3q HGBP	-	-	-	156,50	166,96	165,28	138,06	-	-	-
	I2 HCHF	-	-	-	-	107,72	108,29	93,64	97,02	101,44	104,43
	I2 HEUR	126,99	130,49	135,74	144,19	151,63	152,49	131,97	141,46	151,73	159,58
	I2 HNOK	-	-	-	-	142,20	143,22	125,31	135,67	147,51	158,18
	I2 USD	130,35	135,70	146,98	158,81	170,21	171,50	151,69	167,78	183,26	196,65
	M2 USD	-	-	-	-	126,22	127,17	112,32	-	-	-
	X2 USD	100,10	103,78	111,25	119,60	126,86	127,57	111,66	122,21	132,44	141,08
	X3q USD	-	-	-	113,78	121,29	119,73	99,71	99,05	101,51	101,87
	Z2 HEUR	-	-	-	-	108,11	108,90	94,84	102,94	111,15	117,71
	Z2 HGBP	126,72	131,34	140,14	150,60	160,39	161,79	143,08	158,65	174,11	6 143,57
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	111,88	126,22	138,81	149,95

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Global High Yield Bond Fund (suite)											
	Z3q HAUD	106,82	107,57	108,86	112,71	112,58	111,91	93,71	93,28	95,68	96,80
	Z3q HGBP	111,18	111,34	109,81	113,40	113,01	112,38	94,51	95,23	97,88	99,47
Faible	A2 HCHF	-	-	-	-	98,07	87,38	85,48	86,11	93,36	98,70
	A2 HEUR	111,32	124,21	120,55	109,44	130,25	119,86	117,30	120,24	135,17	144,87
	A2 USD	112,63	127,76	128,71	121,26	144,99	136,31	134,50	141,21	160,61	175,13
	A3q HEUR	92,77	93,51	86,87	74,62	86,22	72,96	69,68	67,45	68,57	69,75
	A3q USD	99,01	103,68	97,95	87,34	101,37	87,66	84,40	83,64	87,12	90,50
	A4m HEUR	-	-	-	71,39	83,29	68,35	65,54	63,43	65,21	66,44
	A4m HSGD	-	-	-	80,24	93,91	78,58	75,92	74,16	76,05	77,03
	A4m USD	-	-	-	84,54	99,09	83,05	80,36	79,45	83,58	86,89
	C2 USD	-	-	-	88,48	105,86	99,86	98,59	103,67	118,08	128,97
	F2 USD	-	100,07	99,87	94,49	113,09	107,12	105,82	111,52	127,19	139,22
	F3q USD	-	-	-	94,08	109,34	95,24	91,81	91,32	95,64	99,71
	GU2 HCHF	-	-	-	-	98,10	88,35	86,60	87,79	96,07	102,20
	GU2 HEUR	-	-	-	112,33	133,91	124,70	122,24	126,05	142,38	153,44
	GU2 HGBP	-	-	-	114,68	136,81	129,38	127,53	-	-	-
	GU2 HNOK	-	-	-	-	-	-	129,48	133,24	151,04	164,96
	GU2 USD	-	-	-	115,11	130,28	123,99	122,58	-	-	-
	GU3q HGBP	-	-	-	113,28	131,22	114,11	109,76	108,57	113,82	118,83
	H2 HCHF	-	-	-	-	98,08	87,95	86,13	87,05	94,84	100,65
	H2 HEUR	-	98,40	95,44	87,04	103,69	96,12	94,17	96,89	109,25	117,42
	H2 HGBP	-	-	-	129,25	154,12	145,02	142,81	149,15	169,69	185,34
	H2 HSEK	-	-	-	-	1 205,00	1 020,32	1 001,75	1 032,64	1 162,69	1 247,28
	H2 USD	-	99,63	98,16	92,85	111,13	105,25	103,98	109,57	124,95	136,74
	H3q HEUR	-	96,73	90,12	77,85	90,04	76,76	73,37	71,26	72,84	74,30
	H3q HGBP	-	-	-	129,25	151,62	131,22	126,11	-	-	-
	I2 HCHF	-	-	-	-	98,09	88,06	86,25	87,22	95,11	100,97
	I2 HEUR	112,44	125,94	123,02	112,22	133,74	124,11	121,62	125,18	141,24	151,92
	I2 HNOK	-	-	-	-	128,72	117,44	115,68	119,68	135,48	147,68
	I2 USD	113,78	129,49	131,18	124,23	148,73	141,00	139,32	146,87	167,57	183,48
	M2 USD	-	-	-	-	124,88	104,47	103,19	-	-	-
	X2 USD	99,59	99,40	99,65	93,50	111,68	104,28	102,79	107,53	122,04	132,60
	X3q USD	-	-	-	100,15	110,32	94,75	91,13	89,99	93,26	96,55
	Z2 HEUR	-	-	-	-	97,81	89,11	87,51	90,67	102,80	111,28
	Z2 HGBP	110,65	125,80	125,81	117,04	139,81	133,41	131,70	138,56	158,46	174,33
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	108,31	110,00	126,08	138,99
	Z3q HAUD	99,73	103,94	98,69	87,74	101,85	88,98	85,74	84,67	88,30	92,24
	Z3q HGBP	101,83	106,38	100,11	88,13	102,22	89,72	86,46	85,87	90,59	94,92
Strategic Bond Fund											
Élevé	A2 HEUR	-	100,25	102,82	107,82	112,63	113,36	100,20	93,68	95,18	95,34
	A2 USD	-	101,57	108,73	117,00	122,85	124,26	111,15	107,62	110,69	114,55
	A3q HEUR	-	-	-	-	105,58	104,52	89,72	80,56	79,55	75,28
	A3q USD	-	-	-	104,81	107,99	106,45	92,48	85,99	85,97	82,99
	E2 HGBP	-	-	-	110,68	116,53	118,35	106,43	102,57	105,83	110,91
	F2 USD	-	-	-	110,15	115,90	117,51	105,48	102,64	105,87	110,33
	F3q USD	-	-	-	-	103,88	102,63	89,44	83,61	83,86	81,35
	GU2 HCHF	-	-	-	-	104,32	105,20	93,34	86,06	86,12	84,29
	GU2 HEUR	-	-	-	114,88	120,37	121,61	108,14	101,92	104,01	105,02

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Strategic Bond Fund (suite)											
	GU2 HGBP	-	-	-	108,85	114,47	116,12	104,25	100,26	103,32	107,89
	GU2 USD	-	-	-	113,61	119,69	121,57	109,32	106,74	110,29	115,40
	GU3q HCHF	-	-	-	-	103,43	101,66	87,60	-	-	-
	GU3q HEUR	-	-	-	108,77	111,95	110,21	95,19	86,14	85,45	81,32
	GU3q HGBP	-	-	-	104,17	107,77	106,55	92,91	85,76	85,91	83,39
	GU3q USD	-	-	-	108,98	112,74	111,62	97,49	-	-	-
	H2 HEUR	-	100,27	103,44	108,84	113,91	114,88	101,94	95,76	97,54	98,18
	H2 USD	-	-	-	-	-	109,81	99,58	96,94	100,04	104,37
	H3q HEUR	-	100,27	99,18	101,61	104,15	102,38	88,22	79,59	78,80	74,82
	IU2 HEUR	-	-	-	-	104,82	105,78	93,94	88,35	90,04	90,73
	IU2 HGBP	-	-	-	110,36	115,93	117,46	105,30	101,04	104,03	108,30
	IU2 USD	-	101,71	109,56	118,40	124,63	126,44	113,54	110,61	114,15	119,09
	IU3q USD	-	-	-	108,43	112,03	110,80	96,64	90,42	90,70	88,03
	X2 USD	-	100,10	107,98	115,80	121,36	122,50	109,20	105,21	107,94	111,05
	X3q USD	-	-	-	-	112,87	111,05	96,16	88,99	88,76	85,40
Faible	A2 HEUR	-	97,07	95,67	95,61	107,08	93,95	86,87	83,54	89,09	92,42
	A2 USD	-	99,58	99,21	103,37	116,23	103,89	97,06	95,61	103,23	109,19
	A3q HEUR	-	-	-	-	101,55	84,71	77,34	71,84	72,69	71,57
	A3q USD	-	-	-	93,30	103,15	87,04	80,28	76,40	79,27	79,79
	E2 HGBP	-	-	-	97,87	109,98	99,45	92,73	91,11	98,62	105,01
	F2 USD	-	-	-	97,24	109,44	98,54	92,18	91,13	98,66	104,76
	F3q USD	-	-	-	-	99,32	84,14	77,70	74,21	77,42	78,32
	GU2 HCHF	-	-	-	-	99,83	87,48	81,00	76,99	80,09	81,69
	GU2 HEUR	-	-	-	101,69	114,10	101,31	93,88	90,78	97,26	101,49
	GU2 HGBP	-	-	-	100,60	108,15	97,43	90,80	89,09	96,31	102,34
	GU2 USD	-	-	-	100,25	112,89	102,11	95,58	94,72	102,72	109,33
	GU3q HCHF	-	-	-	-	98,65	82,67	75,60	-	-	-
	GU3q HEUR	-	-	-	100,61	106,86	89,79	82,16	76,73	78,32	77,58
	GU3q HGBP	-	-	-	99,48	102,84	87,44	80,42	76,21	79,29	80,31
	GU3q USD	-	-	-	100,60	107,36	91,70	84,76	-	-	-
	H2 HEUR	-	97,31	96,08	96,42	108,10	95,53	88,45	85,34	91,26	95,00
	H2 USD	-	-	-	-	-	93,02	87,05	86,05	93,22	99,05
	H3q HEUR	-	96,21	93,54	90,53	99,35	83,24	76,11	70,92	72,13	71,29
	IU2 HEUR	-	-	-	-	100,29	88,02	81,53	78,71	84,23	87,75
	IU2 HGBP	-	-	-	97,67	109,65	98,44	91,67	89,81	97,00	102,89
	IU2 USD	-	99,89	99,67	104,50	117,64	106,07	99,24	98,18	106,36	113,01
	IU3q USD	-	-	-	96,41	106,74	90,91	83,97	80,26	83,75	84,75
	X2 USD	-	99,25	98,77	102,39	115,02	102,12	95,28	93,53	100,74	106,17
	X3q USD	-	-	-	-	107,73	90,54	83,41	79,11	81,71	81,95
Total Return Bond Fund[1]											
Élevé	A2 EUR	111,54	112,03	110,94	114,74	119,38	118,52	107,27	106,06	108,67	110,77
	A2 HUSD	115,16	117,20	120,87	128,19	134,09	133,73	122,64	125,14	130,36	135,74
	A3q EUR	94,31	93,00	87,82	89,39	91,32	88,62	77,67	73,50	73,09	70,68
	F2 HUSD	102,29	104,35	105,03	111,83	117,41	117,17	108,01	-	-	-
	H2 EUR	104,99	105,69	105,22	109,26	113,91	113,37	102,97	102,32	105,12	107,68
	H3q EUR	-	100,01	96,15	97,92	100,52	97,77	86,02	-	-	-
	I2 EUR	-	100,16	100,23	104,10	108,58	108,11	98,25	97,68	100,40	102,90
	X2 EUR	101,81	101,90	100,05	102,86	106,67	105,50	94,93	93,09	94,96	96,04

[1] Le Total Return Bond Fund a été clôturé le 10 février 2026 et la Valeur nette d'inventaire par action indiquée correspond à cette date.

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Total Return Bond Fund (suite)											
	Z2 HGBP	122,20	124,14	126,81	133,89	141,16	141,08	130,28	133,91	140,91	147,51
Faible	A2 EUR	107,52	108,57	106,23	107,79	114,57	105,27	100,28	98,59	104,28	107,39
	A2 HUSD	109,36	114,32	113,83	120,04	128,03	119,86	115,07	115,84	123,98	130,13
	A3q EUR	91,65	88,32	84,80	83,57	88,30	76,92	71,74	68,32	68,70	69,15
	F2 HUSD	100,03	101,58	100,04	104,61	111,69	105,34	101,25	-	-	-
	H2 EUR	100,85	102,59	100,56	102,53	109,12	101,01	96,33	95,05	100,80	104,20
	H3q EUR	-	96,28	92,65	91,72	97,00	85,14	79,81	-	-	-
	I2 EUR	-	97,75	95,84	97,69	103,98	96,36	91,92	90,73	96,27	99,55
	X2 EUR	98,70	98,48	96,12	96,77	102,70	93,24	88,65	86,63	91,24	93,39
	Z2 HGBP	115,70	121,29	119,94	125,25	133,75	127,40	122,36	123,41	132,70	140,72
Asian Dividend Income Fund											
Élevé	A2 EUR	17,31	18,33	18,97	20,26	19,48	20,26	19,41	20,11	21,39	28,63
	A2 SGD	26,89	29,53	28,86	30,31	31,37	31,08	27,05	29,17	31,16	42,62
	A2 USD	19,49	22,53	21,32	22,50	23,67	23,08	20,58	21,56	24,43	33,23
	A3q EUR	9,51	9,56	9,25	9,36	8,21	8,00	7,41	6,95	7,00	8,54
	A3q HRMB	113,73	126,94	114,76	112,81	110,03	105,03	85,00	-	-	-
	A3q SGD	14,78	15,52	14,52	14,03	13,19	12,76	10,31	10,08	10,13	12,71
	A3q USD	10,72	11,86	10,64	10,41	9,97	9,48	7,60	7,46	7,82	9,93
	A4m USD	-	-	10,34	10,22	9,75	9,31	7,46	7,25	7,57	9,54
	F3q USD	10,97	12,19	10,98	10,87	10,53	10,03	8,14	8,08	8,56	9,72
	G2 USD	11,37	13,22	12,68	13,46	14,37	14,03	11,51	-	-	-
	G3q GBP	12,43	12,59	12,43	12,59	11,09	10,63	9,48	-	-	-
	H2 EUR	13,59	14,49	15,10	16,22	15,76	16,51	15,87	16,68	17,84	24,12
	H2 USD	12,36	14,34	13,73	14,55	15,48	15,10	13,64	14,45	16,51	22,62
	H3q EUR	10,93	11,05	10,78	10,98	9,71	9,50	8,87	8,45	8,55	10,54
	H3q USD	9,10	10,10	9,10	9,01	8,72	8,30	6,74	6,69	7,07	9,04
	I2 USD	20,99	24,39	23,36	24,78	26,40	25,77	23,32	24,75	28,33	38,89
	I3q GBP	9,04	9,15	9,01	9,12	8,01	7,67	7,10	6,76	6,73	8,65
	Q3q EUR	9,95	10,09	9,86	10,05	8,92	8,73	8,18	7,82	7,93	9,81
	Q3q GBP	12,48	12,64	12,46	12,62	11,09	10,62	9,85	9,40	9,36	12,05
	Q3q USD	10,25	11,40	10,27	10,19	9,90	9,43	7,68	7,65	8,11	10,40
	X2 USD	18,37	21,16	19,85	20,88	21,80	21,23	18,75	19,48	21,95	29,68
Faible	A2 EUR	14,88	16,59	16,12	13,68	16,13	18,01	16,79	16,54	17,23	20,57
	A2 SGD	22,29	26,51	25,04	21,42	25,69	26,32	23,48	24,06	25,62	30,87
	A2 USD	16,25	19,20	18,32	14,64	18,74	18,89	16,49	17,54	18,99	24,28
	A3q EUR	8,51	8,87	7,94	6,32	6,94	7,07	6,19	5,82	5,50	6,39
	A3q HRMB	95,77	110,24	97,70	73,28	88,40	83,76	69,43	-	-	-
	A3q SGD	12,74	14,25	12,34	9,89	11,04	10,29	8,74	8,47	8,18	9,60
	A3q USD	9,13	10,39	9,04	6,77	8,10	7,39	6,15	6,19	6,07	7,56
	A4m USD	-	-	8,86	6,59	7,98	7,19	6,06	6,10	5,98	7,41
	F3q USD	10,12	10,63	9,35	7,08	8,52	7,88	6,57	6,67	6,64	8,27
	G2 USD	9,42	11,20	10,84	8,77	11,27	11,61	11,32	-	-	-
	G3q GBP	10,50	11,54	10,80	8,97	9,60	9,50	8,21	-	-	-
	H2 EUR	11,62	13,04	12,80	10,97	13,00	14,60	13,74	13,64	14,39	17,20
	H2 USD	10,27	12,18	11,75	9,48	12,17	12,46	10,91	11,69	12,81	16,41
	H3q EUR	9,73	10,24	9,24	7,42	8,18	8,46	7,46	7,05	6,73	7,84
	H3q USD	7,72	8,82	7,76	5,87	7,06	6,53	5,44	5,52	5,48	6,83
	I2 USD	17,41	20,67	19,98	16,15	20,73	21,29	18,64	20,01	21,97	28,16

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Asian Dividend Income Fund (suite)											
	I3q GBP	7,66	8,38	7,83	6,49	6,94	6,85	6,13	5,79	5,50	6,38
	Q3q EUR	8,81	9,35	8,44	6,80	7,51	7,79	6,88	6,51	6,24	7,27
	Q3q GBP	10,54	11,58	10,83	8,99	9,61	9,50	8,51	8,03	7,65	8,87
	Q3q USD	8,67	9,93	8,76	6,64	8,00	7,43	6,20	6,30	6,29	7,84
	X2 USD	15,35	18,08	17,10	13,57	17,34	17,28	15,05	15,91	17,08	21,81
Emerging Markets ex-China Fund											
Élevé	A2 EUR	170,17	182,24	183,83	200,87	249,16	227,32	195,45	194,20	205,74	332,34
	A2 SGD	136,27	151,39	146,74	155,90	207,50	188,70	141,50	-	-	-
	A2 USD	112,16	132,05	122,91	131,67	177,25	159,09	122,02	123,06	139,02	224,54
	C2 EUR	-	-	-	165,89	207,01	189,20	-	-	-	-
	H2 EUR	-	158,27	161,03	177,14	221,55	203,20	176,33	177,77	189,19	309,15
	H2 USD	-	164,29	153,37	166,97	226,72	204,81	159,20	162,35	184,92	300,98
	X2 EUR	164,76	175,54	176,11	191,59	236,23	215,15	184,97	183,49	194,44	315,03
	X2 USD	106,09	124,35	115,40	122,53	163,85	146,74	111,48	111,50	125,20	201,05
Faible	A2 EUR	134,26	161,10	149,71	145,29	179,20	177,37	159,97	165,08	161,06	199,74
	A2 SGD	103,53	132,92	121,59	117,92	145,32	134,38	117,00	-	-	-
	A2 USD	86,46	109,99	100,19	91,73	118,40	109,28	93,19	102,87	104,79	137,31
	C2 EUR	-	-	-	120,10	148,40	169,69	-	-	-	-
	H2 EUR	-	143,42	130,50	128,54	158,97	159,44	144,51	150,20	148,38	184,44
	H2 USD	-	147,35	125,65	116,74	151,06	141,78	121,33	135,02	139,14	182,77
	X2 EUR	130,50	155,86	143,86	138,43	170,49	168,02	151,46	156,06	152,38	189,01
	X2 USD	81,72	103,92	93,92	85,26	109,86	100,27	85,27	93,57	94,50	123,59
Euroland Fund											
Élevé	A1 EUR	11,07	11,36	10,84	11,47	13,05	13,79	13,06	15,30	16,94	20,70
	A2 EUR	50,83	52,56	50,19	53,48	60,85	64,98	62,18	73,91	82,97	102,36
	A2 HCHF	11,02	11,38	10,83	11,49	13,04	13,90	13,22	15,36	16,88	20,32
	A2 HSGD	12,31	12,83	12,36	13,61	15,57	16,67	16,42	19,46	21,80	26,67
	A2 HUSD	13,39	14,00	13,55	15,09	17,45	18,70	18,67	22,46	25,60	32,19
	A2 USD	-	11,60	10,54	10,35	13,23	13,30	12,18	14,41	17,30	21,26
	C2 EUR	11,86	12,29	11,76	12,60	14,42	15,43	14,84	17,70	19,94	24,70
	F2 HUSD	-	10,41	10,15	11,42	13,31	14,33	14,43	17,49	20,08	25,43
	G2 EUR	13,71	14,26	13,69	14,83	17,11	18,39	17,89	21,46	24,33	30,28
	H1 EUR	-	10,43	9,82	10,42	11,89	12,54	11,82	13,85	15,34	18,73
	H2 EUR	13,78	14,30	13,72	14,80	17,01	18,25	17,67	21,16	23,94	29,74
	H2 HCHF	11,46	11,86	11,35	12,20	13,99	14,99	14,41	16,87	18,69	22,69
	H2 HGBP	14,61	15,22	14,66	16,06	18,37	19,71	19,44	23,47	26,81	33,84
	H2 HUSD	11,68	12,25	11,93	13,42	15,59	16,78	16,91	20,49	23,53	29,82
	I1 EUR	13,07	13,40	12,63	13,41	15,28	16,12	15,20	17,81	19,72	24,08
	I2 EUR	14,90	15,49	14,87	16,06	18,49	19,84	19,22	23,03	26,04	32,32
	I2 HGBP	11,48	11,96	11,53	12,64	14,45	15,51	15,31	18,50	21,15	26,71
	I2 HUSD	12,11	12,72	12,40	13,96	16,28	17,53	17,69	21,44	24,63	31,22
	I2 USD	-	11,65	10,62	10,59	13,70	13,82	12,83	15,30	18,50	22,87
	X2 EUR	48,19	49,71	47,25	49,87	56,30	59,92	56,84	67,17	74,96	91,89
	X2 HUSD	11,47	11,94	11,53	12,72	14,60	15,60	15,45	18,50	20,97	26,22
	Z2 HGBP	-	-	-	-	-	15,37	16,76	-	-	-
Faible	A1 EUR	8,41	10,22	8,83	6,87	8,90	10,84	10,24	11,88	13,48	16,40
	A2 EUR	38,72	47,32	40,90	32,02	41,53	51,07	48,75	57,42	66,00	81,09
	A2 HCHF	8,43	10,22	8,82	6,88	8,91	10,97	10,47	12,11	13,68	16,42

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Euroland Fund (suite)											
	A2 HSGD	9,22	11,60	10,16	8,13	10,58	13,23	12,71	15,17	17,38	21,29
	A2 HUSD	10,06	12,63	11,19	9,04	11,86	14,90	14,34	17,36	20,13	25,12
	A2 USD	-	9,96	8,35	6,23	8,72	9,53	8,43	10,85	12,95	16,59
	C2 EUR	8,98	11,07	9,59	7,55	9,81	12,14	11,60	13,72	15,81	19,50
	F2 HUSD	-	9,44	8,38	6,85	9,04	11,43	11,03	13,46	15,69	19,72
	G2 EUR	10,37	12,87	11,21	8,89	11,60	14,54	13,91	16,59	19,21	23,82
	H1 EUR	-	9,41	8,03	6,24	8,07	9,89	9,22	10,71	12,13	14,77
	H2 EUR	10,42	12,90	11,21	8,87	11,56	14,40	13,77	16,36	18,92	23,44
	H2 HCHF	8,70	10,69	9,27	7,31	9,51	11,87	11,36	13,24	15,05	18,21
	H2 HGBP	11,02	13,75	12,04	9,57	12,44	15,65	15,00	18,07	21,03	26,32
	H2 HUSD	8,75	11,03	9,87	8,05	10,62	13,41	12,93	15,78	18,39	23,12
	I1 EUR	9,89	12,10	10,33	8,03	10,37	12,72	11,84	13,77	15,59	18,98
	I2 EUR	11,29	13,98	12,16	9,62	12,55	15,66	14,98	17,81	20,60	25,47
	I2 HGBP	8,62	10,81	9,47	7,53	9,80	12,32	11,81	14,24	16,59	20,77
	I2 HUSD	9,05	11,45	10,26	8,39	11,07	14,01	13,52	16,50	19,24	24,20
	I2 USD	-	9,96	8,45	6,37	8,97	9,95	8,82	11,47	13,78	17,75
	X2 EUR	36,87	44,64	38,41	29,85	38,57	46,95	44,75	52,36	59,91	73,18
	X2 HUSD	8,69	10,80	9,49	7,61	9,95	12,39	11,90	14,34	16,55	20,55
	Z2 HGBP	-	-	-	-	-	13,52	12,99	-	-	-
Japan Opportunities Fund											
Élevé	A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	26,08	27,12	34,31
	A2 USD	16,67	19,40	18,01	18,82	23,84	23,85	21,11	24,87	26,20	34,07
	C2 EUR	-	-	-	22,74	26,22	27,83	26,29	31,07	31,96	40,62
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	28,41	30,02	43,73
	H2 USD	14,51	16,95	15,82	16,68	21,31	21,43	19,23	22,74	24,20	31,71
	I2 HUSD	17,98	21,21	20,53	21,64	26,69	28,43	30,26	-	-	-
	I2 JPY	-	-	-	-	1 223,01	1 303,86	1 464,93	1 929,32	2 036,62	2 790,62
	I2 USD	18,42	21,57	20,13	21,26	27,37	27,50	24,70	29,22	31,14	40,84
	X2 USD	15,55	18,02	16,66	17,29	21,79	21,73	19,03	22,35	23,39	30,24
Faible	A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	25,08	21,51	24,88
	A2 USD	12,18	15,96	14,51	13,24	17,73	16,95	15,52	18,87	20,43	25,04
	C2 EUR	-	-	-	15,66	20,59	21,57	21,36	24,05	25,35	29,34
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	19,87	22,29	28,61
	H2 USD	10,55	13,89	12,78	11,77	15,78	15,33	14,07	17,25	18,83	23,13
	I2 HUSD	11,79	17,34	16,03	14,71	20,08	23,21	24,78	-	-	-
	I2 JPY	-	-	-	-	1 018,88	1 061,59	1 126,87	1 406,02	1 503,13	1 873,32
	I2 USD	13,38	17,65	16,26	15,00	20,13	19,68	18,07	22,18	24,23	29,77
	X2 USD	11,41	14,87	13,40	12,14	16,26	15,37	14,05	16,98	18,27	22,35
Pan European Mid and Large Cap Fund											
Élevé	A1 EUR	-	-	-	-	-	-	-	35,55	36,47	40,24
	A2 EUR	19,38	19,90	19,34	20,63	23,38	24,91	24,65	28,80	29,69	32,92
	A2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	22,07	23,14	26,25
	A2 SGD	-	-	-	-	-	-	-	31,07	32,19	36,07
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	22,02	24,12	26,85
	B1 EUR	44,30	45,26	-	-	-	-	-	-	-	-
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	30,71	31,93	35,74
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	19,53	20,65	23,62
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	16,53	18,26	20,48

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Pan European Mid and Large Cap Fund (suite)											
	G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	20,75	21,65	24,30
	H1 EUR	15,26	15,72	15,19	16,20	18,41	19,48	19,16	22,24	22,82	25,19
	H2 EUR	-	20,87	20,37	22,05	25,30	27,09	27,14	31,96	33,21	37,13
	H2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	25,07	26,53	30,36
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	22,76	25,13	28,19
	I1 EUR	18,18	18,67	17,91	19,12	17,59	-	-	-	-	-
	I2 EUR	20,21	20,87	20,36	22,04	25,29	27,08	27,16	32,01	33,29	37,25
	I2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	23,29	24,64	28,20
	I2 USD	-	-	-	-	-	-	-	20,99	23,20	26,05
	R1 EUR	19,04	19,49	18,81	19,96	22,60	23,98	23,57	27,36	28,08	30,97
	R1 HUSD	19,85	20,57	20,26	22,31	25,71	27,42	28,07	33,14	34,58	39,04
	X2 EUR	17,06	17,46	16,91	17,51	19,71	20,94	20,57	36,71	37,63	41,46
	X2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	19,53	20,35	22,95
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	24,01	25,21	28,50
Faible	A1 EUR	-	-	-	-	-	-	-	30,19	30,01	35,17
	A2 EUR	15,11	18,06	15,88	13,25	17,66	20,69	19,93	22,42	24,43	28,77
	A2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	18,63	19,00	22,50
	A2 SGD	-	-	-	-	-	-	-	26,29	26,59	31,40
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	18,71	18,85	23,12
	B1 EUR	34,29	41,15	-	-	-	-	-	-	-	-
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	26,04	26,23	31,01
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	16,44	16,93	20,09
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	13,99	14,24	17,52
	G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	17,54	17,79	21,03
	H1 EUR	11,91	14,29	12,52	10,41	13,84	16,20	15,41	17,23	18,76	21,87
	H2 EUR	-	18,98	16,80	14,18	19,00	22,53	21,81	24,76	27,30	32,24
	H2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	21,09	21,75	25,81
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	19,27	19,61	24,12
	I1 EUR	14,15	16,97	14,77	12,29	16,90	-	-	-	-	-
	I2 EUR	15,69	18,97	16,79	14,17	18,99	22,52	21,82	24,78	27,36	32,32
	I2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	19,59	20,20	23,97
	I2 USD	-	-	-	-	-	-	-	17,77	18,10	22,26
	R1 EUR	14,85	17,70	15,45	12,82	17,08	19,91	19,07	21,31	23,10	27,07
	R1 HUSD	15,29	18,62	16,72	14,34	19,31	22,84	22,20	25,55	28,39	33,48
	X2 EUR	14,96	15,83	13,55	11,24	14,93	17,37	16,69	31,25	30,99	36,28
	X2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	16,52	16,72	19,78
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	20,24	20,69	24,50
Asia-Pacific Property Income Fund											
Élevé	A2 EUR	15,42	15,56	17,54	19,50	18,44	18,64	18,25	15,71	15,91	17,08
	A2 USD	17,01	18,86	19,93	21,07	22,21	22,08	18,61	17,08	17,66	20,18
	A3 SGD	21,94	22,90	24,28	25,65	24,95	24,12	19,76	16,91	16,15	17,34
	A3 USD	14,86	16,28	16,70	17,15	17,49	16,72	13,38	11,76	11,71	12,79
	A4m USD	-	-	-	-	23,05	22,81	18,22	15,98	15,60	16,61
	A5m HKD	-	-	-	-	-	19,94	19,19	16,43	15,62	16,27
	A5m SGD	-	-	-	-	22,18	22,17	17,75	14,67	13,55	13,80
	A5m USD	-	-	-	-	22,74	22,47	17,55	15,11	14,40	14,89
	H2 EUR	-	15,87	18,05	20,11	19,31	19,52	19,28	16,81	17,10	18,56
	H2 USD	10,38	11,59	12,39	13,17	13,92	13,85	11,77	10,89	11,37	13,13

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Asia-Pacific Property Income Fund (suite)											
	H3 USD	9,91	10,88	11,29	11,66	11,93	11,41	9,21	8,15	8,20	9,06
	I2 EUR	17,14	17,47	19,88	22,23	21,21	21,45	21,22	18,54	18,86	20,51
	I2 USD	18,87	21,11	22,56	24,01	25,54	25,40	21,62	20,02	20,93	24,23
	X2 USD	15,96	17,54	18,38	19,36	20,24	20,11	16,84	15,37	15,78	17,88
Faible	A2 EUR	14,11	13,88	13,90	12,25	15,36	16,53	14,93	13,93	13,24	14,44
	A2 USD	15,08	15,90	15,97	13,17	17,74	17,39	15,10	14,74	14,59	16,86
	A3 SGD	20,05	20,33	19,88	16,78	20,64	19,63	16,58	14,92	13,99	14,71
	A3 USD	13,18	13,73	13,39	10,72	13,97	13,17	10,86	10,15	9,67	10,69
	A4m USD	-	-	-	-	19,22	17,17	14,66	13,63	12,52	13,95
	A5m HKD	-	-	-	-	-	18,14	15,39	13,83	12,37	13,61
	A5m SGD	-	-	-	-	19,23	16,91	14,39	12,64	11,29	11,72
	A5m USD	-	-	-	-	19,19	16,60	14,08	12,70	11,42	12,42
	H2 EUR	-	14,27	14,22	12,71	15,97	17,44	15,88	14,86	14,29	15,61
	H2 USD	9,21	9,74	9,88	8,23	11,04	10,99	9,57	9,42	9,43	10,92
	H3 USD	8,80	9,14	9,00	7,29	9,46	9,06	7,49	7,05	6,81	7,54
	I2 EUR	15,63	15,46	15,64	13,98	17,54	19,19	17,49	16,37	15,77	17,23
	I2 USD	16,72	17,71	17,98	15,02	20,23	20,18	17,58	17,32	17,39	20,13
	X2 USD	14,12	14,83	14,79	12,09	16,26	15,75	13,65	13,25	13,00	14,99
Biotechnology Fund											
Élevé	A2 EUR	-	-	-	-	-	14,25	18,35	22,00	25,33	34,32
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	13,88	17,18	19,90	22,61	31,79
	A2 HSGD	-	-	-	14,06	20,97	20,12	19,85	23,17	26,34	36,62
	A2 SGD	-	-	-	14,50	20,73	20,20	20,06	24,07	27,14	38,22
	A2 USD	-	-	11,59	14,98	22,52	21,37	21,30	25,28	28,95	42,12
	E2 HEUR	-	-	11,52	14,55	21,61	20,35	19,96	23,53	26,92	38,74
	E2 USD	-	-	11,62	15,04	22,84	21,66	22,02	26,41	30,37	44,95
	F2 USD	-	-	-	-	-	21,56	21,69	25,74	29,50	42,94
	G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	26,62	36,62
	G2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	26,47	38,06
	G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	26,08	37,43
	G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	26,18	38,35
	H2 EUR	-	-	-	-	-	14,26	18,31	-	-	34,23
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	13,89	17,29	20,12	22,98	32,66
	H2 USD	-	-	11,59	15,00	22,68	21,46	21,49	25,48	29,23	42,86
	IU2 EUR	-	-	-	-	-	14,26	18,52	22,15	25,59	34,93
	IU2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	21,33	30,53
	IU2 HEUR	-	-	-	-	20,17	21,48	20,89	23,97	27,41	39,07
	IU2 USD	-	-	11,59	14,93	22,44	21,37	21,58	25,78	29,60	43,49
	S2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	26,61	36,33
	S2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	26,09	37,90
	X2 USD	-	-	-	-	19,98	21,35	21,06	24,89	28,45	40,99
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,67
Faible	A2 EUR	-	-	-	-	-	11,22	12,79	15,35	15,59	17,95
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	10,35	11,73	13,96	14,30	17,48
	A2 HSGD	-	-	-	9,17	13,78	11,34	12,86	16,25	16,66	20,37
	A2 SGD	-	-	-	9,25	14,20	11,78	13,45	16,88	17,50	20,33
	A2 USD	-	-	8,51	9,63	14,70	12,08	13,70	17,55	18,56	22,81
	E2 HEUR	-	-	8,51	9,45	14,27	11,47	13,00	16,39	17,24	21,14

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Biotechnology Fund (suite)											
	E2 USD	-	-	8,52	9,71	14,75	12,39	14,06	18,23	19,67	24,24
	F2 USD	-	-	-	-	-	12,26	13,91	17,90	18,90	23,25
	G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	16,36	18,87
	G2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	16,99	19,49
	G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	16,47	20,17
	G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	16,62	20,47
	H2 EUR	-	-	-	-	-	11,24	12,82	-	-	27,94
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	10,38	11,76	14,08	14,62	17,90
	H2 USD	-	-	8,52	9,68	14,71	12,18	13,82	17,65	18,80	23,13
	IU2 EUR	-	-	-	-	-	11,25	12,83	15,48	15,78	18,20
	IU2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	13,78	15,80
	IU2 HEUR	-	-	-	-	19,69	12,02	13,62	17,11	17,37	21,27
	IU2 USD	-	-	8,52	9,67	14,64	12,19	13,83	17,84	19,05	23,46
	S2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	16,30	18,77
	S2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	16,57	20,37
	X2 USD	-	-	-	-	18,50	11,95	13,54	17,32	18,10	22,21
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,27
China Opportunities Fund											
Élevé	A1 USD	18,88	25,84	21,78	22,76	32,82	27,62	19,35	16,22	17,52	22,03
	A2 EUR	16,97	20,94	19,11	20,57	27,34	23,38	18,98	14,83	16,16	18,61
	A2 SGD	26,26	33,99	29,81	30,78	43,83	37,36	27,12	21,71	23,50	28,11
	A2 USD	18,98	25,98	21,90	22,88	33,00	27,77	19,45	16,31	17,65	22,30
	C2 EUR	-	-	-	23,00	-	-	-	-	-	-
	H1 USD	-	23,59	19,88	20,96	30,27	25,49	17,95	-	-	-
	H2 EUR	-	22,45	20,72	22,49	30,20	25,91	21,22	16,73	18,48	21,43
	H2 USD	-	23,59	19,96	21,10	30,70	25,91	18,30	15,47	16,97	21,60
	I2 USD	20,66	28,45	24,08	25,50	37,16	31,38	22,18	18,77	20,62	26,27
	X2 USD	17,44	23,78	19,98	20,70	29,65	24,89	17,33	14,44	15,47	19,45
Faible	A1 USD	13,87	18,37	16,58	16,85	21,80	16,54	12,13	12,59	12,55	16,95
	A2 EUR	12,58	16,22	14,67	15,74	19,55	15,12	12,27	11,61	11,54	14,60
	A2 SGD	18,81	25,51	22,76	24,62	30,55	22,69	17,25	16,96	16,64	21,91
	A2 USD	13,94	18,47	16,67	16,94	21,91	16,63	12,19	12,65	12,64	17,16
	C2 EUR	-	-	-	17,61	-	-	-	-	-	-
	H1 USD	-	19,66	15,20	15,54	19,98	15,36	11,29	-	-	-
	H2 EUR	-	19,58	15,86	17,24	21,46	16,86	13,75	13,15	13,13	16,73
	H2 USD	-	19,64	15,25	15,64	20,28	15,60	11,50	12,06	12,10	16,55
	I2 USD	15,08	20,12	18,40	18,91	24,54	18,91	13,94	14,63	14,69	20,12
	X2 USD	12,88	16,96	15,17	15,30	19,77	14,84	10,85	11,17	11,13	15,02
Discovering New Alpha Fund[2]											
Élevé	A1 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118,28
	A2 CNH	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,00
	A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120,43
	A2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,74
	A2 HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,61
	A2 HCAD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116,91
	A2 HCNH	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116,40
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116,61
	A2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,84

[2] Le Discovering New Alpha Fund a été lancé le 18 novembre 2025.

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Discovering New Alpha Fund (suite)											
	A2 HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119,19
	A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116,19
	A2 SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,68
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118,33
	H2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121,01
	H2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118,33
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,13
	H2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118,39
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118,87
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119,04
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119,51
Faible	A1 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,91
	A2 CNH	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92,36
	A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96,04
	A2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,62
	A2 HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,59
	A2 HCAD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,29
	A2 HCNH	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,13
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,15
	A2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,77
	A2 HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95,55
	A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,96
	A2 SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,15
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,95
	H2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96,32
	H2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,90
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,39
	H2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95,01
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95,19
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95,26
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95,48
Emerging Markets Innovation Fund[3]											
Élevé	A2 USD	-	-	-	-	-	-	105,25	108,00	127,17	138,01
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	105,36	108,92	130,11	141,52
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	105,33	108,62	129,37	140,64
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	105,35	108,73	129,64	140,97
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	105,44	109,71	132,13	143,95
Faible	A2 USD	-	-	-	-	-	-	98,17	93,08	95,82	116,90
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	98,23	93,53	97,80	120,46
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	98,22	93,42	97,30	119,57
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	98,23	93,47	97,49	119,90
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	98,27	93,84	98,85	122,94
Global Fusion Equity Fund[4]											
Élevé	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,65
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,93
	S2 HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,37
	S2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	111,07
	S2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112,49

[3] L'Emerging Markets Innovation Fund a été clôturé le 27 mars 2026 et la Valeur nette d'inventaire par action indiquée correspond à cette date.
[4] Le Global Fusion Equity Fund a été lancé le 9 décembre 2025.

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Global Fusion Equity Fund (suite)											
	S2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,49
	S2 HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114,71
	S2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112,07
	S2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,87
	SB2 HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,59
	SB2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	111,30
	SB2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112,69
	SB2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,73
	SB2 HHKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114,95
	SB2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112,25
	SB2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114,11
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114,16
Faible	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,94
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,07
	S2 HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,78
	S2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92,78
	S2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,44
	S2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,90
	S2 HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,69
	S2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,23
	S2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,06
	SB2 HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,88
	SB2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92,89
	SB2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,52
	SB2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,02
	SB2 HHKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,80
	SB2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,30
	SB2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,16
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,18
Global Property Equities Fund											
Élevé	A2 EUR	18,40	18,49	21,67	25,81	25,47	28,86	27,50	23,02	25,66	26,24
	A2 GBP	15,77	16,33	19,36	21,53	21,73	23,92	23,01	19,72	21,26	22,47
	A2 HCHF	13,01	12,96	14,19	15,92	17,21	17,87	15,28	13,01	13,88	13,81
	A2 HEUR	13,17	13,25	14,56	16,38	17,73	18,42	15,75	13,60	14,90	15,33
	A2 USD	20,55	21,50	24,38	27,87	30,65	32,02	27,79	25,05	27,86	29,73
	A3 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,48
	A3q SGD	21,97	22,59	24,79	28,46	28,97	30,44	26,53	22,09	23,49	23,88
	A3q USD	17,56	17,90	19,71	22,18	23,74	24,59	20,93	18,12	19,72	20,13
	A4m HAUD	-	-	-	-	-	40,81	34,01	28,53	29,89	29,60
	A4m HKD	-	-	-	-	-	235,26	199,90	171,12	183,54	185,23
	A4m HRMB	-	-	-	-	-	194,64	166,13	-	-	-
	A4m USD	-	-	-	21,37	22,42	23,09	19,39	16,67	17,88	17,96
	C2 HBRL	-	-	-	-	32,42	37,57	31,37	32,38	31,74	-
	C3q SGD	-	-	-	30,31	36,43	38,37	33,52	28,00	29,91	30,60
	F2 USD	20,78	22,38	25,50	29,25	32,64	34,25	29,87	27,22	30,44	32,97
	F3q USD	-	21,58	23,89	26,89	29,12	30,24	25,93	-	-	-
	G2 EUR	-	-	-	28,82	28,67	32,76	31,32	26,64	29,91	31,09
	G2 HCHF	12,02	12,21	13,50	15,23	16,58	17,30	14,89	12,81	13,83	13,96

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Global Property Equities Fund (suite)											
	G2 HEUR	12,19	12,49	13,86	15,67	17,14	17,90	15,41	13,48	14,88	15,53
	G2 USD	12,37	13,12	14,96	17,17	19,24	20,21	17,65	16,13	18,07	19,64
	H2 EUR	15,91	16,11	18,98	22,64	22,55	25,72	24,58	20,83	23,35	24,19
	H2 GBP	13,54	14,05	16,75	18,67	19,09	21,16	20,41	17,68	19,21	20,55
	H2 HCHF	11,28	11,38	12,55	14,12	15,37	16,01	13,77	11,81	12,72	12,80
	H2 HEUR	12,98	13,20	14,63	16,51	17,99	18,78	16,14	14,09	15,53	16,15
	H2 USD	13,33	14,07	16,01	18,35	20,43	21,44	18,70	17,04	19,06	20,64
	H3q EUR	-	20,84	23,84	27,96	26,99	30,19	28,59	23,13	25,40	25,25
	H3q USD	12,60	12,89	14,25	16,03	17,38	18,04	15,46	13,54	14,81	15,30
	I1 GBP	13,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	I2 EUR	-	-	-	24,08	29,07	33,19	31,71	26,91	30,18	31,29
	I2 HCHF	-	-	-	23,18	29,62	30,88	26,56	22,80	24,59	24,77
	I2 HEUR	15,36	15,70	17,41	19,70	21,58	22,52	19,36	16,91	18,65	19,42
	I2 USD	22,96	24,37	27,75	31,82	35,54	37,29	32,54	29,68	33,22	36,01
	I3m USD	-	-	26,11	29,44	31,86	33,10	28,37	24,83	27,21	28,22
	I3q EUR	138,90	136,80	156,53	183,83	177,40	198,62	188,13	152,30	167,25	166,39
	M2 EUR	-	-	-	-	-	32,06	30,63	26,00	29,16	30,23
	M2 GBP	-	-	-	-	-	32,23	31,08	26,96	29,30	31,39
	M2 HGBP	-	-	-	-	-	-	33,11	31,51	35,08	37,68
	M2 USD	-	-	-	-	30,41	31,93	27,86	25,41	28,44	30,83
	M3 GBP	-	-	-	-	-	32,23	30,64	25,72	27,16	27,77
	SCP2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,97
	X2 USD	19,41	20,09	22,64	25,85	28,38	29,55	25,55	22,84	25,29	26,71
	Z3m JPY	-	-	-	-	-	11 952,01	11 105,11	11 120,69	11 700,57	-
Faible	A2 EUR	16,26	15,89	17,18	15,40	19,56	23,50	20,92	19,54	20,12	22,10
	A2 GBP	14,10	14,05	15,44	14,30	17,56	20,01	18,02	16,96	17,26	18,92
	A2 HCHF	11,07	11,86	11,62	9,43	12,87	13,52	11,40	10,68	10,71	12,29
	A2 HEUR	11,23	12,10	11,91	9,71	13,23	13,94	11,76	11,22	11,66	13,47
	A2 USD	17,59	19,21	19,64	16,62	22,67	24,47	20,89	20,58	22,06	25,65
	A3 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,51
	A3q SGD	19,78	20,10	20,21	17,78	22,55	23,76	20,28	18,69	18,95	20,78
	A3q USD	15,03	16,28	15,98	13,19	17,81	18,59	15,57	14,89	15,30	17,65
	A4m HAUD	-	-	-	-	-	30,23	25,30	23,31	22,95	26,29
	A4m HKD	-	-	-	-	-	177,41	149,45	141,03	141,30	164,44
	A4m HRMB	-	-	-	-	-	147,20	123,70	-	-	-
	A4m USD	-	-	-	12,72	17,17	17,18	14,48	13,70	13,83	15,90
	C2 HBRL	-	-	-	-	24,44	26,76	22,93	25,52	24,69	-
	C3q SGD	-	-	-	21,99	28,08	30,00	25,68	23,72	24,18	26,54
	F2 USD	19,82	19,89	20,52	17,50	24,19	26,27	22,49	22,34	24,22	28,22
	F3q USD	-	19,57	19,36	16,15	22,03	22,99	19,31	-	-	-
	G2 EUR	-	-	-	17,28	22,19	26,72	23,97	22,52	23,54	25,93
	G2 HCHF	10,25	11,09	11,01	9,04	12,30	13,16	11,13	10,54	10,74	12,35
	G2 HEUR	10,42	11,31	11,28	9,33	12,80	13,61	11,52	11,11	11,71	13,56
	G2 USD	10,62	11,67	12,04	10,30	14,26	15,51	13,29	13,23	14,39	16,78
	H2 EUR	14,09	13,85	15,03	13,57	17,37	20,97	18,79	17,63	18,36	20,22
	H2 GBP	12,07	12,10	13,32	12,47	15,54	17,72	16,09	15,18	15,64	17,17
	H2 HCHF	9,62	10,37	10,25	8,39	11,52	12,17	10,29	9,72	9,86	11,34
	H2 HEUR	11,08	11,99	11,92	9,82	13,35	14,26	12,06	11,61	12,20	14,13

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Global Property Equities Fund (suite)											
	H2 USD	11,44	12,54	12,90	10,99	15,20	16,44	14,08	13,98	15,16	17,67
	H3q EUR	-	18,02	19,13	16,75	21,04	24,62	21,51	19,71	19,70	21,51
	H3q USD	10,81	11,69	11,56	9,62	13,13	13,72	11,52	11,11	11,55	13,35
	I1 GBP	12,37	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	I2 EUR	-	-	-	17,61	22,21	27,06	24,25	22,76	23,73	26,14
	I2 HCHF	-	-	-	19,04	22,03	23,47	19,84	18,77	19,07	21,93
	I2 HEUR	13,12	14,22	14,17	11,69	16,00	17,11	14,47	13,93	14,66	16,98
	I2 USD	19,71	21,64	22,34	19,08	26,40	28,61	24,50	24,35	26,43	30,81
	I3m USD	-	-	24,53	17,69	24,19	25,10	21,21	20,47	21,31	24,62
	I3q EUR	123,08	118,10	125,54	110,25	138,76	161,96	141,53	129,73	129,73	141,66
	M2 EUR	-	-	-	-	-	26,14	23,43	21,99	22,93	25,25
	M2 GBP	-	-	-	-	-	26,99	24,52	23,14	23,87	26,21
	M2 HGBP	-	-	-	-	-	-	28,15	25,93	27,80	32,37
	M2 USD	-	-	-	-	24,73	24,49	20,97	20,85	22,63	26,38
	M3 GBP	-	-	-	-	-	26,99	24,17	22,08	22,12	23,61
	SCP2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,33
	X2 USD	16,60	18,05	18,29	15,40	21,11	22,52	19,19	18,78	19,96	23,18
	Z3m JPY	-	-	-	-	-	9 697,14	8 610,05	8 982,97	10 439,48	-
Global Smaller Companies Fund											
Élevé	A2 EUR	-	-	-	24,05	30,35	34,12	31,93	39,29	45,51	54,71
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	47,47	59,11
	A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	55,59	68,92
	A2 USD	-	-	-	23,36	32,34	34,71	31,04	38,00	44,74	56,88
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	43,15	55,70
	C2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,58
	E2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	32,07	40,15
	E2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	34,08	43,54
	E2 USD	-	-	-	23,50	33,07	35,67	32,72	40,36	48,15	61,86
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	44,33	56,60
	GP2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51,98
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	39,61	50,51
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	43,77	56,09
	H2 EUR	-	-	-	24,14	30,76	34,68	32,92	39,99	46,56	56,57
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	47,77	59,88
	H2 USD	-	-	-	23,45	32,79	35,29	32,09	39,43	46,80	59,84
	IU2 EUR	-	-	-	24,14	30,82	34,77	33,11	40,84	47,59	57,95
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	51,26	64,29
	IU2 USD	-	-	-	23,45	32,84	35,37	32,24	39,72	47,21	60,44
	M1 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56,86
	M2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52,76
	M2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	32,12	39,97
	M2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	35,12	44,79
	M2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	43,74	56,07
	X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	35,86	41,96	53,10
	Z2 USD	-	-	-	23,63	33,48	36,30	33,38	42,16	50,95	65,85
Faible	A2 EUR	-	-	-	14,09	20,16	26,37	27,03	29,48	35,79	42,62
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	37,12	47,27
	A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	43,51	55,37

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Global Smaller Companies Fund (suite)											
	A2 USD	-	-	-	13,61	20,49	24,82	23,55	27,85	34,89	44,55
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	35,78	42,92
	C2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,96
	E2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	25,58	30,88
	E2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	26,59	33,99
	E2 USD	-	-	-	13,72	20,70	25,79	24,58	29,49	37,51	47,98
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	34,53	44,20
	GP2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,05
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	32,61	39,02
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	34,02	43,64
	H2 EUR	-	-	-	14,16	20,29	26,98	27,67	30,48	36,68	43,73
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	37,32	47,58
	H2 USD	-	-	-	13,68	20,62	25,44	24,20	28,87	36,49	46,63
	IU2 EUR	-	-	-	14,16	20,31	27,08	27,77	30,68	37,52	44,73
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	40,38	51,05
	IU2 USD	-	-	-	13,69	20,63	25,52	24,29	29,02	36,77	47,04
	M1 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44,68
	M2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,74
	M2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	25,53	30,95
	M2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	27,23	34,98
	M2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	33,88	43,58
	X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	33,44	32,76	41,78
	Z2 USD	-	-	-	13,74	20,80	26,21	25,00	30,12	39,38	50,78
Global Sustainable Equity Fund											
Élevé	A2 EUR	-	-	10,48	12,92	16,32	18,60	16,89	19,94	20,85	23,17
	A2 HCHF	-	-	-	-	12,56	13,50	10,89	12,45	12,99	14,14
	A2 HEUR	-	-	-	23,06	31,32	33,71	27,19	32,07	34,25	38,06
	A2 HSGD	-	-	10,62	12,48	17,16	18,52	15,42	18,21	19,43	21,47
	A2 SGD	-	-	10,42	12,70	16,99	18,58	15,62	18,85	19,37	22,30
	A2 USD	-	-	10,62	12,53	17,41	18,81	15,94	19,19	20,93	23,79
	F2 USD	-	-	-	-	16,63	18,01	15,47	18,77	20,64	23,64
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	22,77	28,27	29,78	33,62
	GU2 HCHF	-	-	-	-	12,67	13,69	11,15	13,02	13,74	15,12
	GU2 HEUR	-	-	-	-	19,63	21,22	17,43	20,79	22,46	25,21
	GU2 USD	-	-	10,63	12,63	17,84	19,36	16,71	20,36	22,47	25,82
	H1 EUR	-	-	-	12,40	15,82	18,08	16,51	19,75	20,73	23,29
	H2 EUR	-	-	10,48	13,01	16,60	18,98	17,34	20,77	21,83	24,53
	H2 HCHF	-	-	-	-	12,64	13,63	11,06	12,83	13,49	14,80
	H2 HEUR	-	-	-	23,18	31,83	34,36	28,07	33,38	35,92	40,21
	H2 HSGD	-	-	10,62	12,56	17,45	18,89	15,93	18,98	20,42	22,75
	H2 SGD	-	-	10,43	12,77	17,27	18,94	16,15	19,63	20,36	23,64
	H2 USD	-	-	10,63	12,61	17,73	19,21	16,49	20,02	22,01	25,21
	HB2 EUR	-	-	-	24,12	30,90	35,37	32,37	38,98	41,03	46,26
	IU2 EUR	-	-	10,48	13,03	16,68	19,09	17,47	21,03	22,13	24,95
	IU2 GBP	-	-	10,60	12,82	16,27	18,18	16,75	20,20	20,93	24,45
	IU2 HCAD	-	-	-	-	12,33	13,34	11,26	13,57	14,70	16,57
	IU2 HCHF	-	-	-	-	12,66	13,67	11,11	12,94	13,64	14,99
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	15,86	12,87	-	-	-

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Global Sustainable Equity Fund (suite)											
	IU2 HNOK	-	-	-	-	138,87	150,20	123,73	147,64	160,50	183,41
	IU2 HSGD	-	-	10,62	12,57	17,53	18,99	16,08	19,19	20,71	23,13
	IU2 SGD	-	-	10,43	12,79	17,34	19,05	16,29	19,86	20,65	24,03
	IU2 USD	-	-	10,63	12,63	17,80	19,30	16,63	20,23	22,30	25,61
	X2 USD	-	-	-	-	13,69	14,76	12,39	14,83	16,07	18,18
	Z2 USD	-	-	10,63	12,69	-	-	-	-	-	-
Faible	A2 EUR	-	-	9,81	8,93	12,23	13,86	13,93	14,89	17,03	19,26
	A2 HCHF	-	-	-	-	9,61	9,28	8,49	9,44	10,53	11,87
	A2 HEUR	-	-	-	15,87	22,49	23,15	21,16	23,96	27,63	31,84
	A2 HSGD	-	-	9,89	8,60	12,22	12,84	11,85	13,60	15,68	17,98
	A2 SGD	-	-	9,80	9,13	12,48	13,18	12,63	14,04	16,42	18,55
	A2 USD	-	-	9,89	8,66	12,36	13,09	12,12	14,16	16,79	19,81
	F2 USD	-	-	-	-	12,51	12,60	11,69	13,77	16,53	19,65
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	19,88	20,95	24,37	27,87
	GU2 HCHF	-	-	-	-	9,62	9,48	8,70	9,79	11,11	12,67
	GU2 HEUR	-	-	-	-	14,86	14,67	13,46	15,42	18,07	21,05
	GU2 USD	-	-	9,90	8,74	12,52	13,57	12,60	14,90	17,98	21,45
	H1 EUR	-	-	-	8,57	11,77	13,54	13,64	14,67	16,96	19,32
	H2 EUR	-	-	9,81	9,00	12,35	14,22	14,32	15,43	17,85	20,35
	H2 HCHF	-	-	-	-	9,62	9,41	8,63	9,68	10,92	12,41
	H2 HEUR	-	-	-	15,96	22,68	23,70	21,72	24,81	28,92	33,59
	H2 HSGD	-	-	9,90	8,66	12,33	13,16	12,17	14,10	16,45	19,02
	H2 SGD	-	-	9,80	9,18	12,59	13,50	12,98	14,55	17,22	19,63
	H2 USD	-	-	9,89	8,72	12,48	13,44	12,47	14,69	17,63	20,96
	HB2 EUR	-	-	-	16,68	22,93	26,53	26,74	28,90	33,57	38,35
	IU2 EUR	-	-	9,81	9,01	12,38	14,32	14,43	15,59	18,11	20,69
	IU2 GBP	-	-	9,88	9,49	12,67	13,98	14,17	15,45	17,65	20,42
	IU2 HCAD	-	-	-	-	9,42	9,26	8,56	10,00	11,82	13,82
	IU2 HCHF	-	-	-	-	9,62	9,45	8,67	9,74	11,03	12,57
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	10,96	10,05	-	-	-
	IU2 HNOK	-	-	-	-	128,53	103,72	95,37	109,36	128,58	152,57
	IU2 HSGD	-	-	9,90	8,67	12,36	13,25	12,27	14,24	16,67	19,33
	IU2 SGD	-	-	9,80	9,20	12,62	13,60	13,07	14,69	17,46	19,94
	IU2 USD	-	-	9,90	8,73	12,50	13,52	12,55	14,82	17,85	21,28
	X2 USD	-	-	-	-	9,89	10,24	9,45	10,98	12,92	15,15
	Z2 USD	-	-	9,90	8,78	-	-	-	-	-	-
Global Technology Leaders Fund											
Élevé	A1 USD	71,60	90,27	94,89	115,40	167,61	176,91	152,03	220,34	247,03	368,86
	A2 EUR	64,06	77,74	85,09	106,94	141,13	157,18	138,74	205,47	227,18	322,76
	A2 GBP	56,27	68,28	73,70	92,87	121,19	131,91	118,98	173,91	191,65	278,77
	A2 HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	226,71
	A2 HCAD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	206,91
	A2 HCHF	150,38	185,45	188,17	223,51	316,51	332,64	269,29	373,84	402,51	574,07
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	120,54	171,09	188,12	274,38
	A2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129,68
	A2 HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 174,51
	A2 HRMB	432,03	553,58	583,75	711,33	1 053,05	1 123,78	952,53	1 347,31	1 473,59	2 142,38
	A2 HSGD	178,30	223,16	232,27	280,96	403,36	425,35	358,26	509,13	559,00	809,92

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Global Technology Leaders Fund (suite)											
	A2 SGD	71,75	88,45	93,58	116,89	163,18	174,55	147,93	215,83	232,11	345,38
	A2 USD	71,63	90,31	94,93	115,45	167,70	177,01	152,11	220,47	247,17	369,06
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	176,46
	C2 USD	19,88	25,24	26,68	32,63	47,83	50,62	43,95	64,14	72,41	108,82
	F1 USD	-	51,59	54,66	66,96	98,44	104,24	81,66	-	-	-
	F2 USD	39,44	50,14	53,07	64,96	95,38	100,99	87,89	128,42	145,16	218,44
	G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	126,15	186,03
	G2 USD	17,14	21,83	23,15	28,39	41,83	44,34	38,71	56,75	64,36	97,15
	H1 EUR	19,86	24,28	26,75	33,84	45,14	50,44	45,08	67,31	74,82	107,44
	H1 USD	16,18	20,55	21,75	26,63	39,10	41,40	36,02	52,63	59,50	89,53
	H2 EUR	21,42	26,18	28,85	36,49	48,68	54,39	48,62	72,59	80,68	115,87
	H2 GBP	24,46	29,89	32,52	41,31	54,35	59,35	54,22	79,88	88,44	130,11
	H2 HCHF	13,95	17,29	17,70	21,16	30,28	31,93	26,17	36,63	39,77	57,17
	H2 HEUR	-	44,73	45,99	55,08	79,12	83,47	68,98	98,75	109,46	160,91
	H2 USD	19,21	24,39	25,82	31,61	46,41	49,14	42,76	62,48	70,63	106,28
	I1 GBP	60,31	73,84	80,37	102,20	134,60	147,01	134,45	198,22	219,58	323,31
	I1 USD	77,09	98,04	103,83	127,21	187,02	198,08	172,53	252,31	285,42	429,79
	I2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	112,10	161,19
	I2 HEUR	42,25	52,65	54,11	64,88	93,34	98,51	81,47	116,72	129,47	190,41
	I2 USD	77,32	98,34	104,15	127,59	187,59	198,69	173,06	253,08	286,29	431,11
	SB1 USD	-	-	-	-	37,38	39,60	34,52	50,49	57,14	86,09
	SB2 EUR	-	-	-	-	37,23	41,62	37,27	55,71	61,98	89,14
	SB2 GBP	-	-	-	-	47,91	52,34	47,91	70,66	78,29	115,36
	SB2 HCHF	-	-	-	-	24,62	25,98	21,33	29,89	32,49	46,76
	SB2 USD	-	-	-	-	37,38	39,60	34,52	50,50	57,15	86,10
	X2 EUR	59,04	71,20	77,53	96,97	126,93	141,03	123,32	181,53	199,91	281,74
	X2 USD	66,03	82,75	86,52	104,71	150,86	158,85	135,22	194,80	217,06	322,21
Faible	A1 USD	49,94	67,83	71,08	79,51	114,88	117,29	102,85	140,71	178,66	244,10
	A2 EUR	45,13	59,55	62,20	73,62	101,18	111,80	105,41	133,06	163,27	207,55
	A2 GBP	38,25	52,50	55,90	68,50	91,43	95,88	91,85	113,77	139,66	179,77
	A2 HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	155,21
	A2 HCAD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	141,99
	A2 HCHF	106,87	142,21	142,73	153,29	220,18	217,59	188,63	245,31	293,73	396,71
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	83,56	110,69	136,61	185,86
	A2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88,77
	A2 HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	801,63
	A2 HRMB	296,12	410,82	437,49	490,20	707,88	753,46	658,31	873,34	1 073,64	1 455,78
	A2 HSGD	124,71	168,82	174,60	193,08	277,55	280,51	245,28	329,27	406,43	552,31
	A2 SGD	48,88	67,88	70,56	84,03	115,90	117,91	106,97	139,47	174,24	225,16
	A2 USD	49,96	67,86	71,11	79,55	114,93	117,36	102,90	140,79	178,75	244,24
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118,46
	C2 USD	13,78	18,84	19,94	22,50	32,55	33,69	29,60	40,78	52,29	71,56
	F1 USD	-	40,45	40,82	46,18	66,89	69,46	61,06	-	-	-
	F2 USD	30,00	37,44	39,64	44,79	64,85	67,28	59,13	81,59	104,79	143,45
	G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	91,38	124,65
	G2 USD	11,84	16,25	17,28	19,58	28,38	29,58	26,01	35,96	46,43	63,60
	H1 EUR	13,91	18,48	19,50	23,31	32,13	36,04	34,13	43,37	53,83	68,56
	H1 USD	11,23	15,34	16,25	18,36	26,58	27,58	24,24	33,44	42,95	58,79

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Global Technology Leaders Fund (suite)											
	H2 EUR	15,00	19,93	21,03	25,14	34,65	38,87	36,80	46,76	58,05	73,93
	H2 GBP	16,53	22,82	24,57	30,41	40,71	43,33	41,62	51,90	64,55	83,25
	H2 HCHF	9,86	13,20	13,39	14,52	20,91	20,99	18,24	23,91	28,97	39,28
	H2 HEUR	-	39,56	34,74	37,83	54,45	54,77	47,60	63,52	79,35	108,15
	H2 USD	13,33	18,21	19,29	21,79	31,56	32,74	28,77	39,70	50,99	69,79
	I1 GBP	40,65	56,30	60,70	75,22	100,72	107,38	103,15	128,71	160,29	206,74
	I1 USD	53,34	73,07	77,54	87,71	127,05	132,00	116,03	160,19	206,00	282,04
	I2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	80,72	102,78
	I2 HEUR	29,64	40,00	40,87	44,57	64,17	64,65	56,19	75,05	93,84	127,92
	I2 USD	53,50	73,29	77,78	87,98	127,44	132,40	116,39	160,68	206,63	282,91
	SB1 USD	-	-	-	-	27,09	26,40	23,21	32,06	41,24	56,47
	SB2 EUR	-	-	-	-	27,28	29,77	28,20	35,87	44,60	56,81
	SB2 GBP	-	-	-	-	37,50	38,24	36,75	45,88	57,16	73,73
	SB2 HCHF	-	-	-	-	18,04	17,09	14,85	19,50	23,66	32,09
	SB2 USD	-	-	-	-	27,09	26,40	23,21	32,06	41,24	56,47
	X2 EUR	41,82	54,82	56,79	66,72	91,51	99,97	93,95	118,02	143,56	182,24
	X2 USD	46,31	62,52	64,95	72,11	104,01	104,93	91,85	124,89	157,19	214,47
Japanese Smaller Companies Fund											
Élevé	A2 HEUR	52,50	61,22	54,95	57,47	67,56	70,35	76,26	87,73	93,92	152,28
	A2 HSGD	-	58,60	53,28	56,95	67,42	70,44	78,50	90,44	96,69	155,51
	A2 HUSD	39,56	46,67	42,68	46,06	55,19	57,71	64,87	75,72	82,81	136,15
	A2 JPY	6 375,07	7 450,95	6 721,43	7 065,87	8 425,83	8 790,86	9 516,29	10 606,66	11 024,72	17 820,06
	A2 USD	56,73	67,42	59,82	64,31	77,05	79,47	67,32	71,22	76,18	109,66
	C2 JPY	5 071,70	5 939,50	5 370,68	5 683,87	6 852,74	7 174,45	7 442,35	-	-	-
	F2 HUSD	50,87	60,27	55,42	60,55	72,93	76,54	80,93	-	-	-
	F2 USD	52,32	62,48	55,64	60,63	73,37	75,97	65,24	69,32	75,08	108,49
	GU2 JPY	-	-	-	-	8 352,19	8 758,99	9 658,10	10 870,42	11 448,75	18 600,34
	H2 GBP	-	-	-	-	-	-	70,58	74,30	75,37	112,30
	H2 HEUR	-	52,82	47,74	50,43	59,43	62,16	68,43	79,28	85,69	139,40
	H2 HUSD	-	52,96	48,77	53,18	63,71	66,85	76,09	89,38	98,69	163,18
	H2 JPY	-	5 813,09	5 280,93	5 613,47	6 748,29	7 074,06	7 759,05	8 704,12	9 136,72	14 816,09
	H2 USD	32,95	39,32	35,01	38,01	45,98	47,60	40,81	43,39	46,96	67,88
	I2 HEUR	51,69	60,51	54,64	57,66	68,53	71,65	78,82	91,31	98,78	160,87
	I2 HSGD	65,06	76,92	70,35	75,87	91,11	95,57	108,00	125,31	135,40	219,21
	I2 HUSD	60,02	71,15	65,45	71,22	86,43	90,64	103,30	121,44	134,22	222,03
	I2 JPY	5 764,29	6 772,81	6 148,18	6 523,62	7 849,02	8 233,08	9 051,51	10 167,27	10 682,56	17 339,81
	I2 SGD	67,46	76,95	70,92	77,95	91,93	95,36	81,91	86,18	89,71	132,17
	I2 USD	60,25	71,99	64,13	69,70	84,23	87,26	74,95	79,76	86,49	125,04
	M2 EUR	-	-	-	-	-	-	105,16	110,16	115,07	167,75
	M2 JPY	5 442,71	6 396,80	5 675,05	-	-	-	-	-	-	-
	X2 HEUR	-	51,74	49,27	51,02	59,39	61,72	66,29	75,89	80,61	130,35
	X2 USD	52,65	62,35	55,15	58,85	70,06	72,06	60,60	63,74	67,56	96,72
	Z2 JPY	6 404,54	7 564,43	6 908,76	7 449,17	9 152,17	9 614,84	10 211,30	10 587,05	11 249,77	18 514,63
Faible	A2 HEUR	49,61	51,37	41,91	36,80	46,01	59,27	63,94	74,36	73,72	93,19
	A2 HSGD	-	48,82	40,87	36,72	46,07	59,65	64,67	76,67	75,92	95,94
	A2 HUSD	27,83	38,81	32,84	29,80	37,61	48,89	53,07	63,41	63,88	82,21
	A2 JPY	4 487,00	6 236,79	5 134,58	4 556,86	5 723,20	7 448,39	8 077,24	9 229,37	8 834,54	10 936,49
	A2 USD	44,65	55,79	46,62	42,89	53,91	56,67	56,59	61,25	61,16	74,39

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Japanese Smaller Companies Fund (suite)											
	C2 JPY	4 610,00	4 968,02	4 106,70	3 659,88	4 606,94	6 089,91	6 612,08	-	-	-
	F2 HUSD	46,15	49,96	42,71	39,12	49,46	65,10	70,83	-	-	-
	F2 USD	48,53	51,47	43,50	40,42	50,93	54,50	54,56	59,56	59,85	73,34
	GU2 JPY	-	-	-	-	6 998,99	7 459,63	8 116,01	9 405,39	9 087,27	11 359,43
	H2 GBP	-	-	-	-	-	-	66,42	66,11	64,32	74,04
	H2 HEUR	-	45,35	36,48	32,33	40,54	52,57	56,85	66,79	66,78	85,04
	H2 HUSD	-	45,68	37,58	34,40	43,51	56,85	61,85	74,40	75,53	97,99
	H2 JPY	-	4 998,32	4 042,66	3 621,22	4 561,65	6 016,85	6 541,14	7 542,34	7 268,93	9 065,01
	H2 USD	25,82	32,42	27,37	25,50	32,13	34,16	34,17	37,27	37,44	45,88
	I2 HEUR	48,37	50,61	41,76	37,06	46,52	60,62	65,58	76,90	76,94	98,04
	I2 HSGD	49,25	63,85	54,08	49,28	61,87	81,27	88,36	105,54	105,51	134,38
	I2 HUSD	49,64	58,94	50,45	46,40	58,57	77,10	83,92	101,03	102,64	133,27
	I2 JPY	4 033,10	5 648,19	4 707,58	4 218,08	5 317,11	7 005,54	7 618,13	8 806,59	8 493,04	10 598,83
	I2 SGD	51,27	66,54	55,78	53,94	66,29	70,69	72,98	76,47	74,43	88,33
	I2 USD	47,07	59,28	50,14	46,62	58,79	62,64	62,68	68,52	68,90	84,49
	M2 EUR	-	-	-	-	-	-	98,00	98,12	95,68	109,91
	M2 JPY	3 789,78	5 334,70	5 485,22	-	-	-	-	-	-	-
	X2 HEUR	-	47,13	37,51	32,70	40,79	51,85	55,83	64,61	63,63	79,98
	X2 USD	41,67	51,77	42,88	39,14	49,11	51,15	51,04	54,87	54,54	65,96
	Z2 JPY	4 419,00	6 284,44	5 303,29	4 806,50	6 077,05	8 217,62	8 961,23	9 881,20	8 870,56	11 163,57
Pan European Absolute Return Fund											
Élevé	A1 EUR	15,91	15,76	15,59	16,27	18,16	18,86	17,96	19,95	20,70	22,98
	A2 EUR	15,94	15,79	15,61	16,33	17,99	18,70	17,76	19,73	20,47	22,71
	A2 HGBP	10,76	10,66	10,62	11,27	12,58	13,09	12,68	14,34	15,09	17,11
	A2 HSGD	11,03	11,00	10,98	11,84	13,36	13,79	13,40	14,93	15,46	17,03
	A2 HUSD	14,10	14,16	14,15	15,38	17,32	18,00	17,63	20,03	21,12	23,96
	F2 HUSD	10,07	10,17	10,19	11,17	12,64	13,19	12,95	14,82	15,69	17,89
	GU2 EUR	-	-	15,02	15,95	18,02	18,74	17,94	20,14	21,05	23,59
	H1 EUR	11,24	11,13	10,98	11,56	12,98	13,51	13,00	14,50	15,13	16,89
	H1 HGBP	10,82	10,77	10,71	11,49	12,89	13,45	13,14	14,93	15,79	18,00
	H2 EUR	11,01	10,90	10,83	11,42	12,75	13,26	12,75	14,22	14,83	16,55
	H2 HUSD	-	10,24	10,28	11,27	12,77	13,33	13,05	14,94	15,83	18,07
	I1 HGBP	10,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	I2 EUR	17,01	16,88	16,79	17,71	19,89	20,71	19,95	22,30	23,29	26,05
	I2 HGBP	11,12	11,07	11,05	11,84	13,36	13,92	13,55	-	-	-
	I2 HUSD	12,90	13,03	13,09	14,36	16,32	17,04	16,86	19,28	20,47	23,40
	Q2 EUR	16,24	16,10	16,02	16,88	19,01	19,81	19,12	21,37	22,33	24,98
	Q2 HGBP	10,95	10,91	10,88	11,67	13,14	13,73	13,46	15,31	16,23	18,53
	Q2 HUSD	16,20	16,35	16,42	18,00	20,43	21,35	21,16	24,18	24,68	-
	S2 EUR	14,61	14,45	14,25	14,85	16,50	17,11	-	-	-	-
	S2 HSGD	14,52	14,45	14,42	15,23	-	-	-	-	-	-
	S2 HUSD	13,46	13,47	13,46	14,60	16,38	17,04	16,62	18,85	19,83	22,44
	X2 EUR	15,32	15,15	14,90	15,47	16,95	17,57	16,62	18,37	18,98	20,95
	X2 HUSD	11,46	11,45	11,44	12,36	13,74	14,25	13,85	15,67	16,45	18,56
	Z2 EUR	11,62	11,55	10,09	11,09	12,91	13,63	12,93	-	-	-
Faible	A1 EUR	14,34	15,17	14,47	14,40	15,37	16,94	16,63	17,02	19,20	20,09
	A2 EUR	14,38	15,19	14,50	14,40	15,37	16,75	16,44	16,83	18,99	19,87
	A2 HGBP	9,65	10,26	9,92	9,96	10,64	11,81	11,69	12,15	13,88	14,68

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Pan European Absolute Return Fund (suite)											
	A2 HSGD	9,89	10,54	10,30	10,49	11,26	12,41	12,32	12,76	14,35	15,00
	A2 HUSD	12,64	13,50	13,32	13,63	14,65	16,26	16,16	16,97	19,42	20,56
	F2 HUSD	9,90	9,64	9,59	9,86	10,65	11,90	11,85	12,52	14,39	15,30
	GU2 EUR	-	-	14,06	13,94	14,92	16,77	16,56	17,14	19,48	20,48
	H1 EUR	10,10	10,72	10,23	10,30	11,02	12,19	12,01	12,37	14,00	14,71
	H1 HGBP	9,75	10,34	10,04	10,18	10,88	12,17	12,09	12,65	14,49	15,40
	H2 EUR	9,89	10,49	10,09	10,10	10,80	11,95	11,78	12,14	13,73	14,42
	H2 HUSD	-	9,87	9,67	9,95	10,74	11,97	11,94	12,62	14,51	15,44
	I1 HGBP	9,47	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	I2 EUR	15,32	16,24	15,67	15,76	16,81	18,67	18,42	19,02	21,55	22,66
	I2 HGBP	9,98	10,61	10,36	10,53	11,26	12,52	12,46	-	-	-
	I2 HUSD	11,52	12,37	12,31	12,67	13,70	15,43	15,41	16,34	18,74	19,98
	Q2 EUR	14,56	15,50	14,95	15,08	16,08	17,90	17,66	18,24	20,66	21,73
	Q2 HGBP	9,79	10,46	10,20	10,37	11,09	12,43	12,36	12,98	14,87	15,83
	Q2 HUSD	14,38	15,51	15,44	15,90	17,16	19,36	19,33	20,49	23,50	-
	S2 EUR	13,00	13,88	13,21	13,08	13,95	16,39	-	-	-	-
	S2 HSGD	13,03	13,86	13,50	13,72	-	-	-	-	-	-
	S2 HUSD	12,05	12,87	12,64	12,91	13,88	15,38	15,25	15,97	18,24	19,28
	X2 EUR	13,82	14,53	13,80	13,60	14,50	15,74	15,41	15,67	17,62	18,37
	X2 HUSD	10,31	10,96	10,72	10,93	11,74	12,85	12,72	13,28	15,15	15,98
	Z2 EUR	10,26	11,07	9,70	9,69	10,40	12,21	12,11	-	-	-
Pan European Property Equities Fund											
Élevé	A2 EUR	42,16	48,62	51,30	64,42	66,04	72,46	58,82	56,40	60,21	59,26
	A2 HRMB	264,76	314,96	341,07	437,98	467,78	520,56	434,95	-	-	-
	A2 HUSD	28,09	32,75	35,20	45,07	47,15	51,90	42,82	43,31	46,46	47,04
	A2 SGD	43,34	50,21	51,63	63,67	69,98	75,97	54,41	54,50	56,96	58,38
	A3 EUR	35,40	40,09	40,93	50,16	50,72	54,53	42,58	39,03	40,49	38,52
	G2 EUR	30,10	34,76	36,87	46,76	48,69	53,65	43,90	42,88	45,92	45,85
	G3 EUR	-	-	-	-	44,95	48,72	38,47	36,06	37,45	36,15
	H2 EUR	36,53	42,05	44,49	56,26	58,47	64,36	52,56	51,14	54,73	54,48
	H2 HUSD	-	32,97	35,78	46,02	48,86	54,03	44,86	46,03	49,38	50,53
	H3 EUR	32,61	36,72	37,60	46,29	47,24	50,76	39,98	37,32	38,73	37,27
	I2 EUR	47,21	54,66	57,80	73,14	76,29	84,09	68,69	66,92	71,64	71,37
	I2 HUSD	25,65	30,22	32,73	42,13	44,76	49,47	41,10	42,20	45,28	-
	M2 EUR	-	-	-	32,58	41,84	46,27	37,71	36,73	39,31	39,17
	X2 EUR	39,48	45,23	47,46	59,48	60,77	66,55	53,77	51,00	54,34	53,03
Faible	A2 EUR	35,49	40,14	42,98	36,02	48,39	51,95	39,17	40,00	44,88	49,58
	A2 HRMB	219,55	253,32	284,43	246,57	337,18	382,82	290,99	-	-	-
	A2 HUSD	23,49	26,78	29,41	25,33	34,40	37,68	28,75	30,34	34,98	39,54
	A2 SGD	35,78	41,85	43,81	36,89	50,46	49,63	36,02	38,12	44,02	48,46
	A3 EUR	29,80	33,10	34,29	27,91	37,08	39,00	28,37	27,80	30,18	32,22
	G2 EUR	25,24	28,68	30,89	26,10	35,48	38,72	29,28	30,21	34,42	38,39
	G3 EUR	-	-	-	-	32,67	35,17	25,66	25,41	28,07	30,27
	H2 EUR	30,69	34,79	37,34	31,42	42,67	46,38	35,05	36,09	40,97	45,61
	H2 HUSD	-	28,76	29,74	25,99	35,50	39,43	30,16	32,08	37,44	42,67
	H3 EUR	27,40	30,37	31,55	25,88	34,46	36,56	26,66	26,34	28,99	31,20
	I2 EUR	39,55	44,98	48,53	40,94	55,58	60,60	45,81	47,20	53,65	59,76
	I2 HUSD	21,33	24,54	27,24	23,78	32,48	36,12	27,61	29,40	34,34	-

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Pan European Property Equities Fund (suite)											
	M2 EUR	-	-	-	28,04	30,42	33,27	25,14	25,90	29,44	32,80
	X2 EUR	33,33	37,55	39,85	33,08	44,61	47,53	35,77	36,30	40,38	44,35
Pan European Smaller Companies Fund											
Élevé	A1 EUR	50,54	54,81	51,86	54,64	75,31	77,41	69,05	75,98	77,38	88,23
	A2 EUR	50,78	55,08	52,38	55,49	76,37	78,56	71,02	79,09	81,19	93,11
	A2 HUSD	38,19	41,88	40,33	44,66	62,08	63,97	60,23	68,17	71,27	83,37
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	67,68	69,63	80,12
	C2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	861,37	1 006,75
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	84,73	89,43	104,90
	GU2 EUR	-	-	50,44	55,62	77,55	79,90	73,34	82,62	85,74	99,28
	H1 EUR	-	53,15	50,13	53,12	73,69	75,51	67,49	74,33	75,94	86,60
	H2 EUR	18,43	20,06	19,14	20,53	28,55	29,40	26,89	30,16	31,20	36,04
	H2 HUSD	-	53,29	51,43	57,92	81,46	84,01	79,98	91,79	96,84	113,91
	I1 EUR	52,64	57,31	54,21	57,42	79,31	81,73	73,07	80,50	82,25	93,78
	I2 EUR	55,87	60,93	58,18	62,48	86,71	89,34	81,79	91,77	95,12	109,95
	M2 EUR	-	51,82	49,40	53,06	74,36	76,58	70,10	79,27	82,00	94,78
	SCP2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95,77
	X2 EUR	48,00	51,88	49,16	51,60	70,66	72,56	65,03	71,97	73,44	83,76
	Z2 EUR	28,71	30,47	48,27	54,09	76,70	79,15	70,28	-	-	-
Faible	A1 EUR	49,50	48,84	39,04	30,48	45,65	59,70	53,19	56,00	60,87	71,80
	A2 EUR	34,58	49,06	39,43	30,95	46,36	60,59	54,71	58,27	63,87	75,77
	A2 HUSD	25,77	37,05	30,74	25,02	37,65	49,69	45,61	50,16	55,82	67,12
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	49,55	54,73	65,08
	C2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	674,11	810,93
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	61,39	69,95	84,43
	GU2 EUR	-	-	39,06	31,06	46,65	61,95	56,27	60,61	67,28	80,35
	H1 EUR	-	48,21	37,86	29,65	44,34	58,47	51,83	54,62	59,63	70,18
	H2 EUR	12,49	17,83	14,46	11,46	17,21	22,77	20,65	22,18	24,50	29,20
	H2 HUSD	-	48,50	39,53	32,48	49,03	65,52	60,41	67,02	75,71	91,48
	I1 EUR	35,56	50,88	40,95	32,06	47,90	63,31	56,10	59,12	64,57	75,97
	I2 EUR	37,77	54,10	43,95	34,88	52,40	69,21	62,80	67,51	74,68	89,07
	M2 EUR	-	46,96	37,32	29,62	44,50	59,32	53,82	57,86	64,38	76,79
	SCP2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80,99
	X2 EUR	32,77	46,31	36,91	28,77	43,01	55,79	50,21	53,14	57,85	68,37
	Z2 EUR	19,06	27,88	43,84	30,22	45,50	61,60	56,19	-	-	-
Responsible Resources Fund											
Élevé	A2 EUR	112,80	114,49	109,22	106,88	133,67	174,98	152,83	156,73	150,60	219,50
	A2 USD	109,02	127,26	116,76	109,03	148,38	174,23	148,26	155,35	151,18	233,72
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	154,41	236,83
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	145,29	-	-	-
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	148,57	-	-	-
	G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	152,39	238,72
	G2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	186,15	295,49
	G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	154,36	238,88
	G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	154,80	244,88
	H2 EUR	-	109,08	104,72	103,79	130,52	172,23	150,90	157,06	151,48	222,54
	H2 GBP	134,03	142,69	136,74	133,09	167,11	212,27	193,87	198,77	187,02	283,27
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	150,52	233,11

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Responsible Resources Fund (suite)											
	H2 USD	-	-	-	-	-	181,62	155,47	-	-	-
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	152,75	241,60
	I2 EUR	116,18	119,18	114,28	113,41	143,65	189,76	166,32	173,34	167,20	246,34
	I2 GBP	135,50	144,85	139,15	135,54	169,91	217,00	198,34	203,59	191,63	292,34
	I2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	150,55	233,22
	I2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	152,80	241,73
	M2 GBP	-	-	-	-	-	216,28	197,70	202,94	191,03	293,14
	X2 EUR	111,08	112,14	106,66	102,79	126,73	164,96	143,79	145,90	139,84	201,85
Faible	A2 EUR	91,83	92,96	87,71	63,90	91,86	122,56	126,45	119,67	110,15	135,91
	A2 USD	94,14	96,37	91,51	62,97	94,68	122,68	115,29	115,94	111,13	146,41
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	118,25	146,07
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	114,61	-	-	-
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	115,64	-	-	-
	G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	137,32	148,96
	G2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	167,52	183,34
	G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	137,34	153,91
	G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	137,33	154,52
	H2 EUR	-	93,97	84,41	62,17	89,66	120,25	124,74	119,29	111,25	137,54
	H2 GBP	109,29	115,77	112,15	84,72	119,07	153,53	156,56	154,08	142,26	174,90
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	114,57	150,18
	H2 USD	-	-	-	-	-	128,14	120,47	-	-	-
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	115,71	152,45
	I2 EUR	94,10	96,17	92,15	67,94	98,02	131,95	137,47	131,57	122,82	151,85
	I2 GBP	110,27	117,41	114,15	86,34	121,25	156,44	160,08	157,73	146,01	179,56
	I2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	114,61	150,20
	I2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	115,75	152,50
	M2 GBP	-	-	-	-	-	164,70	159,56	157,23	145,54	179,00
	X2 EUR	90,66	91,33	85,17	61,34	87,57	116,01	119,05	111,77	101,99	125,67
Sustainable Future Technologies Fund											
Élevé	A2 HEUR	-	-	-	-	-	10,85	8,49	10,73	11,30	18,48
	A2 USD	-	-	-	-	-	10,88	8,97	11,56	12,39	20,79
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	10,89	8,72	11,16	11,89	19,73
	E2 USD	-	-	-	-	-	10,92	9,20	12,03	13,07	22,22
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	13,02	14,04	23,70
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	10,89	8,67	11,08	11,78	19,52
	GU2 USD	-	-	-	-	-	10,91	8,56	-	-	-
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	10,87	8,61	10,95	11,60	19,14
	H2 USD	-	-	-	-	-	10,90	9,10	11,81	12,75	21,54
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	10,88	8,64	11,02	11,70	19,35
	IU2 USD	-	-	-	-	-	10,91	9,13	11,88	12,86	21,77
Faible	A2 HEUR	-	-	-	-	-	6,71	6,14	7,48	8,28	11,17
	A2 USD	-	-	-	-	-	6,82	6,32	7,96	9,07	12,28
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	6,79	6,24	7,71	8,71	11,78
	E2 USD	-	-	-	-	-	6,90	6,42	8,20	9,53	12,96
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	8,92	10,26	13,92
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	6,77	6,22	7,67	8,63	11,68
	GU2 USD	-	-	-	-	-	6,89	6,41	-	-	-
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	6,75	6,19	7,60	8,51	11,50

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

Au 30 juin 2026

Compartiment		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Sustainable Future Technologies Fund (suite)											
	H2 USD	-	-	-	-	-	6,87	6,38	8,09	9,31	12,64
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	6,77	6,21	7,63	8,57	11,59
	IU2 USD	-	-	-	-	-	6,88	6,39	8,13	9,39	12,75
US Sustainable Equity Fund											
Élevé	A2 HEUR	-	-	-	-	-	10,75	8,61	10,30	10,70	12,83
	A2 USD	-	-	-	-	-	10,78	9,01	11,06	11,72	14,39
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	10,79	8,77	10,70	11,25	13,67
	E2 USD	-	-	-	-	-	10,82	8,92	-	-	-
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	12,38	13,22	16,34
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	10,38	13,12	13,89	16,40
	GU2 GBP	-	-	-	-	-	-	10,11	12,55	13,08	15,99
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	10,79	8,74	10,66	11,20	13,59
	GU2 USD	-	-	-	-	-	10,81	9,22	11,45	12,27	15,23
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	10,78	8,69	10,55	11,05	13,36
	H2 USD	-	-	-	-	-	10,80	9,16	11,33	12,12	14,99
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	10,78	8,73	10,62	11,15	13,52
	IU2 USD	-	-	-	-	-	10,81	9,18	11,39	12,19	15,12
Faible	A2 HEUR	-	-	-	-	-	7,09	6,73	7,57	8,71	10,35
	A2 USD	-	-	-	-	-	7,21	6,92	8,03	9,50	11,54
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	7,18	6,84	7,80	9,14	11,00
	E2 USD	-	-	-	-	-	7,30	7,04	-	-	-
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	8,95	10,70	13,08
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	9,37	9,56	11,12	12,80
	GU2 GBP	-	-	-	-	-	-	9,35	9,44	10,77	12,43
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	7,17	6,82	7,77	9,10	10,93
	GU2 USD	-	-	-	-	-	7,28	7,02	8,25	9,92	12,19
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	7,14	6,80	7,71	8,98	10,75
	H2 USD	-	-	-	-	-	7,26	6,99	8,18	9,80	12,00
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	7,16	6,82	7,75	9,06	10,87
	IU2 USD	-	-	-	-	-	7,27	7,00	8,21	9,86	12,10

Janus Henderson Horizon Fund – États financiers cumulés

État de l'actif net cumulé

Au 30 juin 2026

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	21 412 730 631
Liquidités en banque	12	728 441 663
Intérêts et dividendes à recevoir		36 505 194
Souscriptions à recevoir		119 948 933
Produits à recevoir sur les investissements vendus		109 462 447
Plus-value latente sur les CFD	3	8 956 453
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	2 516 230
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	9 583 842
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	1 267 819
Contrats de swap à la valeur de marché	3	1 247 005
Autres éléments d'actif		8 843 510
Remise sur commission de gestion		55 402
Total de l'actif		**22 439 559 129**
Passif		
Découvert bancaire	12	880 801
Montants à payer sur les investissements acquis		231 022 898
Impôts et charges à payer		87 985 760
Rachats à payer		127 776 340
Moins-value latente sur les CFD	3	3 757 878
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	1 680 154
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	27 008 201
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	777 051
Contrats de swap à la valeur de marché	3	7 544 896
Dividendes à payer aux actionnaires		24 088 545
Intérêts et dividendes à payer sur contrats sur différence (CFD)		447 008
Autres éléments de passif		76 666
Total du passif		**513 046 198**
Actif net en fin d'exercice		**21 926 512 931**

État de l'actif net cumulé

Au 30 juin 2025

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	16 611 951 645
Liquidités en banque	12	528 244 295
Intérêts et dividendes à recevoir		50 280 370
Souscriptions à recevoir		173 038 727
Produits à recevoir sur les investissements vendus		32 155 515
Plus-value latente sur les CFD	3	5 026 359
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	1 501 098
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	20 880 345
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	7 078 465
Contrats de swap à la valeur de marché	3	2 489 074
Autres éléments d'actif		7 869 633
Remise sur commission de gestion		4 473
Total de l'actif		**17 440 519 999**
Passif		
Découvert bancaire	12	5 534 525
Montants à payer sur les investissements acquis		141 699 343
Impôts et charges à payer		28 159 512
Rachats à payer		76 911 142
Moins-value latente sur les CFD	3	2 283 113
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	2 365 548
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	11 747 739
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	814 221
Contrats de swap à la valeur de marché	3	3 877 574
Dividendes à payer aux actionnaires		23 485 719
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		167 147
Autres éléments de passif		-
Total du passif		**297 045 583**
Actif net en fin d'exercice		**17 143 474 416**

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

Janus Henderson Horizon Fund – États financiers cumulés (suite)

Compte d'exploitation cumulé

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	194 550 769
Produit des intérêts obligataires	3	127 393 222
Revenu des organismes de placement collectif	3	1 515 327
Revenus des produits dérivés	3	4 567 433
Intérêts perçus sur les CFD	3	2 088 359
Autres revenus	3, 13	12 597 326
Total des revenus		342 712 436
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	172 075 657
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	9 092 788
Droits de garde	6	1 589 602
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	44 420 156
Commissions du dépositaire	6	1 293 192
Charges sur produits dérivés	3	6 393 396
Intérêts payés sur les CFD	3	3 473 331
Commissions de performance	6	61 134 411
Impôts (taxe d'abonnement)	7	6 049 090
Amortissement des frais d'établissement	6	26 106
Autres frais	6	5 692 410
Total des charges		311 240 139
Revenu net des investissements		31 472 297
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	2 687 459 644
Plus-value nette réalisée sur les CFD	3	30 243 703
Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	(3 191 401)
Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	(643 929)
Moins-value nette réalisée sur les options	3	(5 855 086)
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(3 143 054)
Moins-value de change nette réalisée		(3 022 811)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		2 701 847 066
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	2 079 561 205
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	2 531 133
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	1 680 861
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	(62 002)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	840 910
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(26 468 147)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		612 932
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		2 058 696 892
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**4 792 016 255**

Compte d'exploitation cumulé

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	180 620 859
Produit des intérêts obligataires	3	156 047 506
Revenu des organismes de placement collectif	3	619 694
Revenus des produits dérivés	3	5 734 763
Intérêts perçus sur les CFD	3	624 956
Autres revenus	3, 13	19 491 129
Total des revenus		363 138 907
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	138 850 684
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	7 907 250
Droits de garde	6	1 222 993
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	36 141 678
Commissions du dépositaire	6	1 091 907
Charges sur produits dérivés	3	5 576 641
Intérêts payés sur les CFD	3	1 859 367
Commissions de performance	6	4 931 967
Impôts (taxe d'abonnement)	7	5 050 217
Amortissement des frais d'établissement	6	5 729
Autres frais	6	5 342 277
Total des charges		207 980 710
Revenu net des investissements		155 158 197
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	937 194 540
Plus-value nette réalisée sur les CFD	3	5 152 036
Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	(2 017 203)
Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	(1 664 003)
Moins-value nette réalisée sur les options	3	(1 857 414)
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	17 997 229
Plus-value de change nette réalisée		12 021 144
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		966 826 329
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	381 174 158
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	1 183 810
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	(2 670 400)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	(766 970)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	(704 208)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	11 797 728
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(427 283)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		389 586 835
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**1 511 571 361**

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

Janus Henderson Horizon Fund – États financiers cumulés (suite)

État des variations de l'actif net cumulé

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	USD
Actif net au début de l'exercice		17 143 474 416
Effet de change sur l'actif net d'ouverture	2, 5	(194 880 019)
Revenu net des investissements		31 472 297
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		2 701 847 066
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		2 058 696 892
Produit des actions émises		8 318 362 816
Paiements des rachats d'actions		(8 064 358 202)
Régularisation nette (payée)/reçue	10	(29 189 207)
Distributions de dividendes	11	(38 913 128)
Actif net en fin d'exercice		**21 926 512 931**

État des variations de l'actif net cumulé

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

	Notes	USD
Actif net au début de l'exercice		14 802 763 123
Effet de change sur l'actif net d'ouverture	2, 5	511 816 241
Revenu net des investissements		155 158 197
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		966 826 329
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		389 586 835
Produit des actions émises		6 749 511 580
Paiements des rachats d'actions		(6 368 864 050)
Régularisation nette (payée)/reçue	10	(20 244 536)
Distributions de dividendes	11	(43 079 303)
Actif net en fin d'exercice		**17 143 474 416**

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

Asset-Backed Securities Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaires de fonds d'investissement
Ian Bettney et Denis Struc

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 3,54 % (net), ou 3,98 % (brut), sur la base de la Catégorie IU2 en euros, alors que l'Euro Short-Term Rate (€STR) s'est adjugé 1,98 % et l'Indice Cible + 1,5 %, 3,51 %, en euros.

Les marchés obligataires ont été volatils au cours de l'exercice : à l'optimisme initial des investisseurs, nourri par l'apaisement des tensions commerciales et par une politique monétaire accommodante, ont succédé de nouvelles inquiétudes concernant l'inflation, le crédit privé et le risque géopolitique lié au conflit au Moyen-Orient. Les perspectives se sont ensuite améliorées : les avancées vers un accord de paix entre les États-Unis et l'Iran ont fait nettement reculer les cours du pétrole, ce qui a atténué les pressions inflationnistes.

La Fed a ramené ses taux à 3,75 % après avoir annoncé trois baisses de 25 pb au cours des derniers mois de 2025. La Fed a toutefois durci le ton lorsque l'inflation est repartie à la hausse, et laissé entendre qu'elle pourrait resserrer sa politique monétaire en 2026. Face à l'intensification des tensions sur les prix, la BCE a relevé en juin 2026 son taux de dépôt de 25 pb, à 2,25 %.

Les marchés de la titrisation ont connu des poches de volatilité : leurs spreads se sont écartés parallèlement à ceux du crédit d'entreprise. Le phénomène a été particulièrement marqué en octobre, après que les sociétés américaines Tricolor et First Brands se sont placées sous la protection de la loi sur les faillites, ce qui a suscité des inquiétudes généralisées à l'égard du crédit. En outre, les éditeurs de logiciels ont subi des dégagements au premier trimestre 2026, sur fond de craintes de bouleversements liés à l'IA, tandis que le conflit au Moyen-Orient a fait flamber les cours du pétrole et modifié les perspectives d'inflation et de taux d'intérêt.

Au sein de notre univers d'investissement, les spreads des obligations adossées à des prêts (CLO) européennes notées AAA se sont resserrés de 6 pb au cours de l'exercice, à 118 pb, et ceux des CLO notées A de 7 pb, à 203 pb. En dehors des CLO, les spreads des titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles (RMBS) britanniques de premier ordre notés AAA à trois ans et ceux des RMBS britanniques non conformes notés AAA se sont écartés.

La performance a été portée par d'importants revenus et a également bénéficié d'une certaine appréciation du capital. Les CLO, allocation sectorielle la plus importante et la plus rémunératrice, ont le plus contribué à la performance, essentiellement grâce à leurs revenus. Les RMBS américains ont été le deuxième contributeur à la performance, uniquement grâce à leurs revenus : l'écartement des spreads a eu un léger effet négatif sur les cours.

L'exercice a été marqué par de nombreux repositionnements au sein du fonds. Le fonds a enregistré une forte collecte nette, répartie efficacement entre divers profils dans le respect du profil de risque global. Compte tenu d'un contexte macroéconomique relativement favorable au premier semestre de l'exercice, nous avons délaissé les profils plus défensifs, désendettés ou dont la durée de vie s'était raccourcie, pour investir dans des opportunités plus attrayantes. Nous nous sommes attachés à descendre dans la structure du capital en cédant des titres senior dont les spreads s'étaient resserrés et en achetant des émissions mezzanine attrayantes.

Au second semestre, le positionnement a évolué : il visait davantage à renforcer, à la marge, le caractère défensif du fonds. Au sein des CLO, nous avons privilégié les tranches senior (notées AAA/AA). En participant de manière sélective à de nouvelles émissions dont les niveaux de spreads nous paraissaient attrayants, nous avons également porté notre exposition aux titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) commerciales à son plus haut niveau depuis 2016. Au sein des titres adossés à des actifs (ABS) mezzanine, nous nous sommes montrés sélectifs et avons préféré les titres mezzanine européens à leurs homologues britanniques, car nous craignions que les spreads n'offrent plus un coussin de sécurité suffisant.

Les conditions de marché demeurent en équilibre fragile. La situation au Moyen-Orient reste incertaine : en juillet, au moment où nous écrivons ces lignes, les tensions entre les États-Unis et l'Iran s'accentuent de nouveau. Les fondamentaux se sont dégradés dans les segments les plus sensibles à la consommation, et l'inflation, si elle a quelque peu reflué, n'a pas disparu. Cela étant, les résultats des entreprises continuent de faire preuve de résilience et les dépenses d'investissement liées à l'IA, en particulier celles des grands opérateurs de centres de données aux États-Unis, ont constitué une source de croissance économique. En Europe, la BCE a relevé ses taux d'intérêt, mais la confiance semble s'être redressée après les points bas observés plus tôt au cours de l'exercice, et les réformes comme la croissance portée par la relance budgétaire en Allemagne suscitent davantage d'optimisme.

Si l'appétit des investisseurs pour le crédit titrisé demeure bien orienté, l'équilibre entre facteurs techniques, fondamentaux et valorisations évolue. Les facteurs techniques restent porteurs, les fondamentaux se dégradent et les valorisations ne sont plus uniformément attrayantes. Nous restons optimistes, même si les opportunités exigent désormais davantage de sélectivité : la gestion active sera déterminante.

Nous continuons de préférer l'Europe au Royaume-Uni. Les conditions techniques sont solides dans les deux régions, mais les fondamentaux sont moins bien orientés au Royaume-Uni, en raison d'une inflation persistante, de pressions sur les dépenses de consommation et d'une sensibilité à la hausse des taux qu'accentue la brièveté des périodes de révision des taux hypothécaires. Au Royaume-Uni, les valorisations sont en outre élevées : la vigueur de la demande a nettement resserré les spreads, ce qui impose d'être sélectif malgré une dynamique technique toujours positive. En Europe, la situation financière des ménages paraît relativement stable, malgré le ralentissement de l'activité dans la construction.

En dehors de l'Europe, nous restons optimistes à l'égard des RMBS australiens : les conditions techniques et les valorisations relatives y demeurent solides, les inquiétudes macroéconomiques se sont apaisées et les fondamentaux semblent s'améliorer. Nous continuerons de renforcer l'exposition aux États-Unis, principalement par le biais de prêts hypothécaires résidentiels non qualifiés.

Les émissions de CLO restent soutenues et, dans l'environnement actuel, la classe d'actifs offre un surcroît de spread attrayant, assorti d'une volatilité inférieure à celle des obligations d'entreprises investment grade. La faible exposition à la volatilité des taux d'intérêt s'est également révélée bénéfique par rapport à d'autres classes d'actifs.

Le fonds est positionné pour capter le portage là où la rémunération reste attrayante et réduire son exposition aux segments du marché où les valorisations sont tendues et les fondamentaux se dégradent.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Asset-Backed Securities Fund

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à fournir un rendement constitué d'une combinaison de revenus et de croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'€STR d'au moins 1,5 % par an, avant déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 70 % de son actif net dans des ABS, notamment des MBS. Le fonds investit uniquement dans des titres investment grade (notés BBB- ou plus par au moins une agence de notation indépendante) au moment de l'achat. Le fonds ne peut toutefois détenir plus de 10 % de sa valeur liquidative dans des ABS, y compris des MBS dont la note a été abaissée en dessous de la catégorie investment grade après leur achat.

Le fonds peut également détenir d'autres actifs, notamment d'autres types d'obligations et de titres à taux variable, émis par tout émetteur, des organismes de placement collectif (OPC) (y compris ceux gérés par Janus Henderson), des certificats de dépôt, des dépôts bancaires à terme et d'autres placements monétaires (y compris des fonds de trésorerie), des obligations sécurisées, des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) émis par des agences américaines (qui ne seront pas considérés comme faisant partie de l'investissement minimum de 70 % en ABS), des sociétés d'investissement immobilier (REIT) et d'autres investissements financiers garantis.

Le fonds peut investir jusqu'à 20 % dans des swaps sur rendement total. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes), y compris des swaps sur rendement total, dans le but de réaliser des plus-values financières en accord avec l'objectif d'investissement du fonds, de réduire l'exposition au risque ou de gérer le fonds de manière plus efficace.

Le fonds est géré activement et fait référence à l'€STR, qui constitue la base de son objectif de performance. Le Gestionnaire d'Investissement a le pouvoir discrétionnaire de choisir des investissements pour le fonds et n'est pas limité par un indice de référence.

Stratégie
Le Gestionnaire d'Investissement investit dans un portefeuille diversifié d'ABS et d'autres investissements, en privilégiant les taux variables ou les investissements peu sensibles aux taux d'intérêt. Le Gestionnaire d'investissement cherchera à générer la majeure partie du rendement à partir des revenus tout en se concentrant sur les investissements dont les fondamentaux devraient bien résister face à l'évolution du marché du crédit sur le long terme. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence à suivre, le Gestionnaire d'Investissement a la possibilité de mettre à profit sa vaste expertise des marchés de la titrisation pour moduler la composition du portefeuille en fonction de la valeur relative et du profil de risque et de rendement qu'il souhaite pour le fonds.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		Du lancement au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Asset-Backed Securities Fund*	IU2 EUR (Net)	0,23	3,54
€STR		0,19	1,98
Asset-Backed Securities Fund*	IU2 EUR (Brut)	0,27	3,98
€STR + 1,5 %		0,33	3,51

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

La Catégorie IU2 EUR est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* Le Asset-Backed Securities Fund a été lancé le 27 mai 2025.

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

Asset-Backed Securities Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	EUR
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	33 472 140
Liquidités en banque		506 779
Intérêts et dividendes à recevoir		272 215
Souscriptions à recevoir		-
Produits à recevoir sur les investissements vendus		122 503
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	46 296
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	80 424
Autres éléments d'actif		13 987
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		34 514 344
Passif		
Découvert bancaire		617
Montants à payer sur les investissements acquis		699 268
Impôts et charges à payer		119 785
Rachats à payer		-
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	139 446
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	113 041
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		1 072 157
Actif net en fin d'exercice		**33 442 187**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	EUR
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	-
Produit des intérêts obligataires	3	1 234 136
Revenu des organismes de placement collectif	3	2 588
Revenus des produits dérivés	3	9 914
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	11 702
Total des revenus		1 258 340
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	26
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	8 716
Droits de garde	6	8 384
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	-
Commissions du dépositaire	6	1 999
Charges sur produits dérivés	3	2 785
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	3 147
Amortissement des frais d'établissement	6	3 928
Autres frais	6	15 482
Total des charges		44 467
Revenu net des investissements		1 213 873
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	115 665
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	(4 248)
Plus-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	3 831
Moins-value nette réalisée sur les options	3	(1 735)
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(695 182)
Plus-value de change nette réalisée		30 888
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(550 781)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	508 812
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	96 603
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(249 647)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(6 370)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		349 398
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**1 012 490**

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

Asset-Backed Securities Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	EUR		Notes	EUR
Actif net au début de l'exercice	17 556 811	Produit des actions émises		44 983 242
Revenu net des investissements	1 213 873	Paiements des rachats d'actions		(30 226 062)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(550 781)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	115 706
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	349 398	Distributions de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		**33 442 187**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	IU2 EUR	IU2 USD	Z2 AUD	Z2 EUR	Z2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	40,00	50,00	40,00	175 000,00	25,00
Actions émises au cours de l'exercice	-	-	-	448 999,12	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	(302 579,27)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**40,00**	**50,00**	**40,00**	**321 419,85**	**25,00**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**103,76**	**104,23**	**97,84**	**104,00**	**104,61**

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
s.o.	EUR 17 556 811	EUR 33 442 187
s.o.	USD 20 586 362	USD 38 129 310

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
IU2 EUR	s.o.	100,23	103,76
IU2 USD	s.o.	103,60	104,23
Z2 AUD	s.o.	102,25	97,84
Z2 EUR	s.o.	100,25	104,00
Z2 USD	s.o.	103,64	104,61

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
IU2 EUR	s.o.	0,48%	0,34%*
IU2 USD	s.o.	0,53%	0,40%*
Z2 AUD	s.o.	0,20%	0,07%*
Z2 EUR	s.o.	0,26%	0,13%
Z2 USD	s.o.	0,20%	0,07%*

* En raison de la taille réduite de la catégorie d'actions, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions.

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

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

Asset-Backed Securities Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres			Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.				
Actions 8,56 %				
Finance 8,56 %				
	274 023	Janus Henderson EUR AAA CLO Active Core UCITS ETF EUR Accumulation[1]	2 861 759	8,56
Organismes de placement collectif 0,00 %				
	66	Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	66	-
Obligations 91,53 %				
Australie 20,45 %				
Titres adossé à des actifs (ABS) 20,45 %				
AUD	361 850	Angle Asset Finance Radian Trust 2025-2 A FRN 14/05/2033	218 507	0,65
AUD	500 000	Angle Asset Finance Radian Trust 2025-2 B FRN 14/05/2033	301 429	0,90
AUD	644 187	Angle Asset Finance Radian Trust 2026-1 A FRN 14/07/2036	389 568	1,16
AUD	630 000	Angle Asset Finance Radian Trust 2026-1 B FRN 14/07/2036	381 355	1,14
AUD	466 889	Firstmac Asset Funding Trust No. 1 Series Auto No. 3 A1 FRN 18/09/2033	281 959	0,84
AUD	1 200 000	Firstmac Mortgage Funding Trust No. 4 Series 2-2026 FRN 11/05/2058	725 937	2,17
AUD	800 000	Latitude Australia Credit Card Master Trust 2025-1 FRN 23/11/2037	485 108	1,45
AUD	353 907	Latitude Australia Personal Loans Series 2025-2 A Trust FRN 17/06/2034	213 783	0,64
AUD	858 726	NOW Trust 2024-1 FRN 14/06/2032	520 814	1,56
AUD	854 808	NOW Trust 2025-2 FRN 14/12/2033	516 626	1,55
AUD	500 000	Panorama Auto Trust 2025-3 B FRN 15/09/2033	300 590	0,90
AUD	500 000	Panorama Auto Trust 2026-1 B FRN 15/03/2034	302 131	0,90
AUD	500 000	Pepper Residential Securities Trust No. 41 B FRN 12/07/2067	301 274	0,90
AUD	1 190 000	PUMA Series 2026-1 FRN 20/10/2057	720 411	2,15
AUD	656 150	Resimac Bastille Trust Series 2025-2NC A2 FRN 12/02/2057	396 607	1,19
AUD	1 300 000	RESIMAC Premier Series 2026-2 FRN 11/02/2058	785 660	2,35
			6 841 759	20,45
Allemagne 0,30 %				
Titres adossé à des actifs (ABS) 0,30 %				
EUR	100 000	SC Germany Compartment Consumer 2025-2 B FRN 15/12/2038	99 946	0,30
Irlande 27,57 %				
Titres adossé à des actifs (ABS) 27,57 %				
GBP	219 999	Aesir European Loan Conduit No. 41 DAC A FRN 21/01/2036	254 984	0,76
GBP	100 000	Aesir European Loan Conduit No. 41 DAC D FRN 21/01/2036	115 226	0,34
EUR	140 000	Arini European CLO II DAC FRN 15/10/2038	141 703	0,42
EUR	170 000	Arini European CLO VI DAC B FRN 15/07/2039	171 344	0,51
EUR	250 000	Armada Euro CLO IX DAC FRN 30/10/2039	249 583	0,75
EUR	750 000	Avoca CLO XXX DAC B FRN 15/04/2039	756 063	2,26
EUR	140 000	BBAM European CLO VIII DAC FRN 26/01/2040	141 203	0,42
EUR	500 000	BlackRock European CLO XII DAC FRN 25/01/2038	503 057	1,50
EUR	140 000	BlackRock European CLO XVI DAC FRN 15/01/2039	140 815	0,42
EUR	800 000	Cairn CLO XIX A DAC FRN 15/04/2039	802 050	2,40
EUR	750 000	Cairn CLO XIX DAC B1 FRN 15/04/2039	754 558	2,26
EUR	270 000	Cairn CLO XX DAC B FRN 25/01/2038	272 255	0,81
EUR	140 000	Capital Four CLO XI DAC FRN 25/01/2039	140 586	0,42
EUR	600 000	CVC Cordatus Loan Fund XXVI DAC FRN 15/01/2038	600 802	1,80
EUR	300 000	Indigo Credit Management IV 4X DAC A FRN 20/04/2038	301 174	0,90
EUR	110 000	Indigo Credit Management IV 4X DAC D FRN 20/04/2038	110 556	0,33
EUR	110 000	North Westerly X ESG CLO DAC FRN 25/04/2038	110 296	0,33
EUR	140 000	Palmer Square European CLO 2021-2 DAC FRN 15/03/2038	140 896	0,42
EUR	140 000	Penta CLO 15 DAC FRN 15/10/2038	140 325	0,42
EUR	100 000	Polus EU CLO XXI DAC B FRN 25/04/2039	100 630	0,31
EUR	110 000	Polus EU CLO XXI DAC C FRN 25/04/2039	110 870	0,33
EUR	180 000	Providus CLO V DAC FRN 15/11/2039	180 584	0,54
EUR	1 039 211	PRPM Fundido 2025-1 A DAC FRN 29/04/2075	1 032 713	3,09
EUR	193 882	PRPM Fundido 2025-2 A DAC FRN 29/01/2075	192 661	0,58
EUR	450 000	Tikehau CLO VII DAC B FRN 20/10/2037	453 007	1,35
EUR	500 000	Trinitas Euro CLO IV DAC B FRN 15/11/2038	502 447	1,50
EUR	800 000	Voya Euro CLO VIII DAC A FRN 15/01/2039	803 005	2,40
			9 223 393	27,57
Luxembourg 1,44 %				
Titres adossé à des actifs (ABS) 1,44 %				
EUR	370 000	Idun (European Loan Conduit No 42) FRN 28/07/2038 A	370 000	1,11
EUR	110 000	Idun (European Loan Conduit No 42) FRN 28/07/2038 B	110 000	0,33
			480 000	1,44
Pays-Bas 1,77 %				
Titres adossé à des actifs (ABS) 1,77 %				
EUR	589 998	EdgeConneX Data Centers Europe FRN 30/04/2056	592 328	1,77
Espagne 0,57 %				
Titres adossé à des actifs (ABS) 0,57 %				
EUR	91 831	Autonoria Spain 2025 FT FRN 30/04/2043	91 849	0,27
EUR	100 000	Santander Consumo 9 C FRN 25/10/2040	99 921	0,30
			191 770	0,57
Royaume-Uni 17,09 %				
Titres adossé à des actifs (ABS) 14,39 %				
GBP	270 000	DBMS 1X A FRN 18/02/2036	313 633	0,94
GBP	100 000	DBMS 1X B FRN 18/02/2036	115 928	0,35
GBP	517 806	Paragon Mortgages 12X A1 FRN 15/11/2038	597 898	1,79
GBP	760 000	Ramsgate DC UK 1 5,483 % 28/02/2056	872 100	2,61
GBP	336 766	RMAC Securities No.1 NS3X A2A FRN 12/06/2044	386 537	1,15
GBP	100 000	Sirius Logistics 2026-1 DAC A FRN 17/11/2035	116 044	0,35
GBP	100 000	Sirius Logistics 2026-1 DAC B FRN 17/11/2035	116 184	0,35
GBP	170 000	Taurus 2025-3 A FRN 20/07/2035	197 226	0,59
GBP	100 000	Taurus 2025-3 B FRN 20/07/2035	116 155	0,35

Asset-Backed Securities Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres			Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Titres adossé à des actifs (ABS) (suite)				
GBP	100 000	Taurus 2025-3 C FRN 20/07/2035	116 091	0,35
GBP	100 000	Taurus 2025-4 A FRN 18/08/2035	115 856	0,35
GBP	100 000	Taurus 2025-4 B FRN 18/08/2035	116 114	0,35
GBP	100 000	Taurus 2025-4 C FRN 18/08/2035	116 433	0,35
GBP	100 000	Taurus 2025-4 D FRN 18/08/2035	116 480	0,35
GBP	366 513	UK Logistics 2024-1 DAC B FRN 17/05/2034	426 105	1,27
GBP	214 064	UK Logistics 2025-2 DAC A FRN 17/08/2035	248 583	0,74
GBP	320 000	UK Logistics 2026-2 DAC A FRN 15/08/2036	371 518	1,11
GBP	150 000	UK Logistics 2026-2 DAC B FRN 15/08/2036	174 171	0,52
GBP	150 000	UK Logistics 2026-2 DAC C FRN 15/08/2036	174 193	0,52
			4 807 249	14,39
Obligations à taux fixe 2,70 %				
GBP	539 829	Tesco 6,0517 % 13/10/2039	645 467	1,93
GBP	220 000	Westfield Stratford City Finance No.3 5,124 % 05/05/2036	257 952	0,77
			903 419	2,70
États-Unis 22,34 %				
Titres adossé à des actifs (ABS) 22,34 %				
USD	716 085	A&D Mortgage Trust 2025-NQM2 FRN 25/06/2070	631 054	1,89
USD	230 123	Angel Oak Mortgage Trust 2025-10 FRN 25/09/2070	200 007	0,60
USD	600 000	BLP Commercial Mortgage Trust 2025-IND2 A FRN 15/12/2042	527 141	1,58
USD	523 323	BRAVO Residential Funding Trust FRN 01/06/2065	455 250	1,36
USD	344 590	BRAVO Residential Funding Trust FRN 01/06/2066	302 099	0,90
USD	374 873	BX Trust FRN 15/05/2038	329 966	0,99
USD	250 000	BX Trust FRN 15/02/2043	219 652	0,66
USD	250 000	Capital Four US CLO V DAC FRN 15/07/2037	219 268	0,66
USD	344 866	COLT 2025-11 Mortgage Loan Trust FRN 25/11/2070	301 365	0,90
USD	226 342	FIGRE Trust 2025-HE6 FRN 25/09/2055	195 554	0,58
USD	331 090	FIGRE Trust 2025-HE7 FRN 25/11/2055	286 886	0,86
USD	634 928	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 FRN 25/10/2065	552 096	1,65
USD	159 863	OBX 2025-NQM19 Trust FRN 25/10/2065	138 743	0,41
USD	358 000	OBX 2026-HE2 Trust FRN 25/06/2056	313 992	0,94
USD	1 365 568	OBX 2026-NQM1 Trust FRN 01/11/2065	1 187 127	3,55
USD	478 534	RCKT Mortgage Trust 2025-CES11 A1A FRN 25/11/2055	415 545	1,24
USD	1 206 472	RCKT Mortgage Trust 2025-CES7 FRN 01/07/2055	1 056 651	3,16
USD	159 000	Wells Fargo FRN 17/09/2040	138 055	0,41
			7 470 451	22,34
		Investissements en valeurs mobilières	**33 472 140**	**100,09**

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Dérivés (0,37 %)			
Swaps (0,09 %)			
Swaps d'indices sur défaut de crédit (0,32 %)			
1 000 000	CDX À payer 5,00 % - À recevoir iTraxx-Crossover - EUR juin 2031	(108 577)	(0,32)
Swaps OIS 0,23 %			
580 000	OIS À payer 2,6372 % - À recevoir ESTER - EUR avril 2031	(4 464)	(0,01)
3 900 000	OIS À payer 3,2592 % - À recevoir SOFR - USD octobre 2027	34 633	0,10
500 000	OIS À payer 3,3342 % - À recevoir SOFR - USD juin 2028	6 364	0,02
1 000 000	OIS À payer 3,7362 % - À recevoir SONIA - GBP juin 2031	15 439	0,05
2 000 000	OIS À payer 3,3897 % - À recevoir SOFR - USD novembre 2028	21 355	0,06
347 000	OIS À payer 3,8907 % - À recevoir SOFR - USD août 2028	348	-
400 000	OIS À payer 3,9484 % - À recevoir SONIA - GBP juin 2031	1 911	0,01
220 000	OIS À payer 4,0034 % - À recevoir SONIA - GBP mai 2031	374	-
		75 960	0,23

Nombre de titres		Plus-value/moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (0,28 %)[2]			
	Achat 3 487 AUD : Vente 2 114 EUR juillet 2026	(10)	-
	Achat 39 067 AUD : Vente 23 774 EUR juillet 2026	(197)	-
	Achat 47 391 AUD : Vente 28 850 EUR juillet 2026	(249)	-
	Achat 501 700 AUD : Vente 303 443 EUR juillet 2026	(667)	-
	Achat 73 911 AUD : Vente 44 935 EUR juillet 2026	(330)	-
	Achat 94 777 AUD : Vente 57 957 EUR juillet 2026	(759)	-
	Achat 115 522 EUR : Vente 100 000 GBP juillet 2026	(462)	-
	Achat 2 144 EUR : Vente 1 852 GBP juillet 2026	(3)	-
	Achat 2 234 EUR : Vente 2 592 USD juillet 2026	(38)	-
	Achat 2 384 EUR : Vente 2 058 GBP juillet 2026	(3)	-
	Achat 3 569 EUR : Vente 4 130 USD juillet 2026	(50)	-
	Achat 3 858 EUR : Vente 3 331 GBP juillet 2026	(6)	-
	Achat 315 336 EUR : Vente 358 000 USD juillet 2026	1 612	-
	Achat 35 737 EUR : Vente 59 178 AUD juillet 2026	23	-
	Achat 4 086 EUR : Vente 3 537 GBP juillet 2026	(16)	-
	Achat 4 455 EUR : Vente 3 841 GBP juillet 2026	(1)	-
	Achat 4 989 EUR : Vente 5 664 USD juillet 2026	26	-
	Achat 40 992 EUR : Vente 35 603 GBP juillet 2026	(301)	-
	Achat 41 460 EUR : Vente 47 939 USD juillet 2026	(549)	-
	Achat 6 236 EUR : Vente 7 228 USD juillet 2026	(98)	-
	Achat 6 503 809 EUR : Vente 10 733 760 AUD juillet 2026	25 995	0,08
	Achat 7 621 EUR : Vente 8 678 USD juillet 2026	16	-
	Achat 794 934 EUR : Vente 1 300 000 AUD juillet 2026	10 385	0,03
	Achat 8 132 284 EUR : Vente 9 410 669 USD juillet 2026	(114 525)	(0,35)
	Achat 8 496 868 EUR : Vente 7 344 086 GBP juillet 2026	(21 077)	(0,07)
	Achat 100 363 GBP : Vente 116 156 EUR juillet 2026	248	-
	Achat 15 551 GBP : Vente 17 920 EUR juillet 2026	116	-
	Achat 341 066 GBP : Vente 394 363 EUR juillet 2026	1 218	-
	Achat 4 368 GBP : Vente 5 042 EUR juillet 2026	24	-

Asset-Backed Securities Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Plus-value/moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (suite)			
	Achat 6 913 GBP : Vente 8 002 EUR juillet 2026	16	-
	Achat 802 891 GBP : Vente 929 195 EUR juillet 2026	2 028	0,01
	Achat 953 055 GBP : Vente 1 103 034 EUR juillet 2026	2 354	0,01
	Achat 1 322 328 USD : Vente 1 156 747 EUR juillet 2026	2 042	0,01
	Achat 180 476 USD : Vente 158 249 EUR juillet 2026	(94)	-
	Achat 26 592 USD : Vente 23 125 EUR juillet 2026	178	-
	Achat 4 145 USD : Vente 3 618 EUR juillet 2026	15	-
	Achat 8 082 USD : Vente 7 093 EUR juillet 2026	(11)	-
		(93 150)	(0,28)
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	**33 346 373**	**99,72**
	Autres actifs nets	**95 814**	**0,28**
	Total de l'actif net	**33 442 187**	**100,00**

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

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes
	EUR	**EUR**
Australie		
Liberty Series 2025-1 FRN 25/09/2056	1 353 423	1 364 904
Metro Finance 2025-2 Trust FRN 16/04/2032	1 309 575	1 329 454
Pepper SPARKZ Trust No. 9 FRN 15/01/2033	1 356 626	1 350 798
Allemagne		
Allemagne (République fédérale d') 0,00 % 15/04/2026	8 480 379	8 487 142
Pays-Bas		
Bumper NL 2025-1 A FRN 24/01/2037	1 501 800	1 500 960
Pan Europe		
Janus Henderson EUR AAA CLO Active Core UCITS ETF EUR Accumulation[1]	5 244 654	2 406 230
Royaume-Uni		
Driver UK Multi-Compartment FRN 25/04/2033	2 078 577	2 082 878
NewDay Funding FRN 15/04/2033	1 381 943	1 387 519
PCL Funding X FRN 15/10/2030	1 505 885	1 506 440
États-Unis		
New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM5 A1 FRN 25/08/2065	1 320 739	1 332 956

[1] Partie liée au fonds.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaires de fonds d'investissement
Bent Lystbaek, Jacob Nielsen, Sorin Pirau et Thomas Haugaard

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 11,54 % (net), ou 12,44 % (brut), sur la base de la Catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified s'est adjugé 11,78 %, et l'Indice Cible + 1,25 % en dollars américains 13,18 %.

Les marchés obligataires ont été volatils au cours de l'exercice : à l'optimisme initial des investisseurs, nourri par l'assouplissement monétaire et par une inflation stable, ont succédé de nouvelles inquiétudes concernant l'inflation et le risque géopolitique lié au conflit en Iran. Les perspectives se sont améliorées en fin d'exercice : les avancées vers un accord de paix au Moyen-Orient ont fait nettement reculer les cours du pétrole, ce qui a atténué les pressions inflationnistes.

Les rendements des emprunts d'État ont progressé à l'échelle mondiale au cours de l'exercice, sous l'effet des pressions inflationnistes, de l'évolution des anticipations de politique monétaire et d'accès d'incertitude géopolitique. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a progressé de 10 pb, à 4,47 %, et celui du Bund allemand à 10 ans de 29 pb, à 2,86 %. Les marchés du crédit sont restés globalement sereins : les spreads se sont resserrés sur l'ensemble de l'exercice, à la faveur d'une demande exceptionnellement vigoureuse des investisseurs, de rendements globaux élevés et de faibles taux de défaut.

La dette souveraine des marchés émergents a dégagé un rendement de 14,77 % en dollars américains, dont 4,48 % provenant du rendement sous-jacent des bons du Trésor américain et 9,85 % du rendement lié aux spreads. Au niveau de l'indice, les spreads des obligations souveraines se sont resserrés de 94,5 pb. Dans leur ensemble, les spreads de crédit des pays investment grade se sont resserrés de 29,8 pb, et ceux des pays à haut rendement de 178,7 pb.

À l'échelle régionale, l'Afrique a signé la meilleure performance et le Moyen-Orient la moins bonne. En rendement total, les meilleures performances par pays sont revenues au Venezuela (162,6 %), à la Bolivie (58,3 %) et à l'Équateur (52,3 %), et les plus faibles au Sénégal (-16,3 %), à la Chine (5,3 %) et à l'Indonésie (6,0 %).

Dans l'ensemble, l'allocation par pays a pesé sur la performance, ce qu'une sélection de titres très favorable a toutefois en partie compensé. La position globale sur le risque de spread de crédit a contribué à la performance.

L'allocation par pays a pesé sur la performance, principalement en raison de l'absence d'exposition du fonds au Venezuela, imposée par ses critères environnementaux, sociaux et de gouvernance, alors que la dette vénézuélienne s'est fortement redressée. Les sous-pondérations de Bahreïn et de l'Indonésie ainsi que les surpondérations de la Zambie et de la Colombie ont contribué à la performance, sans toutefois suffire à compenser le manque à gagner lié au Venezuela.

S'agissant de la sélection de titres, les contributions les plus importantes sont venues des positions en Ukraine et au Mexique et, dans une moindre mesure, au Sénégal, en Bulgarie et au Ghana. En Ukraine, le fonds a tiré parti de ses surpondérations sur Ukrainian Railways (dont les obligations ont été émises par Rail Capital Markets), DTEK Energy, NPC Ukrenergo et NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance ; au Mexique, il surpondérait la compagnie pétrolière publique Petroleos Mexicanos. En Turquie, un titre de participation à un prêt lié à la municipalité métropolitaine d'Istanbul, qui représentait une position hors indice de référence relativement importante, a enregistré une bonne performance. En revanche, la Colombie, la Zambie et la Jamaïque ont pesé sur la performance.

La dette des marchés émergents en devises fortes continue de bénéficier de facteurs techniques favorables et de fondamentaux résilients, même si, selon nous, les gains liés à la compression des spreads sont en grande partie derrière nous. Nous anticipons un ralentissement des émissions souveraines au cours de l'été, car les besoins de financement s'atténuent et plusieurs émetteurs ont déjà préfinancé leurs prochaines échéances. Surtout, la tendance à l'amélioration de la qualité de crédit dans les marchés émergents reste intacte. Ces évolutions confortent, selon nous, l'amélioration plus générale des fondamentaux sur laquelle la classe d'actifs s'appuie depuis quelques années.

Sur le plan macroéconomique, l'orientation du dollar américain demeure un déterminant essentiel de la dette des marchés émergents. La vigueur récente du dollar américain, portée par une croissance américaine résiliente et par une Fed au ton plus restrictif, a contribué à modérer les flux vers la dette des marchés émergents en devises fortes. Compte tenu de la corrélation négative, historiquement forte, entre les flux vers les marchés émergents et l'indice du dollar américain, la nomination de Kevin Warsh à la présidence de la Fed appelle une attention particulière, car sa première réunion du Federal Open Market Committee s'est révélée plus restrictive que prévu. En outre, comme la Fed donne moins d'indications prospectives, l'orientation future de sa politique pourrait se révéler plus incertaine. Le risque est que cette situation finisse par peser à la fois sur les flux et sur les valorisations. Dans le même temps, la croissance des bénéfices s'est étendue au-delà des États-Unis : l'amélioration de la dynamique bénéficiaire sur de nombreux marchés internationaux favorise une réorientation progressive vers les actifs non américains, marchés émergents compris.

Nous estimons toutefois que les valorisations justifient une prudence accrue. Les spreads des obligations souveraines émergentes à haut rendement se sont resserrés à leurs plus bas niveaux depuis un an et, à l'heure où nous rédigeons ces lignes, ils n'étaient que légèrement supérieurs à ceux du crédit américain à haut rendement. Une forte augmentation des émissions d'entreprises américaines, en particulier de la part de grands emprunteurs liés au secteur technologique, pourrait accroître la concurrence pour attirer les capitaux des investisseurs et réduire la demande de crédit investment grade des marchés émergents.

Dans l'ensemble, nous restons optimistes à l'égard de cette classe d'actifs, même si les rendements devraient, selon nous, provenir de plus en plus du portage (revenu) plutôt que d'une nouvelle compression des spreads. Si les valorisations paraissent élevées au regard des normes historiques, les rendements globaux restent attrayants par rapport aux moyennes de long terme. La croissance se montrant résiliente, les fondamentaux souverains continuant de s'améliorer et la dynamique des notations restant positive dans plusieurs pays émergents, le revenu offert par cette classe d'actifs pourrait encore constituer un amortisseur important. Dans un environnement de moindre liquidité, caractérisé par des spreads plus serrés et une plus grande discipline en matière de valorisation, nous privilégions une approche sélective qui met l'accent sur la qualité de crédit, les opportunités de portage attrayantes et les pays dont les fondamentaux continuent de s'améliorer.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Objectif et politique d'investissement

Le compartiment vise à fournir un rendement constitué d'une combinaison de revenus et de croissance du capital à long terme.

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

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

Lorsque des investissements sont effectués dans des actifs dans des devises autres que la devise de base du fonds, le fonds cherchera à couvrir ces actifs dans la devise de base afin d'éliminer les fluctuations liées au risque de change, bien qu'il puisse également être exposé à d'autres devises par le biais d'investissements ou de liquidités.

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

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

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

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		Du lancement au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	H2 USD (Net)	2,65	10,24	10,11	11,54
JPMorgan EMBI Global Diversified Index		3,29	9,23	9,97	11,78
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	H2 USD (Brut)	3,11	11,17**	11,01	12,44
JPMorgan EMBI Global Diversified Index + 1,25 %		3,97	10,60	11,34	13,18

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

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

* Le fonds Emerging Markets Debt Hard Currency Fund a été lancé le 19 décembre 2022.
** La performance historique a été ajustée en raison d'un changement de méthodologie.

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

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	185 419 165
Liquidités en banque		9 815 165
Intérêts et dividendes à recevoir		3 238 790
Souscriptions à recevoir		34 431
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	666 910
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	467 257
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		8 380
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		199 650 098
Passif		
Découvert bancaire		-
Montants à payer sur les investissements acquis		2 731 587
Impôts et charges à payer		120 219
Rachats à payer		88
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	142 345
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	3 483 170
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		44 162
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		6 521 571
Actif net en fin d'exercice		**193 128 527**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	-
Produit des intérêts obligataires	3	11 427 761
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	48 919
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	342 231
Total des revenus		11 818 911
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	467 050
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	51 749
Droits de garde	6	22 932
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	38 815
Commissions du dépositaire	6	13 013
Charges sur produits dérivés	3	253 314
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	24 814
Amortissement des frais d'établissement	6	5 698
Autres frais	6	65 374
Total des charges		942 759
Revenu net des investissements		10 876 152
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	9 301 703
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	(109 243)
Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	(186 206)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(1 009 263)
Plus-value de change nette réalisée		64 506
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		8 061 497
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	958 139
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	(50 437)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(4 147 531)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(17 680)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		(3 257 509)
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**15 680 140**

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

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	178 864 210	Produit des actions émises		59 371 970
Revenu net des investissements	10 876 152	Paiements des rachats d'actions		(59 546 925)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	8 061 497	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(847 963)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	(3 257 509)	Distributions de dividendes	11	(392 905)
		Actif net en fin d'exercice		**193 128 527**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A2 HEUR	A2 USD	A3m USD	E2 HEUR	E2 HNOK	E2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	731,08	50 305,18	20,83	470 270,64	30,00	1 000,00
Actions émises au cours de l'exercice	1 071,15	3 287,18	-	211 982,87	116 944,48	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(17,09)	(49 980,00)	-	(119 845,53)	-	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**1 785,14**	**3 612,36**	**20,83**	**562 407,98**	**116 974,48**	**1 000,00**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**127,80**	**137,18**	**127,54**	**131,26**	**1 348,25**	**140,79**

	E3 HEUR	F2 USD	F3m USD	H2 HEUR	H2 USD	IU2 HEUR
Actions en circulation au début de l'exercice	1 125,44	10 000,00	20,83	500,00	100 000,00	7 065,31
Actions émises au cours de l'exercice	-	-	-	-	-	1 989,64
Actions rachetées au cours de l'exercice	(178,16)	(9 457,30)	-	-	(98 732,66)	(850,34)
Actions en circulation en fin d'exercice	**947,28**	**542,70**	**20,83**	**500,00**	**1 267,34**	**8 204,61**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**107,81**	**138,96**	**127,92**	**129,57**	**138,98**	**129,82**

	IU2 USD	X2 USD	Z2 HCHF	Z2 HEUR	Z2 USD	Z3 HCHF
Actions en circulation au début de l'exercice	100 000,00	22,73	25,00	357 191,01	171 694,31	25,00
Actions émises au cours de l'exercice	-	-	-	-	77 382,90	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(98 645,43)	-	-	-	(44 669,16)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**1 354,57**	**22,73**	**25,00**	**357 191,01**	**204 408,05**	**25,00**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**139,36**	**131,96**	**121,63**	**132,91**	**142,58**	**100,48**

	Z3 HEUR	Z3m HAUD	Z3m HGBP
Actions en circulation au début de l'exercice	25,00	7 548,68	37 336,46
Actions émises au cours de l'exercice	-	150,38	23 510,76
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	-	(22 547,52)
Actions en circulation en fin d'exercice	**25,00**	**7 699,06**	**38 299,70**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**108,65**	**240,59**	**115,30**

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
USD 143 482 871	USD 178 864 210	USD 193 128 527

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A2 HEUR	109,12	117,45	127,80
A2 USD	112,53	123,44	137,18
A3m USD	s.o.	121,51	127,54
E2 HEUR	110,41	119,74	131,26
E2 HNOK	1 095,14	1 205,62	1 348,25
E2 USD	113,81	125,78	140,79
E3 HEUR	101,73	104,07	107,81
F2 USD	113,16	124,60	138,96
F3m USD	s.o.	121,53	127,92
H2 HEUR	109,74	118,59	129,57
H2 USD	113,16	124,60	138,98
IU2 HEUR	109,85	118,77	129,82
IU2 USD	113,31	124,85	139,36
X2 USD	s.o.	119,46	131,96
Z2 HCHF	106,36	113,00	121,63
Z2 HEUR	110,97	120,79	132,91
Z2 USD	114,44	126,92	142,58
Z3 HCHF	98,61	98,83	100,48
Z3 HEUR	101,63	104,42	108,65
Z3m HAUD	219,06	227,61	240,59
Z3m HGBP	104,38	108,93	115,30

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A2 HEUR	1,20%	1,18%	1,17%
A2 USD	1,20%	1,18%	1,15%*
A3m USD	s.o.	1,12%	1,10%**
E2 HEUR	0,45%	0,45%	0,44%
E2 HNOK	0,45%	0,37%	0,44%
E2 USD	0,45%	0,44%	0,43%
E3 HEUR	0,45%	0,44%	0,43%
F2 USD	0,83%	0,81%	0,80%
F3m USD	s.o.	0,83%	0,82%
H2 HEUR	0,83%	0,80%	0,79%
H2 USD	0,83%	0,81%	0,80%
IU2 HEUR	0,75%	0,74%	0,73%
IU2 USD	0,75%	0,74%	0,73%
X2 USD	s.o.	1,74%	1,76%
Z2 HCHF	0,09%	0,03%	0,03%**
Z2 HEUR	0,10%	0,09%	0,08%
Z2 USD	0,10%	0,09%	0,08%
Z3 HCHF	0,09%	0,03%	0,03%**
Z3 HEUR	0,09%	0,03%	0,03%**
Z3m HAUD	0,09%	0,09%	0,08%
Z3m HGBP	0,10%	0,09%	0,08%

* Compte tenu de l'activité des actionnaires au cours de l'exercice sous revue, les frais facturés ne reflètent pas les taux indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures.

** En raison de la taille réduite de la catégorie d'actions, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.

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

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

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.				
Obligations 96,00 %				
Angola 3,10 %				
Obligations à taux fixe 3,10 %				
USD	1 000 000	Angola (République d') 8,25 % 09/05/2028	1 032 154	0,53
USD	650 000	Angola (République d') 9,125 % 26/11/2049	611 506	0,32
USD	575 000	Angola (République d') 9,375 % 31/03/2033	589 845	0,31
USD	2 168 178	Avenir Issuer IV (Ireland) DAC 10,75 % 05/02/2029	2 227 796	1,15
USD	300 000	Avenir Issuer IV (Ireland) DAC 10,75 % 23/04/2029	309 375	0,16
USD	1 200 000	Sonangol Finance 10,00 % 29/01/2031	1 210 681	0,63
			5 981 357	3,10
Argentine 4,90 %				
Titres adossé à des actifs (ABS) 0,04 %				
USD	75 000	Provincia de Salta 8,50 % 01/12/2027	74 718	0,04
Obligations à taux fixe 2,15 %				
USD	175 000	Argentine (République d') 1,00 % 09/07/2029	159 600	0,08
USD	655 000	Buenos Aires (City of) 7,80 % 26/11/2033	689 591	0,36
USD	670 000	Provincia de Santa Fe 8,10 % 11/12/2034	675 895	0,35
USD	370 000	Provincia del Chubut Argentina 9,45 % 29/04/2036	392 200	0,20
USD	1 465 000	YPF 8,75 % 11/09/2031	1 560 748	0,81
USD	629 000	YPF 9,50 % 17/01/2031	667 948	0,35
			4 145 982	2,15
Obligation à taux progressif 2,71 %				
USD	864 000	Argentine (République d') 0,50 % 09/07/2030	767 405	0,40
EUR	500 000	Argentine (République d') 3,00 % 09/07/2041	418 240	0,22
USD	1 400 000	Argentine (République d') 3,50 % 09/07/2041	1 050 700	0,54
USD	2 100 000	Argentine (République d') 4,125 % 09/07/2035	1 686 174	0,87
USD	139 773	Argentine (République d') 4,125 % 09/07/2046	107 160	0,06
USD	650 000	Argentine (République d') 5,00 % 09/01/2038	543 660	0,28
USD	177 880	Provincia de Buenos Aires 6,375 % 01/09/2037	147 582	0,08
USD	225 000	Provincia de Entre Rios Argentina 8,10 % 08/08/2028	225 562	0,12
USD	266 667	Provincia de Rio Negro 6,625 % 10/03/2028	261 333	0,14
			5 207 816	2,71
Bahamas 1,43 %				
Obligations à taux fixe 1,43 %				
USD	1 305 000	BahamasAustralie (Commonwealth des) 8,25 % 24/06/2036	1 468 712	0,76
USD	1 150 000	BahamasAustralie (Commonwealth des) 8,95 % 15/10/2032	1 293 233	0,67
			2 761 945	1,43
Bahreïn 0,91 %				
Obligations à taux fixe 0,91 %				
USD	989 000	Bahreïn (Royaume du) 7,10 % 03/02/2038	963 953	0,50
USD	789 000	BBK BSC 6,875 % 06/06/2029	790 200	0,41
			1 754 153	0,91
Barbades 0,14 %				
Obligations à taux fixe 0,14 %				
USD	252 000	Barbades (Gouvernement des) 8,00 % 26/06/2035	270 544	0,14
Bénin 0,74 %				
Obligations à taux fixe 0,74 %				
EUR	500 000	Bénin (République du) 4,95 % 22/01/2035	538 977	0,28
EUR	500 000	Bénin (République du) 6,875 % 19/01/2052	535 497	0,28
USD	326 000	Bénin (République du) 7,96 % 13/02/2038	347 099	0,18
			1 421 573	0,74
Bolivie 0,33 %				
Obligations à taux fixe 0,33 %				
USD	630 000	Bolivie (État plurinational de) 9,45 % 14/05/2031	646 537	0,33
Bosnie-Herzégovine 1,38 %				
Obligations à taux fixe 1,38 %				
EUR	400 000	Bosnie-Herzégovine (Fédération de) 5,00 % 04/06/2031	453 720	0,24
EUR	920 000	Srpska (République) 6,25 % 02/04/2031	1 063 566	0,55
EUR	1 000 000	Srpska (République) 6,375 % 08/05/2033	1 144 563	0,59
			2 661 849	1,38
Brésil 3,86 %				
Obligations à taux fixe 3,86 %				
USD	595 000	Banco do Brasil 5,625 % 23/10/2031	590 210	0,31
USD	859 000	Banco do Brasil 6,00 % 18/03/2031	870 288	0,45
EUR	414 000	Brésil (République fédérale du) 4,00 % 23/04/2030	473 746	0,25
USD	250 000	Brésil (République fédérale du) 4,75 % 14/01/2050	186 000	0,10
EUR	468 000	Brésil (République fédérale du) 4,875 % 23/04/2033	536 146	0,28
EUR	414 000	Brésil (République fédérale du) 5,50 % 23/04/2036	478 389	0,25
USD	899 000	Brésil (République fédérale du) 6,125 % 15/03/2034	905 203	0,47
USD	60 000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5,333 % 15/02/2028	60 416	0,03
USD	885 000	Caixa Economica Federal, 5,625 % 13/05/2030	887 040	0,45
USD	1 200 000	Petrobras Global Finance 5,125 % 10/09/2030	1 180 296	0,61
USD	975 000	Petrobras Global Finance 6,25 % 10/01/2036	966 031	0,50
USD	300 000	Petrobras Global Finance 6,50 % 03/07/2033	307 388	0,16
			7 441 153	3,86
Bulgarie 1,11 %				
Obligations à taux fixe 1,11 %				
EUR	700 000	Bulgarie (République de) 4,125 % 18/07/2045	768 023	0,40
EUR	1 207 000	Bulgarian Energy 4,25 % 19/06/2030	1 368 989	0,71
			2 137 012	1,11
Cameroun 0,51 %				
Obligations à taux fixe 0,51 %				
EUR	960 000	Cameroun (République du) 5,95 % 07/07/2032	980 603	0,51
Chili 1,90 %				
Obligations à taux fixe 1,90 %				
USD	1 000 000	Chili (République du) 3,50 % 15/04/2053	713 050	0,37
USD	1 000 000	Chili (République du) 4,95 % 05/01/2036	991 850	0,51
USD	840 000	Corporación Nacional del Cobre de Chile 5,95 % 08/01/2034	866 425	0,45

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Obligation à taux fixe (suite)				
USD	480 000	Corporación Nacional del Cobre de Chile 6,30 % 08/09/2053	492 915	0,26
USD	358 000	Corporación Nacional del Cobre de Chile 6,78 % 13/01/2055	386 855	0,20
USD	200 000	Empresa Nacional del Petróleo 6,15 % 10/05/2033	208 060	0,11
			3 659 155	1,90
Colombie 2,38 %				
Obligations à taux fixe 2,38 %				
EUR	281 000	Colombie (République de) 3,75 % 19/09/2028	318 518	0,16
EUR	345 000	Colombie (République de) 5,00 % 19/09/2032	390 774	0,20
USD	625 000	Colombie (République de) 5,375 % 21/01/2029	625 000	0,32
EUR	1 200 000	Colombie (République de) 5,625 % 19/02/2036	1 362 268	0,71
USD	300 000	Ecopetrol 5,875 % 02/11/2051	240 924	0,12
USD	428 000	Ecopetrol 8,375 % 19/01/2036	460 613	0,24
USD	1 100 000	Ecopetrol 8,875 % 13/01/2033	1 207 217	0,63
			4 605 314	2,38
Congo 0,23 %				
Obligations à taux fixe 0,23 %				
USD	450 000	Congo (République du) 9,50 % 26/05/2036	435 473	0,23
Costa Rica 1,77 %				
Obligations à taux fixe 1,77 %				
EUR	268 000	Costa Rica (République du) 5,95 % 27/04/2033	324 669	0,17
USD	500 000	Costa Rica (République du) 6,125 % 19/02/2031	517 250	0,27
USD	700 000	Costa Rica (République du) 7,00 % 04/04/2044	766 808	0,40
USD	1 415 000	Costa Rica (République du) 7,30 % 13/11/2054	1 600 981	0,83
USD	200 000	Instituto Costarricense de Electricidad 6,375 % 15/05/2043	200 220	0,10
			3 409 928	1,77
République dominicaine 3,66 %				
Obligations à taux fixe 3,66 %				
USD	300 000	Dominicaine (République) 5,50 % 22/02/2029	301 368	0,16
USD	1 400 000	Dominicaine (République) 5,75 % 17/03/2034	1 385 020	0,72
USD	702 000	Dominicaine (République) 5,875 % 28/10/2035	695 535	0,36
USD	950 000	Dominicaine (République) 5,875 % 30/01/2060	843 078	0,44
USD	1 200 000	Dominicaine (République) 5,95 % 25/01/2027	1 209 240	0,63
USD	800 000	Dominicaine (République) 6,00 % 22/02/2033	807 560	0,42
USD	825 000	Dominicaine (République) 6,15 % 17/05/2038	822 277	0,42
USD	950 000	Dominicaine (République) 6,60 % 01/06/2036	993 700	0,51
			7 057 778	3,66
Équateur 2,07 %				
Obligations à taux fixe 0,47 %				
USD	500 000	Équateur (République d') 8,75 % 29/01/2034	505 500	0,26
USD	400 000	Équateur (République d') 9,25 % 29/01/2039	411 600	0,21
			917 100	0,47
Obligation à taux progressif 1,60 %				
USD	950 000	Équateur (République d') 1,50 % 31/07/2040	797 734	0,41
USD	1 909 096	Équateur (République d') 2,50 % 31/07/2035	1 754 745	0,91
USD	531 633	Équateur (République d') 5,50 % 31/07/2030	532 829	0,28
			3 085 308	1,60

Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Égypte 2,71 %				
Obligations à taux fixe 2,71 %				
EUR	1 450 000	Égypte (République d') 5,625 % 16/04/2030	1 652 056	0,86
EUR	1 500 000	Égypte (République d') 6,375 % 11/04/2031	1 746 954	0,90
USD	400 000	Égypte (République d') 7,50 % 16/02/2061	347 044	0,18
USD	200 000	Égypte (République d') 7,903 % 21/02/2048	184 235	0,10
USD	400 000	Égypte (République d') 8,50 % 31/01/2047	393 121	0,20
USD	900 000	Égypte (République d') 8,875 % 29/05/2050	901 758	0,47
			5 225 168	2,71
Salvador 1,22 %				
Obligations à taux fixe 1,22 %				
USD	825 000	Salvador (République du) 0,25 % 17/04/2030	35 062	0,02
USD	200 000	Salvador (République du) 8,25 % 10/04/2032	213 950	0,11
USD	151 000	Salvador (République du) 8,625 % 28/02/2029	159 477	0,08
USD	1 125 000	Salvador (République du) 9,25 % 17/04/2030	1 214 899	0,63
USD	400 000	Salvador (République du) 9,50 % 15/07/2052	452 784	0,23
USD	250 000	Salvador (République du) 9,65 % 21/11/2054	287 225	0,15
			2 363 397	1,22
Gabon 1,08 %				
Obligations à taux fixe 1,08 %				
USD	1 400 000	Gabon (République du) 6,625 % 06/02/2031	1 208 094	0,63
USD	900 000	Gabon (République du) 9,50 % 18/02/2029	860 738	0,45
			2 068 832	1,08
Géorgie 1,61 %				
Obligations à taux fixe 1,61 %				
USD	2 008 000	Géorgie (République de) 5,125 % 28/01/2031	1 959 229	1,01
USD	1 200 000	Georgian Railway 4,00 % 17/06/2028	1 152 579	0,60
			3 111 808	1,61
Ghana 2,21 %				
Obligations à taux fixe 0,05 %				
USD	19 200	Ghana (République du) 0,00 % 03/07/2026	19 177	0,01
USD	92 805	Ghana (République du) 0,00 % 03/01/2030	83 425	0,04
			102 602	0,05
Obligation à taux progressif 2,16 %				
USD	2 310 700	Ghana (République du) 5,00 % 03/07/2029	2 288 069	1,18
USD	2 035 200	Ghana (République du) 5,00 % 03/07/2035	1 890 078	0,98
			4 178 147	2,16
Guatemala 1,76 %				
Obligations à taux fixe 1,76 %				
USD	300 000	Guatemala (République du) 3,70 % 07/10/2033	267 859	0,14
USD	200 000	Guatemala (République du) 4,375 % 05/06/2027	199 662	0,10
USD	700 000	Guatemala (République du) 5,375 % 24/04/2032	703 291	0,36
USD	821 000	Guatemala (République du) 6,25 % 15/08/2036	859 160	0,44
USD	1 300 000	Guatemala (République du) 6,60 % 13/06/2036	1 388 972	0,72
			3 418 944	1,76
Honduras 0,25 %				
Obligations à taux fixe 0,25 %				
USD	419 000	Honduras (République d') 8,625 % 27/11/2034	485 998	0,25

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Hongrie 2,52 %				
Obligations à taux fixe 2,52 %				
USD	1 000 000	Hongrie (République de) 5,50 % 26/03/2036	1 008 711	0,52
USD	1 393 000	Hongrie (République de) 6,00 % 26/09/2035	1 455 778	0,75
USD	689 000	Hongrie (République de) 6,75 % 23/09/2055	755 873	0,39
EUR	600 000	Magyar Export-Import Bank 6,00 % 16/05/2029	727 839	0,38
EUR	479 000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank 4,375 % 27/06/2030	561 674	0,29
USD	355 000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank 6,50 % 29/06/2028	365 843	0,19
			4 875 718	2,52
Indonésie 1,69 %				
Obligations à taux fixe 1,69 %				
EUR	500 000	Indonésie (République d') 4,10 % 04/03/2034	560 882	0,29
EUR	500 000	Indonésie (République d') 4,46 % 04/03/2038	555 163	0,29
EUR	240 000	Indonésie (République d') 4,97 % 04/03/2046	266 948	0,14
EUR	1 600 000	Indonésie (République d') 5,125 % 29/05/2038	1 875 250	0,97
			3 258 243	1,69
Iraq 0,43 %				
Obligations à taux fixe 0,43 %				
USD	841 250	Irak (République d') 5,80 % 15/01/2028	835 203	0,43
Irlande 1,28 %				
Obligations à taux fixe 1,28 %				
EUR	2 000 000	Iridium Capital 9,25 % 18/06/2029	2 476 844	1,28
Jamaïque 1,11 %				
Obligations à taux fixe 1,11 %				
USD	1 703 239	Kingston Airport Revenue Finance 6,75 % 15/12/2036	1 728 788	0,90
USD	400 000	Montego Bay Airport Revenue Finance 6,60 % 15/06/2035	396 758	0,21
			2 125 546	1,11
Kazakhstan 0,89 %				
Obligations à taux fixe 0,89 %				
USD	1 200 000	Development Bank of Kazakhstan 5,625 % 07/04/2030	1 229 467	0,64
USD	495 000	QazaqGaz 5,625 % 08/05/2036	488 809	0,25
			1 718 276	0,89
Liban 0,53 %				
Obligations à taux fixe 0,53 %				
USD	660 000	Liban (République du) 0,00 % 26/02/2049	163 214	0,08
USD	200 000	Liban (République du) 6,60 % 27/11/2026	50 077	0,03
USD	200 000	Liban (République du) 6,65 % 26/02/2030	50 955	0,03
USD	200 000	Liban (République du) 7,05 % 02/11/2035[1]	51 930	0,03
USD	2 600 000	Liban (République du) 8,25 % 12/04/2021	697 694	0,36
			1 013 870	0,53
Mexique 5,21 %				
Obligations à taux fixe 5,21 %				
USD	363 000	Eagle Funding 5,50 % 17/08/2030	365 047	0,19
USD	400 000	Mexique (Gouvernement du) 3,771 % 25/05/2061	241 696	0,13
USD	595 000	Mexique (Gouvernement du) 6,75 % 09/02/2056	585 093	0,30
USD	200 000	Mexico City Airport Trust 3,875 % 30/04/2028	195 250	0,10
Obligation à taux fixe (suite)				
USD	200 000	Mexico City Airport Trust 4,25 % 31/10/2026	199 132	0,10
USD	1 100 000	Petroleos Mexicanos 5,95 % 28/01/2031	1 088 531	0,56
USD	600 000	Petroleos Mexicanos 6,35 % 12/02/2048	497 192	0,26
USD	1 200 000	Petroleos Mexicanos 6,50 % 23/01/2029	1 223 550	0,63
USD	417 000	Petroleos Mexicanos 6,625 % Perpétuelle	330 208	0,17
USD	3 450 000	Petroleos Mexicanos 6,70 % 16/02/2032 A	3 478 204	1,80
USD	800 000	Petroleos Mexicanos 6,70 % 16/02/2032 B	806 540	0,42
USD	1 000 000	Petroleos Mexicanos 6,75 % 21/09/2047	859 220	0,44
USD	200 000	Petroleos Mexicanos 8,75 % 02/06/2029	214 109	0,11
			10 083 772	5,21
Mongolie 4,16 %				
Obligations à taux fixe 4,16 %				
USD	2 175 000	Development Bank of Mongolia 6,90 % 02/07/2031	2 155 116	1,12
USD	3 000 000	Development Bank of Mongolia 8,50 % 03/07/2028	3 115 896	1,61
USD	395 000	Golomt Bank 7,95 % 14/05/2029	397 772	0,21
USD	400 000	Municipalité d'Oulan-Bator 7,75 % 21/08/2027	408 241	0,21
USD	1 930 000	State Bank of Mongolia 8,90 % 25/09/2028	1 942 592	1,01
			8 019 617	4,16
Monténégro 1,69 %				
Obligations à taux fixe 1,69 %				
EUR	700 000	Monténégro (République du) 4,875 % 01/04/2032	810 923	0,42
USD	2 309 000	Monténégro (République du) 7,25 % 12/03/2031	2 448 335	1,27
			3 259 258	1,69
Nigeria 1,52 %				
Obligations à taux fixe 1,52 %				
USD	450 000	Nigeria (République fédérale du) 6,125 % 28/09/2028	451 262	0,23
USD	600 000	Nigeria (République fédérale du) 6,50 % 28/11/2027	604 670	0,31
USD	850 000	Nigeria (République fédérale du) 7,625 % 28/11/2047	836 476	0,43
USD	760 000	Nigeria (République fédérale du) 8,6308 % 13/01/2036	826 516	0,43
USD	200 000	Nigeria (République fédérale du) 10,375 % 09/12/2034	238 146	0,12
			2 957 070	1,52
Macédoine du Nord 1,28 %				
Obligations à taux fixe 1,28 %				
EUR	2 250 000	Macédoine du Nord (République de) 1,625 % 10/03/2028	2 475 176	1,28
Oman 1,48 %				
Obligations à taux fixe 1,48 %				
USD	1 090 000	EDO Sukuk 5,662 % 03/07/2031	1 121 951	0,58
USD	1 500 000	Otel Sukuk 5,375 % 24/01/2031	1 518 178	0,79
USD	200 000	Oztel 6,625 % 24/04/2028	205 479	0,11
			2 845 608	1,48
Pakistan 0,63 %				
Obligations à taux fixe 0,63 %				
USD	400 000	Pakistan (République du) 6,875 % 05/12/2027	403 855	0,21
USD	800 000	Pakistan (République du) 8,875 % 08/04/2051	809 378	0,42
			1 213 233	0,63

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Panama 1,49 %				
Obligations à taux fixe 1,49 %				
USD	400 000	Panama (République du) 3,298 % 19/01/2033	356 420	0,18
USD	1 394 000	Panama (République du) 5,227 % 23/02/2034	1 378 318	0,71
USD	934 000	Panama (République du) 5,662 % 23/02/2038	936 802	0,49
USD	200 000	Panama (République du) 6,40 % 14/02/2035	212 100	0,11
			2 883 640	1,49
Papouasie-Nouvelle-Guinée 0,18 %				
Obligations à taux fixe 0,18 %				
USD	325 000	Papouasie-Nouvelle-Guinée (Gouvernement de) 8,375 % 04/10/2028	340 935	0,18
Paraguay 1,93 %				
Obligations à taux fixe 1,93 %				
USD	700 000	Paraguay (République du) 3,849 % 28/06/2033	656 887	0,34
USD	104 000	Paraguay (République du) 4,95 % 28/04/2031	104 465	0,05
USD	1 500 000	Paraguay (République du) 5,40 % 30/03/2050	1 392 315	0,72
USD	300 000	Paraguay (République du) 5,85 % 21/08/2033	312 189	0,16
USD	205 000	Paraguay (République du) 6,00 % 09/02/2036	215 260	0,11
USD	500 000	Paraguay (République du) 6,10 % 11/08/2044	514 615	0,27
USD	500 000	Paraguay (République du) 6,65 % 04/03/2055	540 015	0,28
			3 735 746	1,93
Pérou 0,90 %				
Obligations à taux fixe 0,90 %				
USD	1 300 000	Petroleos del Peru 4,75 % 19/06/2032	1 109 413	0,57
USD	900 000	Petroleos del Peru 5,625 % 19/06/2047	646 133	0,33
			1 755 546	0,90
Philippines 0,18 %				
Obligations à taux fixe 0,18 %				
EUR	200 000	Philippines (République des) 1,20 % 28/04/2033	192 485	0,10
EUR	200 000	Philippines (République des) 1,75 % 28/04/2041	160 935	0,08
			353 420	0,18
Roumanie 1,13 %				
Obligations à taux fixe 1,13 %				
EUR	215 000	Roumanie (République de) 4,625 % 04/03/2033	238 117	0,12
EUR	455 000	Roumanie (République de) 5,375 % 07/06/2033	524 701	0,27
USD	650 000	Roumanie (République de) 5,75 % 16/09/2030	655 689	0,34
USD	706 000	Roumanie (République de) 5,75 % 04/07/2036	679 684	0,35
EUR	90 000	Roumanie (République de) 6,00 % 24/09/2044	100 311	0,05
			2 198 502	1,13
Arabie saoudite 1,42 %				
Obligations à taux fixe 1,42 %				
USD	300 000	GACI First Investment 4,875 % 14/02/2035	292 127	0,15
USD	1 100 000	GACI First Investment 5,125 % 14/02/2053	953 243	0,49
USD	200 000	Gaci First Investment 5,25 % 13/10/2032	200 712	0,10
USD	500 000	Saoudien (Gouvernement) 3,25 % 17/11/2051	328 204	0,17
EUR	505 000	Saoudien (Gouvernement) 3,375 % 05/03/2032	568 740	0,29
USD	600 000	Saoudien (Gouvernement) 3,75 % 21/01/2055	420 202	0,22
			2 763 228	1,42

Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Sénégal 0,22 %				
Obligations à taux fixe 0,22 %				
EUR	700 000	Sénégal (République du) 5,375 % 08/06/2037	421 232	0,22
Serbie 0,72 %				
Obligations à taux fixe 0,72 %				
EUR	540 000	Telekom Srbija 6,75 % 18/05/2033	632 773	0,33
EUR	180 000	Telekom Srbija 7,125 % 18/05/2036	211 222	0,11
USD	545 000	Telekom Srbija 7,25 % 18/05/2031	544 024	0,28
			1 388 019	0,72
Afrique du Sud 2,58 %				
Obligations à taux fixe 2,58 %				
USD	300 000	Afrique du Sud (République d') 5,75 % 30/09/2049	255 700	0,13
USD	900 000	Afrique du Sud (République d') 6,125 % 11/12/2037	886 333	0,46
USD	1 481 000	Afrique du Sud (République d') 7,10 % 19/11/2036	1 595 061	0,83
USD	398 000	Afrique du Sud (République d') 7,25 % 11/12/2055	398 141	0,21
USD	650 000	Afrique du Sud (République d') 7,30 % 20/04/2052	659 269	0,34
USD	900 000	Afrique du Sud (République d') 7,95 % 19/11/2054	974 337	0,50
USD	200 000	Transnet 8,25 % 06/02/2028	207 899	0,11
			4 976 740	2,58
Sri Lanka 2,49 %				
Obligations à taux fixe 0,51 %				
USD	1 024 981	Sri Lanka (République du) 4,00 % 15/04/2028	991 489	0,51
Obligation à taux progressif 1,98 %				
USD	1 228 277	Sri Lanka (République du) 3,10 % 15/01/2030	1 249 509	0,65
USD	2 286 799	Sri Lanka (République du) 3,35 % 15/03/2033	2 194 921	1,14
USD	435 454	Sri Lanka (République du) 3,60 % 15/06/2035	363 844	0,19
			3 808 274	1,98
Supranational 0,69 %				
Obligations à taux fixe 0,69 %				
USD	400 000	African Export-Import Bank 3,798 % 17/05/2031	366 881	0,19
USD	1 000 000	African Export-Import Bank 3,994 % 21/09/2029	957 645	0,50
			1 324 526	0,69
Suriname 0,50 %				
Obligations à taux fixe 0,50 %				
USD	500 000	Suriname (République du) 7,70 % 06/11/2030	521 875	0,27
USD	404 000	Suriname (République du) 8,50 % 06/11/2035	442 554	0,23
			964 429	0,50
Tajikistan 0,61 %				
Obligations à taux fixe 0,61 %				
USD	1 175 000	Tajikistan (République du) 7,125 % 14/09/2027	1 183 827	0,61
Trinité-et-Tobago 0,55 %				
Obligations à taux fixe 0,55 %				
USD	800 000	Trinité-et-Tobago (République de) 5,95 % 14/01/2031	814 072	0,42
USD	251 000	Trinité-et-Tobago (République de) 6,40 % 26/06/2034	258 625	0,13
			1 072 697	0,55

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Tunisie 0,76 %				
Obligations à taux fixe 0,76 %				
EUR	1 290 000	Tunisie (République de) 6,375 % 15/07/2026	1 464 289	0,76
Turquie 3,87 %				
Obligations à taux fixe 3,87 %				
USD	585 000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 6,70 % 02/07/2032	585 988	0,30
USD	668 000	Municipalité métropolitaine d'Istanbul 10,50 % 06/12/2028	717 992	0,37
USD	500 000	Turk Eximbank 6,375 % 15/01/2031	488 273	0,25
USD	600 000	Turquie (République de) 4,875 % 16/04/2043	457 850	0,24
USD	400 000	Turquie (République de) 5,75 % 11/05/2047	326 052	0,17
USD	1 000 000	Turquie (République de) 6,30 % 14/03/2033	980 860	0,51
USD	1 148 000	Turquie (République de) 6,375 % 22/05/2031	1 147 633	0,59
USD	370 000	Turquie (République de) 6,875 % 14/01/2038	364 630	0,19
USD	900 000	Turquie (République de) 6,95 % 16/09/2035	905 598	0,47
USD	750 000	Turquie (République de) 7,125 % 17/07/2032	771 676	0,40
USD	200 000	Türkiye Ihracat Kredi Bankasi 5,75 % 06/07/2026	200 420	0,10
USD	298 000	Türkiye Vakiflar Bankasi 6,875 % 07/01/2030	298 448	0,15
USD	250 000	Türkiye Varlik Fonu 7,75 % 10/09/2035	254 842	0,13
			7 500 262	3,87
Ukraine 2,95 %				
Obligations à taux fixe 1,51 %				
USD	538 829	DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	483 781	0,25
USD	291 890	Kondor Finance 7,625 % 08/11/2028	260 616	0,13
USD	485 000	MHP Lux 10,50 % 28/07/2029	506 001	0,26
EUR	382 051	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7,125 % 19/07/2026	399 084	0,21
USD	600 000	NPC Ukrenergo 6,875 % 09/11/2028	589 500	0,31
USD	350 000	Rail Capital Markets 7,875 % 15/07/2028	288 932	0,15
USD	450 000	Rail Capital Markets 8,25 % 09/07/2026	383 625	0,20
			2 911 539	1,51
Obligation à taux progressif 1,44 %				
USD	524 196	Ukraine (République de) 1,75 % 01/02/2036	360 816	0,19
USD	2 923 400	Ukraine (République de) 4,00 % 01/02/2032	2 422 246	1,25
			2 783 062	1,44
Émirats arabes unis 1,22 %				
Obligations à taux fixe 1,22 %				
USD	867 000	Abu Dhabi National Energy 4,75% 09/03/2037	832 122	0,43
EUR	650 000	Finance Department Government of Sharjah 4,625 % 17/01/2031	739 809	0,38
USD	380 000	Masdar Abu Dhabi Future Energy 4,875 % 25/07/2033	374 013	0,19
USD	422 000	RAK Capital 5,00 % 12/03/2035	426 191	0,22
			2 372 135	1,22
Uruguay 1,69 %				
Obligations à taux fixe 1,69 %				
USD	250 000	Uruguay (République d') 4,125 % 20/11/2045	216 970	0,11
USD	1 650 000	Uruguay (République d') 5,25 % 10/09/2060	1 539 813	0,80
USD	1 466 988	Uruguay (République d') 5,442 % 14/02/2037	1 510 264	0,78
			3 267 047	1,69
Ouzbekistan 3,48 %				
Obligations à taux fixe 3,27 %				
USD	1 190 000	Agrobank 9,25 % 02/10/2029	1 290 920	0,67
USD	530 000	Aloqabank 7,70 % 18/05/2031	530 766	0,27
USD	1 657 000	Ipoteka-Bank 6,45 % 09/10/2030	1 666 881	0,86
USD	1 170 000	UzAuto Motors 7,375 % 19/11/2030	1 188 095	0,63
USD	700 000	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 8,95 % 24/07/2029	753 354	0,39
USD	812 000	Uzbekneftegaz 8,75 % 07/05/2030	876 513	0,45
			6 306 529	3,27
Obligations à taux variable 0,21 %				
USD	396 000	Uzpromstroybank 9,45 % Perpétuelle	413 614	0,21
Zambie 0,76 %				
Obligation à taux progressif 0,76 %				
USD	1 485 583	Zambie (République de) 5,75 % 30/06/2033	1 470 810	0,76
		Investissements en valeurs mobilières	**185 419 165**	**96,00**

Nombre de titres		Plus-value Plus-value/moins-value latente USD	% de l'Actif net
Dérivés (1,29 %)[1]			
Contrats à terme standardisés 0,27 %			
10	CBT US 2 Year Note septembre 2026	(1 992)	-
51	CBT US 5 Year Note septembre 2026	20 074	0,01
33	CBT US 10 Year Note septembre 2026	17 477	0,01
45	CBT US 10 Year Ultra septembre 2026	70 039	0,04
130	CBT US Long Bond septembre 2026	376 211	0,19
69	CBT US Ultra Bond Septembre 2026	183 109	0,09
(89)	EUX Euro Bobl Septembre 2026	(48 344)	(0,03)
(50)	EUX Euro Bund Septembre 2026	(56 578)	(0,02)
(9)	EUX Euro Buxl Septembre 2026	(22 050)	(0,01)
(77)	EUX Euro Schatz septembre 2026	(13 381)	(0,01)
		524 565	0,27
Contrats de change à terme 0,24 %			
	Achat 0,02 AUD : Vente 0,01 USD juillet 2026	-	-
	Achat 3 009 AUD : Vente 2 085 USD juillet 2026	(11)	-
	Achat 8 608 AUD : Vente 6 035 USD juillet 2026	(105)	-
	Achat 271 925 EUR : Vente 311 583 USD juillet 2026	(1 454)	-
	Achat 52 102 EUR : Vente 60 288 USD juillet 2026	(867)	-
	Achat 0,01 GBP : Vente 0,01 USD juillet 2026	-	-
	Achat 20 531 GBP : Vente 27 104 USD juillet 2026	35	-
	Achat 20 531 GBP : Vente 27 489 USD juillet 2026	(350)	-
	Achat 138 336 USD : Vente 120 300 EUR juillet 2026	1 135	-
	Achat 154 239 USD : Vente 132 700 EUR juillet 2026	2 896	-
	Achat 173 237 USD : Vente 152 600 EUR juillet 2026	(802)	-
	Achat 2 090 USD : Vente 3 009 AUD juillet 2026	15	-
	Achat 2 404 USD : Vente 2 072 EUR juillet 2026	41	-
	Achat 27 089 USD : Vente 20 531 GBP juillet 2026	(50)	-
	Achat 27 154 USD : Vente 20 531 GBP juillet 2026	16	-
	Achat 29 816 493 USD : Vente 25 766 486 EUR juillet 2026	429 982	0,22
	Achat 6 030 USD : Vente 8 608 AUD juillet 2026	100	-

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Plus-value Plus-value/moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (suite)			
	Achat 944 249 USD : Vente 814 662 EUR juillet 2026	15 132	0,01
	Achat 951 683 USD : Vente 818 782 EUR juillet 2026	17 868	0,01
		463 581	0,24
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (1,80 %)			
	Achat 1 834 429 AUD : Vente 1 299 247 USD juillet 2026	(35 243)	(0,02)
	Achat 22 073 AUD : Vente 15 623 USD juillet 2026	(414)	-
	Achat 2 634 CHF : Vente 3 332 USD juillet 2026	(73)	-
	Achat 27 CHF : Vente 35 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 3 011 CHF : Vente 3 810 USD juillet 2026	(83)	-
	Achat 31 CHF : Vente 40 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 1 029 409 EUR : Vente 1 196 241 USD juillet 2026	(22 468)	(0,01)
	Achat 1 111 392 EUR : Vente 1 291 398 USD juillet 2026	(24 146)	(0,01)
	Achat 1 632 EUR : Vente 1 897 USD juillet 2026	(35)	-
	Achat 106 473 EUR : Vente 123 728 USD juillet 2026	(2 324)	-
	Achat 11 215 EUR : Vente 12 805 USD juillet 2026	(17)	-
	Achat 11 519 EUR : Vente 13 384 USD juillet 2026	(250)	-
	Achat 15 940 EUR : Vente 18 232 USD juillet 2026	(57)	-
	Achat 19 000 EUR : Vente 21 693 USD juillet 2026	(29)	-
	Achat 193 521 EUR : Vente 224 885 USD juillet 2026	(4 224)	-
	Achat 2 125 EUR : Vente 2 469 USD juillet 2026	(46)	-
	Achat 2 830 EUR : Vente 3 289 USD juillet 2026	(62)	-
	Achat 44 EUR : Vente 51 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 46 726 735 EUR : Vente 54 299 518 USD juillet 2026	(1 019 885)	(0,53)
	Achat 5.000 EUR : Vente 5 815 USD juillet 2026	(113)	-
	Achat 5 387 EUR : Vente 6 186 USD juillet 2026	(43)	-
	Achat 64 061 EUR : Vente 74 443 USD juillet 2026	(1 398)	-
	Achat 715 EUR : Vente 830 USD juillet 2026	(16)	-
	Achat 72 692 786 EUR : Vente 84 473 765 USD juillet 2026	(1 586 635)	(0,82)
	Achat 725 187 EUR : Vente 842 642 USD juillet 2026	(15 755)	(0,01)
	Achat 4 362 563 GBP : Vente 5 863 031 USD juillet 2026	(96 465)	(0,05)
	Achat 51 116 GBP : Vente 68 660 USD juillet 2026	(1 094)	-
	Achat 156 562 461 NOK : Vente 16 440 748 USD juillet 2026	(668 653)	(0,35)
	Achat 1 916 USD : Vente 1 648 EUR juillet 2026	37	-
		(3 479 494)	(1,80)
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	**182 927 817**	**94,71**
	Autres actifs nets	**10 200 711**	**5,29**
	Total de l'actif net	**193 128 527**	**100,00**

[1] En défaut. (L'émetteur n'a pas effectué les paiements d'intérêts ou de principal prévus pour un titre de créance).

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

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

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes / Échéances
	USD	**USD**
Angola		
Avenir Issuer IV (Ireland) DAC 10,75 % 05/02/2029	2 457 394	-
Chili		
Chili (République du) 2,55 % 27/01/2032	-	1 958 000
Chili (République du) 2,55 % 27/07/2033	-	1 718 000
République dominicaine		
Dominicaine (République) 6,95 % 15/03/2037	-	2 637 050
Géorgie		
Géorgie (République de) 5,125 % 28/01/2031	1 986 253	-
Ghana		
Ghana (République du) 5,00 % 03/07/2029	-	2 391 963
Indonésie		
Indonésie (République d') 1,85 % 12/03/2031	-	1 735 400
Indonésie (République d') 5,125 % 29/05/2038	1 882 310	-
Indonesia III Sukuk 5,20 % 02/07/2034	2 060 000	2 020 000
Côte d'Ivoire		
Côte d'Ivoire (République de) 8,075 % 01/04/2036	-	2 055 021
Mexique		
Petroleos Mexicanos 6,70 % 16/02/2032 A	2 464 450	-
Mongolie		
Development Bank of Mongolia 6,90 % 02/07/2031	2 148 008	-
State Bank of Mongolia 8,90 % 25/09/2028	1 934 066	-
Turquie		
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 6,75 % 01/09/2030	1 739 100	1 778 200
Turk Eximbank 6,375 % 15/01/2031	2 493 750	1 920 000
Uruguay		
Uruguay (République d') 5,442 % 14/02/2037	2 031 000	-
Ouzbekistan		
Ipoteka-Bank 5,50 % 19/11/2025	-	2 550 000

Euro Corporate Bond Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaire de fonds d'investissement
Tim Winstone

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 2,30 % (net), ou 3,12 % (brut), sur la base de la Catégorie H2 en euros, alors que l'indice iBoxx Euro Corporates s'est adjugé 2,58 %, et l'Indice Cible + 1,5 % en euros 4,12 %.

Le crédit investment grade libellé en euros a généré un rendement total positif sur l'exercice, porté par le revenu et par une légère compression des spreads, même si la volatilité des obligations d'État sous-jacentes a continué de peser. Les rendements des obligations d'État ont augmenté (ce qui signifie que leurs cours ont baissé) au cours de l'exercice, sous l'effet de pressions inflationnistes persistantes, de l'évolution des anticipations de politique monétaire et d'accès d'incertitude géopolitique.

À la suite de la hausse des prix du pétrole provoquée par le conflit au Moyen-Orient, la BCE a relevé ses taux d'intérêt à 2,25 % en juin, en réponse aux craintes inflationnistes. Des signes de ralentissement de la croissance économique sont toutefois apparus : le PIB de la zone euro s'est contracté de 0,2 % au premier trimestre par rapport au trimestre précédent.

En revanche, les obligations investment grade libellées en euros ont mieux résisté aux craintes liées à l'inflation et à la géopolitique : les spreads de crédit se sont resserrés, car les investisseurs ont été attirés par des rendements globaux élevés et par des fondamentaux d'entreprise relativement sains. Les bénéfices des entreprises ont été généralement solides, sans guère de mauvaises surprises, et le risque de défaut est resté faible. Les facteurs techniques ont également été porteurs : la demande de revenu de qualité est restée régulière malgré une offre abondante.

Avec la hausse des rendements des obligations d'État, la position longue en duration (forte sensibilité aux taux d'intérêt) par rapport à l'indice de référence a pesé sur la performance. L'allocation sectorielle a été globalement neutre : les effets positifs de la surpondération du fonds sur les banques et de l'absence d'exposition à la santé ont été annulés par les surpondérations de l'immobilier et de la technologie. La sélection de titres a été le principal contributeur à la performance, essentiellement grâce au choix des émissions dans le secteur bancaire. La sélection de titres dans l'immobilier a également fortement contribué à la performance, tandis que les choix opérés dans les ressources de base et les biens personnels et ménagers ont été moins heureux. Le positionnement du fonds sur le bêta de crédit a contribué à la performance.

Au niveau des émetteurs, la principale contribution négative est venue de la position dans les obligations à longue échéance émises par l'éditeur de jeux vidéo Electronic Arts, qui fait l'objet d'un rachat par endettement en vue de son retrait de la cote. Les obligations ont fortement reculé après que le consortium d'investisseurs a décidé de réduire ses coûts en évitant l'obligation de les racheter à 101 % de leur valeur nominale. Nous avons liquidé cette position. Parmi les contributeurs notables à la performance figurent plusieurs positions bancaires, notamment une position hors indice de référence sur la dette subordonnée émise par la banque britannique Metro Bank et une exposition à la banque allemande Oldenburgische Landesbank.

Au cours de l'exercice, nous avons continué de prendre rapidement nos bénéfices et de réinvestir le produit dans des émetteurs offrant, selon nous, une meilleure valeur relative. La légère surpondération du bêta de crédit du fonds a été maintenue pendant une grande partie de l'exercice, même si nous avons eu tendance à la renforcer en période d'aversion au risque afin de tirer parti d'émissions de qualité que nous apprécions et qui se négociaient à des valorisations plus attrayantes. Il s'agissait notamment de certaines sociétés financières exposées au crédit privé, de dette bancaire subordonnée et d'émetteurs de l'immobilier. Début 2026, nous avons levé la couverture de crédit du fonds et mis en place une position « longue » afin de tirer parti de la ruée du marché vers les protections, alors que l'escalade du conflit au Moyen-Orient faisait flamber les prix du pétrole. Vers la fin de l'exercice, le moral des investisseurs s'étant amélioré, nous avons dénoué cette position. Nous avons également pris nos bénéfices sur les positions à bêta plus élevé que nous avions prises de manière tactique, notamment sur des émetteurs liés à l'immobilier et au crédit privé, qui avaient rebondi à mesure que le marché acceptait plus volontiers cette exposition. Nous avons réalloué une partie de l'exposition du fonds à la dette subordonnée vers de la dette senior émise par des banques scandinaves plus prudentes. À l'heure où nous rédigeons ces lignes, la légère surpondération du fonds traduisait une opinion plus prudente sur les valorisations, car les spreads s'étaient resserrés au cours de l'exercice jusqu'à approcher leurs plus bas niveaux historiques.

Les marchés du crédit sont restés résilients malgré les bouleversements géopolitiques et l'incertitude accrue. Si les spreads du crédit investment grade mondial se sont écartés plus tôt dans l'année, la perturbation de l'offre et la flambée des prix du pétrole qui s'est ensuivie se sont révélées moins aiguës que prévu initialement, et les banques centrales sont restées prudentes. Les spreads de crédit se sont ensuite resserrés pour s'approcher de leurs plus bas niveaux, car les investisseurs se sont concentrés sur des données économiques américaines globalement solides et sur la bonne saison de publication des résultats du deuxième trimestre. Outre la désescalade du conflit au Moyen-Orient, les inquiétudes suscitées par l'impact à plus long terme de l'IA et la faiblesse du crédit privé semblent s'être apaisées pour l'instant. Nous nous attendons toutefois à ce que ce thème connaisse des flux et des reflux, d'autant que, selon nous, les dépenses d'investissement (capex) massives consacrées à l'IA se poursuivront au moins jusqu'à la fin de cette année.

Le contexte reste, selon nous, globalement favorable au crédit investment grade mondial, même si les spreads sont revenus à des niveaux qui ne laissent guère de place à l'erreur. Les conditions macroéconomiques paraissent relativement clémentes, en particulier aux États-Unis. Cela étant, nous sommes plus prudents quant aux perspectives de croissance économique en Europe et redoutons que la BCE ne durcisse à l'excès sa politique monétaire, compte tenu de son biais historique.

Les facteurs techniques restent porteurs pour l'heure, mais nous continuons de scruter le marché pour y déceler toute évolution de l'appétit des investisseurs. Nous veillons à prendre nos bénéfices en temps opportun, en particulier dans les segments où les spreads paraissent excessivement serrés, et privilégions les émetteurs de meilleure qualité offrant une bonne liquidité, afin de conserver la souplesse nécessaire pour manœuvrer sur les marchés si la volatilité venait à remonter peu à peu.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Euro Corporate Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

Le compartiment vise à fournir un rendement constitué d'une combinaison de revenus et de croissance du capital à long terme.

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

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

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

Le Gestionnaire d'Investissement peut utiliser des produits dérivés (instruments financiers complexes), y compris des swaps de rendement total, dans le but de réaliser des gains d'investissement conformes à l'objectif du compartiment, de réduire le risque ou de gérer le compartiment plus efficacement.

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

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

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Euro Corporate Bond Fund	H2 EUR (Net)	(13,80)	(1,02)	6,59	6,04	2,30
Indice iBoxx Euro Corporates		(12,94)	0,11	6,38	5,97	2,58
Euro Corporate Bond Fund	H2 EUR (Brut)	(13,10)	(0,23)*	7,45	6,89*	3,12
Indice iBoxx Euro Corporates + 1,5 %		(11,64)	1,61	7,98	7,56	4,12

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

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

* La performance historique a été ajustée en raison d'un changement de méthodologie.

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

Euro Corporate Bond Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	EUR
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	774 461 910
Liquidités en banque		22 160 183
Intérêts et dividendes à recevoir		7 705 029
Souscriptions à recevoir		779 270
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	1 260 630
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	72 026
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		19 110
Remises sur commission de gestion		46 309
Total de l'actif		806 504 467
Passif		
Découvert bancaire		-
Montants à payer sur les investissements acquis		14 300 000
Impôts et charges à payer		722 002
Rachats à payer		13 265 202
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	724 590
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	174 140
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	1 292 067
Dividendes à payer aux actionnaires		10 334 219
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		40 812 220
Actif net en fin d'exercice		**765 692 247**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	EUR
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	399
Produit des intérêts obligataires	3	32 243 039
Revenu des organismes de placement collectif	3	557 578
Revenus des produits dérivés	3	68 177
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	338 157
Total des revenus		33 207 350
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	4 717 887
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	229 910
Droits de garde	6	94 479
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	491 697
Commissions du dépositaire	6	58 820
Charges sur produits dérivés	3	909 344
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	158 935
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	213 223
Total des charges		6 874 295
Revenu net des investissements		26 333 055
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	283 986
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	(1 841 212)
Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	(394 409)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(519 659)
Plus-value de change nette réalisée		175 787
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(2 295 507)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	(3 880 084)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	923 788
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	207 861
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(757 066)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		79 092
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		(3 426 409)
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**20 611 139**

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

Euro Corporate Bond Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	EUR		Notes	EUR
Actif net au début de l'exercice	925 704 010	Produit des actions émises		124 910 559
Revenu net des investissements	26 333 055	Paiements des rachats d'actions		(291 440 997)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(2 295 507)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(3 742 611)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	(3 426 409)	Distributions de dividendes	11	(10 349 853)
		Actif net en fin d'exercice		**765 692 247**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HSEK	A2 HUSD	A3 EUR	A3 HGBP
Actions en circulation au début de l'exercice	841 425,09	27 195,16	893,94	9 804,28	141 551,69	23 762,62
Actions émises au cours de l'exercice	113 495,34	47 293,20	89,70	1 220,53	11 225,52	3 844,56
Actions rachetées au cours de l'exercice	(276 680,93)	(51 310,00)	(360,61)	(2 025,29)	(19 247,79)	(2 786,52)
Actions en circulation en fin d'exercice	**678 239,50**	**23 178,36**	**623,03**	**8 999,52**	**133 529,42**	**24 820,66**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**163,27**	**118,49**	**1 423,52**	**147,11**	**111,25**	**115,94**

	F2 HUSD	G2 EUR	G2 HCHF	H2 EUR	H2 HCHF	H2 HSEK
Actions en circulation au début de l'exercice	5 588,24	3 144 075,10	25,00	298 104,51	3 525,00	621,89
Actions émises au cours de l'exercice	345,41	377 498,12	-	33 878,93	-	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	(1 360 441,01)	-	(163 639,80)	-	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**5 933,65**	**2 161 132,21**	**25,00**	**168 343,64**	**3 525,00**	**621,89**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**133,09**	**124,83**	**102,50**	**127,16**	**103,26**	**1 160,70**

	H2 HUSD	H3 EUR	H3 HGBP	I1 HJPY	I2 EUR	I2 HCHF
Actions en circulation au début de l'exercice	382,00	73 349,37	11 166,68	15 531,27	632 290,45	15 111,00
Actions émises au cours de l'exercice	-	14 108,69	62,97	-	74 413,95	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(357,00)	(19 241,53)	(10 014,43)	-	(225 369,46)	(5 215,00)
Actions en circulation en fin d'exercice	**25,00**	**68 216,53**	**1 215,22**	**15 531,27**	**481 334,94**	**9 896,00**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**140,62**	**90,69**	**101,79**	**8 390,76**	**174,81**	**112,53**

	I3 EUR	I3 USD	X2 EUR	X3q EUR	Z2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	1 824 605,81	442,53	17 129,04	6 273,37	52 621,47
Actions émises au cours de l'exercice	293 765,81	16,88	664,24	1 653,30	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(41 211,63)	(0,01)	(3 248,24)	(1 900,41)	(52 600,64)
Actions en circulation en fin d'exercice	**2 077 159,99**	**459,40**	**14 545,04**	**6 026,26**	**20,83**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**118,06**	**80,34**	**139,50**	**87,38**	**127,19**

Euro Corporate Bond Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
EUR 1 033 368 263	EUR 925 704 010	EUR 765 692 247
USD 1 106 640 273	USD 1 085 440 717	USD 873 008 610

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A2 EUR	151,63	160,18	163,27
A2 HCHF	115,55	118,93	118,49
A2 HSEK	1 328,15	1 399,39	1 423,52
A2 HUSD	131,66	141,51	147,11
A3 EUR	111,36	113,32	111,25
A3 HGBP	112,03	115,90	115,94
C2 EUR	111,75	s.o.	s.o.
F2 HUSD	118,21	127,52	133,09
G2 EUR	114,16	121,54	124,83
G2 HCHF	98,40	102,08	102,50
H2 EUR	117,22	124,30	127,16
H2 HCHF	99,92	103,22	103,26
H2 HSEK	1 074,85	1 136,82	1160,70
H2 HUSD	124,82	134,69	140,62
H3 EUR	90,09	92,03	90,69
H3 HGBP	97,59	101,34	101,79
I1 HJPY	8 664,75	8 580,56	8 390,76
I2 EUR	160,99	170,80	174,81
I2 HCHF	108,82	112,46	112,53
I3 EUR	117,17	119,75	118,06
I3 USD	74,89	83,81	80,34
X2 EUR	130,47	137,35	139,50
X3q EUR	88,07	89,31	87,38
Z2 EUR	s.o.	123,41	127,19

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A2 EUR	1,18%	1,17%	1,16%
A2 HCHF	1,18%	1,17%	1,17%
A2 HSEK	1,18%	1,17%	1,16%
A2 HUSD	1,19%	1,17%	1,16%
A3 EUR	1,18%	1,17%	1,16%
A3 HGBP	1,18%	1,17%	1,16%
C2 EUR	1,00%	s.o.	s.o.
F2 HUSD	0,81%	0,81%	0,79%
G2 EUR	0,40%	0,40%	0,40%
G2 HCHF	0,40%	0,40%	0,40%
H2 EUR	0,81%	0,80%	0,79%
H2 HCHF	0,81%	0,80%	0,79%
H2 HSEK	0,81%	0,79%	0,78%
H2 HUSD	0,81%	0,80%	0,77%*
H3 EUR	0,81%	0,80%	0,79%
H3 HGBP	0,80%	0,80%	0,77%**
I1 HJPY	0,75%	0,75%	0,75%
I2 EUR	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HCHF	0,75%	0,75%	0,75%
I3 EUR	0,75%	0,75%	0,75%
I3 USD	0,75%	0,75%	0,75%
X2 EUR	1,53%	1,52%	1,51%
X3q EUR	1,53%	1,52%	1,51%
Z2 EUR	s.o.	0,08%	0,07%

* En raison de la taille réduite de la catégorie d'actions, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions.

** Compte tenu de l'activité des actionnaires au cours de l'exercice sous revue, les frais facturés ne reflètent pas les taux indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.

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

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

Euro Corporate Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres			Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.				
Actions 3,31 %				
	100	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	12 075	-
	2 425 000	Janus Henderson EUR AAA CLO Active Core UCITS ETF EUR Accumulation[1]	25 325 487	3,31
			25 337 562	3,31
Organismes de placement collectif 3,18 %				
	24 357 249	Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	24 357 249	3,18
Obligations 94,66 %				
Australie 1,95 %				
Obligations à taux fixe 1,95 %				
EUR	6 210 000	BHP Billiton Finance 3,18 % 04/09/2031	6 154 632	0,80
EUR	1 965 000	NBN 4,375 % 15/03/2033	2 077 142	0,27
EUR	6 750 000	Wesfarmers 3,277 % 10/06/2032	6 693 442	0,88
			14 925 216	1,95
Autriche 0,29 %				
Obligations à taux fixe 0,29 %				
EUR	2 250 000	Supernova Invest 4,375 % 23/06/2031	2 249 276	0,29
Belgique 1,39 %				
Obligations à taux fixe 0,54 %				
EUR	4 100 000	Elia 3,875 % 11/06/2031	4 170 727	0,54
Obligations à taux variable 0,85 %				
EUR	6 000 000	KBC FRN Perpétuelle	6 481 695	0,85
Canada 1,30 %				
Obligations à taux fixe 1,30 %				
EUR	9 840 000	Toronto-Dominion Bank 3,641 % 22/10/2031	9 933 780	1,30
République tchèque 1,11 %				
Obligations à taux fixe 1,11 %				
EUR	4 950 000	EP Infrastructure 4,125 % 27/02/2033	4 903 601	0,64
EUR	3 600 000	EP Infrastructure 4,375 % 29/01/2034	3 596 614	0,47
			8 500 215	1,11
Danemark 1,63 %				
Obligations à taux fixe 0,74 %				
EUR	5 600 000	Nykredit Realkredit 3,75 % 22/01/2032	5 643 562	0,74
Obligations à taux variable 0,89 %				
EUR	6 750 000	AL Sydbank 3,625 % 29/05/2031	6 797 466	0,89
France 15,31 %				
Obligations à taux fixe 9,50 %				
EUR	6 800 000	Altrad Investment Authority 4,429 % 23/06/2032	6 849 728	0,90
EUR	6 600 000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3,25 % 17/10/2031	6 553 272	0,86
EUR	13 500 000	Danone 3,438 % 07/04/2033	13 478 751	1,76
EUR	9 500 000	Elis 3,875 % 23/03/2032	9 583 363	1,25
EUR	4 200 000	Kering 3,375 % 27/02/2033	4 140 654	0,54
EUR	2 600 000	Kering 3,625 % 05/09/2031	2 627 929	0,34
EUR	3 600 000	Mercialys 4,00 % 04/06/2032	3 606 023	0,47
EUR	5 800 000	Orange 3,125 % 13/11/2031	5 755 868	0,75
EUR	4 200 000	RCI Banque 3,75 % 16/02/2032	4 163 918	0,54
EUR	13 900 000	RTE Réseau de Transport d'Électricité 0,75 % 12/01/2034	11 364 883	1,49
EUR	4 570 000	Technip Energies 4,00 % 10/06/2033	4 600 749	0,60
			72 725 138	9,50
Obligation à taux variable 3,01 %				
EUR	8 200 000	Crédit Agricole FRN 03/07/2031	8 109 287	1,06
EUR	4 100 000	Crédit Agricole FRN Perpetual	4 354 393	0,57
EUR	10 600 000	Société Générale FRN 02/09/2033	10 581 037	1,38
			23 044 717	3,01
Obligations à taux variable 2,80 %				
EUR	4 400 000	BNP Paribas 6,875 % Perpétuelle	4 720 287	0,62
EUR	4 500 000	BPCE 3,375 % 19/12/2031	4 466 066	0,58
EUR	4 900 000	BPCE 3,625 % 01/10/2033	4 863 093	0,63
EUR	7 490 000	TotalEnergies 3,79 % Perpétuelle	7 400 262	0,97
			21 449 708	2,80
Allemagne 11,88 %				
Obligations à taux fixe 5,04 %				
EUR	8 300 000	adidas 3,50 % 26/05/2031	8 408 091	1,10
EUR	4 200 000	Amphenol Technologies 3,625 % 30/03/2031	4 261 828	0,55
EUR	7 500 000	LEG Immobilien 0,75 % 30/06/2031	6 545 797	0,85
EUR	4 100 000	Traton Finance Luxembourg 3,875 % 13/11/2031	4 127 265	0,54
EUR	4 700 000	Vier Gas Transport 3,375 % 11/11/2031	4 684 302	0,61
EUR	3 500 000	Vier Gas Transport 3,50 % 21/10/2030	3 519 327	0,46
EUR	3 000 000	Volkswagen Bank 3,75 % 10/12/2032	2 966 217	0,39
EUR	4 600 000	Wintershall Dea Finance 1,823 % 25/09/2031	4 150 309	0,54
			38 663 136	5,04
Obligation à taux variable 0,48 %				
EUR	3 300 000	Oldenburgische Landesbank FRN 24/04/2034	3 670 207	0,48
Obligations à taux variable 6,36 %				
EUR	4 100 000	Aroundtown 5,00 % Perpétuelle	4 024 261	0,53
EUR	9 500 000	Commerzbank 3,125 % 03/09/2031	9 381 416	1,23
EUR	3 800 000	Deutsche Bank 10,00 % Perpétuelle	4 097 909	0,53
EUR	7 500 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 4,50 % 10/02/2056	7 446 015	0,97
EUR	3 400 000	Oldenburgische Landesbank 6,00 % Perpétuel	3 405 180	0,44
EUR	5 400 000	Oldenburgische Landesbank 8,00 % 24/04/2034	5 965 307	0,78
EUR	6 700 000	Volkswagen International Finance 4,625 % Perpétuelle	6 736 173	0,88
EUR	7 500 000	Volkswagen International Finance 5,493 % Perpétuelle	7 646 212	1,00
			48 702 473	6,36

Euro Corporate Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres			Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Grèce 0,62 %				
Obligations à taux fixe 0,62 %				
EUR	4 750 000	Athens International Airport 3,75 % 24/06/2033	4 743 412	0,62
Hongrie 0,59 %				
Obligations à taux variable 0,59 %				
EUR	4 470 000	OTP Bank 4,625 % 24/12/2036	4 488 367	0,59
Islande 3,43 %				
Obligations à taux fixe 3,43 %				
EUR	8 700 000	Arion Bank 3,625 % 27/05/2030	8 746 236	1,14
EUR	8 700 000	Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030	8 833 328	1,15
EUR	8 700 000	Landsbankinn 3,50 % 24/06/2030	8 683 261	1,14
			26 262 825	3,43
Irlande 0,25 %				
Obligations à taux variable 0,25 %				
EUR	1 800 000	Bank of Ireland 6,375 % Perpétuelle	1 903 009	0,25
Italie 3,19 %				
Obligations à taux fixe 1,92 %				
EUR	4 660 000	Enel 3,50 % 26/05/2030	4 713 003	0,62
EUR	5 910 000	Enel 3,875 % 26/05/2033	6 002 663	0,78
EUR	3 920 000	Eni 3,50 % 26/05/2031	3 953 798	0,52
			14 669 464	1,92
Obligations à taux variable 1,27 %				
EUR	3 400 000	BPER Banca 8,375 % Perpétuelle	3 706 396	0,48
EUR	6 100 000	Eni 2,00 % Perpétuelle	6 036 368	0,79
			9 742 764	1,27
Japon 1,81 %				
Obligations à taux fixe 1,81 %				
EUR	5 130 000	NTT Finance 3,5592 % 01/11/2031	5 150 074	0,67
EUR	5 110 000	NTT Finance 3,847 % 01/07/2034	5 132 617	0,67
EUR	3 540 000	SoftBank 3,936 % 30/06/2032	3 583 878	0,47
			13 866 569	1,81
Luxembourg 0,94 %				
Obligations à taux fixe 0,94 %				
EUR	7 300 000	Blackstone Property Partners Europe 3,50 % 29/01/2031	7 212 896	0,94
Pays-Bas 8,64 %				
Titres adossé à des actifs (ABS) 0,55 %				
EUR	4 199 982	EdgeConneX Data Centers Europe FRN 30/04/2056	4 216 572	0,55
Obligations à taux fixe 4,54 %				
EUR	7 110 000	Ahold Delhaize 3,25 % 10/03/2033	7 017 741	0,92
EUR	4 080 000	Coca-Cola HBC Finance 4,00 % 01/10/2033	4 180 342	0,55
EUR	8 600 000	Enexis 3,00 % 25/02/2032	8 475 799	1,11
EUR	9 400 000	KPN 0,875 % 14/12/2032	8 037 343	1,05
EUR	2 200 000	Magnum ICC Finance 3,75 % 26/11/2034	2 180 151	0,29
EUR	2 200 000	Magnum ICC Finance 4,00 % 26/11/2037	2 174 391	0,28
EUR	2 691 000	VIA Outlets 3,50 % 29/10/2032	2 630 280	0,34
			34 696 047	4,54
Obligation à taux variable 1,24 %				
EUR	10 000 000	ING FRN 16/02/2031	9 477 195	1,24
Obligations à taux variable 2,31 %				
EUR	5 300 000	De Volksbank 7,00 % Perpétuelle	5 456 970	0,71
EUR	12 300 000	Triodos Bank 2,25 % 05/02/2032	12 209 915	1,60
			17 666 885	2,31
Nouvelle-Zélande 1,37 %				
Obligations à taux fixe 1,37 %				
EUR	10 600 000	Chorus 3,529 % 26/11/2032	10 527 284	1,37
Norvège 3,35 %				
Obligations à taux fixe 1,73 %				
EUR	13 180 000	Sparebanken Norge 3,375 % 13/05/2031	13 250 368	1,73
Obligations à taux variable 1,62 %				
EUR	12 240 000	DNB Bank 3,625 % 28/05/2032	12 390 197	1,62
Espagne 5,28 %				
Obligations à taux fixe 1,22 %				
EUR	5 100 000	Abertis Infraestructuras 3,625 % 08/03/2032	5 099 980	0,67
EUR	4 200 000	NorteGas Energia Distribucion 4,125 % 21/01/2033	4 206 890	0,55
			9 306 870	1,22
Obligations à taux variable 4,06 %				
EUR	3 600 000	Banco de Sabadell 9,375 % Perpétuelle	3 968 021	0,52
EUR	9 700 000	Bankinter 3,50 % 10/09/2032	9 748 151	1,27
EUR	3 800 000	Ibercaja Banco 9,125 % Perpétuelle	4 090 421	0,54
EUR	6 300 000	Iberdrola Finanzas 1,575 % Perpétuelle	6 153 597	0,80
EUR	7 100 000	Kutxabank 3,50 % 10/06/2032	7 134 921	0,93
			31 095 111	4,06
Suède 2,62 %				
Obligations à taux fixe 2,62 %				
EUR	7 700 000	Skandinaviska Enskilda Banken 3,375 % 07/05/2031	7 770 147	1,02
EUR	8 160 000	Svenska Handelsbanken 3,50 % 29/04/2033	8 163 109	1,07
EUR	4 060 000	Verisure 4,125 % 02/01/2032	4 093 450	0,53
			20 026 706	2,62
Suisse 4,82 %				
Obligations à taux fixe 2,93 %				
EUR	10 900 000	ELM 3,375 % 19/06/2030	10 827 444	1,41
EUR	11 470 000	Swiss Life Finance II 3,736 % 06/05/2033	11 611 385	1,52
			22 438 829	2,93
Obligations à taux variable 1,89 %				
EUR	7 700 000	UBS 3,125 % 13/02/2031	7 646 724	1,00
EUR	6 750 000	UBS 3,4224 % 01/08/2032	6 796 899	0,89
			14 443 623	1,89
Émirats arabes unis 0,74 %				
Obligations à taux fixe 0,74 %				
EUR	5 650 000	First Abu Dhabi Bank 3,5302 % 24/12/2029	5 678 843	0,74

Euro Corporate Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres			Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Royaume-Uni 9,86 %				
Obligations à taux fixe 4,28 %				
EUR	4 090 000	BT Finance 3,375 % 17/11/2032	4 047 120	0,53
EUR	2 490 000	Drax 5,875 % 15/04/2029	2 573 843	0,34
EUR	6 320 000	Informa 3,75 % 29/04/2032	6 335 083	0,83
EUR	4 340 000	Reckitt Benckiser Treasury Services 3,50 % 28/05/2031	4 375 030	0,57
EUR	3 000 000	Reckitt Benckiser Treasury Services 4,00 % 28/05/2035	3 057 492	0,40
EUR	12 500 000	Vodafone International Financing DAC 2,75 % 27/04/2030	12 295 263	1,61
			32 683 831	4,28
Obligations à taux variable 5,58 %				
EUR	17 050 000	BP Capital Markets 3,625 % Perpétuelle	17 016 991	2,22
GBP	2 690 000	Close Brothers 11,125 % Perpétuelle	3 329 409	0,43
GBP	6 450 000	Co-Operative Bank 11,75 % 22/05/2034	8 562 082	1,12
EUR	6 130 000	HSBC 3,553 % 12/05/2031	6 167 871	0,81
GBP	5 350 000	HSBC 5,844 % Perpétuelle	6 420 995	0,84
GBP	920 000	Metro Bank 14,00 % 30/04/2034	1 253 137	0,16
			42 750 485	5,58
États-Unis 12,29 %				
Obligations à taux fixe 7,39 %				
EUR	2 230 000	Blue Owl Credit Income 4,25 % 31/01/2031	2 160 123	0,28
EUR	2 940 000	CoreWeave 8,50 % 15/07/2032	2 906 246	0,38
USD	3 225 000	Dresdner Funding Trust 8,151 % 30/06/2031	3 041 997	0,40
USD	4 003 000	Hess Midstream Operations 4,25 % 15/02/2030	3 391 502	0,44
EUR	2 390 000	IWG US Finance 5,125 % 14/05/2032 A	2 462 977	0,32
EUR	6 410 000	IWG US Finance 5,125 % 14/05/2032 B	6 605 726	0,86
EUR	6 490 000	ManpowerGroup 3,75 % 13/12/2030	6 457 044	0,84
EUR	6 400 000	Maple Parent 3,881 % 26/03/2030	6 454 560	0,84
EUR	2 406 000	Maple Parent 4,224 % 26/03/2032	2 439 560	0,32
EUR	6 050 000	Metropolitan Life Global Funding I, 4,00 % 27/05/2033	6 196 241	0,81
EUR	4 120 000	Stellantis 4,50 % 12/01/2033	4 093 756	0,53
EUR	4 100 000	T-Mobile USA 3,15 % 11/02/2032	4 049 426	0,53
EUR	6 500 000	T-Mobile USA 3,20 % 19/02/2032	6 425 452	0,84
			56 684 610	7,39
Obligation à taux variable 2,59 %				
EUR	11 700 000	Citigroup 2,928 % 22/10/2030	11 582 661	1,51
EUR	8 400 000	Morgan Stanley FRN 07/11/2031	8 301 224	1,08
			19 883 885	2,59
Obligations à taux variable 2,31 %				
EUR	9 250 000	Goldman Sachs 3,5094 % 17/08/2033	9 199 514	1,20
EUR	8 400 000	JPMorgan Chase 3,761 % 21/03/2034	8 503 622	1,11
			17 703 136	2,31
		Investissements en valeurs mobilières	**774 461 910**	**101,15**

Nombre de titres			Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Dérivés (0,12 %)				
Contrats à terme standardisés 0,07 %[2]				
(52)		CBT US 5 Year Note septembre 2026	(23 133)	-
(947)		EUX Euro Bobl Septembre 2026	(576 295)	(0,08)
603		EUX Euro Bund Septembre 2026	841 402	0,11
90		EUX Euro Buxl Septembre 2026	209 700	0,03
1 007		EUX Euro Schatz septembre 2026	209 528	0,03
(50)		ICE Long Gilt septembre 2026	(125 162)	(0,02)
			536 040	0,07

Nombre de titres			Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Swaps (0,17 %)				
Swaps d'indices sur défaut de crédit (0,17 %)				
3 700 000		CDX À payer 5,00 % - À recevoir iTraxx-Crossover - EUR juin 2031	(401 735)	(0,05)
4 100 000		CDX À payer 5,00 % - À recevoir iTraxx-Crossover - EUR juin 2031	(445 166)	(0,06)
4 100 000		CDX À payer 5,00 % - À recevoir iTraxx-Crossover - EUR juin 2031	(445 166)	(0,06)
			(1 292 067)	(0,17)

Nombre de titres			Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (0,02 %)[2]				
		Achat 97 268 EUR : Vente 84 200 GBP juillet 2026	(390)	-
		Achat 22 874 196 EUR : Vente 19 770 821 GBP juillet 2026	(56 740)	(0,01)
		Achat 91 732 EUR : Vente 79 100 GBP juillet 2026	(11)	-
		Achat 40 278 EUR : Vente 46 736 USD juillet 2026	(679)	-
		Achat 6 780 541 EUR : Vente 7 846 434 USD juillet 2026	(95 488)	(0,01)
		Achat 148 051 EUR : Vente 171 313 USD juillet 2026	(2 075)	-
		Achat 153 258 EUR : Vente 177 205 USD juillet 2026	(2 031)	-
		Achat 22 374 EUR : Vente 25 478 USD juillet 2026	48	-
		Achat 2 861 801 GBP : Vente 3 297 864 EUR juillet 2026	21 359	-
		Achat 82 000 GBP : Vente 94 914 EUR juillet 2026	193	-
		Achat 7 119 USD : Vente 6 125 EUR juillet 2026	114	-
		Achat 2 058 USD : Vente 1 771 EUR juillet 2026	33	-
		Achat 176 254 USD : Vente 152 184 EUR juillet 2026	2 272	-
		Achat 4 204 USD : Vente 3 656 EUR juillet 2026	28	-
		Achat 3 438 USD : Vente 3 001 EUR juillet 2026	12	-
		Achat 2 311 USD : Vente 2 026 EUR juillet 2026	(1)	-
		Achat 85 595 USD : Vente 75 121 EUR juillet 2026	(111)	-
			(133 467)	(0,02)
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,00 %[2]				
		Achat 2 542 CHF : Vente 2 767 EUR juillet 2026	(8)	-
		Achat 361 339 CHF : Vente 393 413 EUR juillet 2026	(1 164)	-
		Achat 1 105 450 CHF : Vente 1 203 575 EUR juillet 2026	(3 561)	-

Euro Corporate Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)			
	Achat 2 746 649 CHF : Vente 2 990 456 EUR juillet 2026	(8 847)	-
	Achat 8 291 EUR : Vente 7 664 CHF juillet 2026	(28)	-
	Achat 20 236 EUR : Vente 17 464 GBP juillet 2026	(25)	-
	Achat 1 279 EUR : Vente 1 107 GBP juillet 2026	(5)	-
	Achat 51 128 EUR : Vente 44 285 GBP juillet 2026	(247)	-
	Achat 126 627 GBP : Vente 146 447 EUR juillet 2026	454	-
	Achat 3 020 594 GBP : Vente 3 493 367 EUR juillet 2026	10 834	-
	Achat 35 636 GBP : Vente 41 205 EUR juillet 2026	137	-
	Achat 1 377 GBP : Vente 1 590 EUR juillet 2026	7	-
	Achat 133 023 856 JPY : Vente 716 399 EUR juillet 2026	2 779	-
	Achat 716 692 SEK : Vente 65 902 EUR juillet 2026	(1 229)	-
	Achat 874 957 SEK : Vente 80 455 EUR juillet 2026	(1 500)	-
	Achat 5.900 SEK : Vente 532 EUR juillet 2026	-	-
	Achat 778 901 USD : Vente 670 273 EUR juillet 2026	12 451	-
	Achat 3 484 USD : Vente 2 998 EUR juillet 2026	56	-
	Achat 1 306 672 USD : Vente 1 124 439 EUR juillet 2026	20 887	-
	Achat 95 USD : Vente 82 EUR juillet 2026	2	-
	Achat 13 491 USD : Vente 11 604 EUR juillet 2026	221	-
	Achat 8 495 USD : Vente 7 307 EUR juillet 2026	139	-
		31 353	-
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	**773 603 769**	**101,03**
	Autres passifs nets	**(7 911 522)**	**(1,03)**
	Total de l'actif net	**765 692 247**	**100,00**

[1] Partie liée au fonds.

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

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

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats EUR	Ventes EUR
Belgique		
Anheuser-Busch InBev 3,375 % 19/05/2033	-	14 244 243
France		
BNP Paribas 4,75 % 13/11/2032	-	16 691 798
Société Générale FRN 02/09/2033	18 783 555	-
Allemagne		
Deutsche Bank 3,00 % 07/02/2031	12 358 656	-
Irlande		
Flutter Treasury DAC 4,00 % 04/06/2031	-	14 226 358
Italie		
Banca Sella 3,492 % 09/07/2030	13 970 000	13 951 749
INWIT 3,625 % 13/10/2032	14 452 669	14 377 366
Norvège		
DNB Bank 3,625 % 28/05/2032	12 628 118	-
Sparebanken Norge 3,375 % 13/05/2031	13 465 307	-
Suisse		
Credit Suisse 7,75 % 01/03/2029	13 909 202	13 746 240
UBS 3,125 % 15/06/2030	16 582 147	16 402 670
Royaume-Uni		
BP Capital Markets 3,25 % Perpétuelle	-	15 518 958
BP Capital Markets 3,625 % Perpétuelle	18 946 928	-
Compass 3,125 % 24/06/2032	-	13 641 093
Unilever 3,375 % 22/05/2035	-	14 897 587
Vodafone International Financing DAC 2,75 % 27/04/2030	12 414 995	-

Euro High Yield Bond Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaires de fonds d'investissement
Tom Ross et Agnieszka Konwent-Morawski

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 3,85 % (net), ou 4,68 % (brut), sur la base de la Catégorie H2 en euros, alors que l'indice Intercontinental Exchange (ICE) BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained (100 % Hedged) s'est adjugé 4,51 %, et l'Indice Cible + 1,75 % en euros 6,34 %.

Le marché européen des obligations à haut rendement a enregistré un rendement positif au cours de l'exercice. L'optimisme initial des investisseurs, nourri par la perspective d'un assouplissement monétaire et d'une amélioration des relations commerciales mondiales, a cédé la place à un regain d'inquiétude quant à l'inflation et au risque géopolitique, alimenté par le conflit impliquant l'Iran. Les perspectives se sont améliorées : les avancées vers un accord de paix au Moyen-Orient ont fait nettement reculer les cours du pétrole, ce qui a atténué les pressions inflationnistes.

Les obligations européennes à haut rendement sont restées globalement calmes et les spreads de crédit se sont resserrés, à la faveur d'importants afflux de capitaux vers la classe d'actifs, d'un flux soutenu de nouvelles émissions et de rendements globaux élevés. Plusieurs événements propres à certains secteurs sont toutefois survenus. En février, les progrès des flux de travail fondés sur l'IA agentique ont déclenché des dégagements dans certains pans du secteur du logiciel : face aux risques de disruption, les investisseurs ont vendu d'abord, quitte à réfléchir ensuite. Des signes de tensions sur le crédit – notamment les inquiétudes entourant les business development companies spécialisées dans le crédit privé et l'effondrement du prêteur britannique Market Financial Solutions – ont pesé sur le moral des investisseurs.

Les rendements des emprunts d'État ont progressé à l'échelle mondiale, sous l'effet des tensions inflationnistes, de l'évolution des anticipations de politique monétaire et d'accès d'incertitude géopolitique. En juin, après l'avoir laissé inchangé pendant la majeure partie de l'exercice, la BCE a relevé de 25 pb son taux directeur de dépôt, porté à 2,25 %, face à l'accentuation des tensions sur les prix.

La sélection des titres et la répartition sectorielle ont pesé sur la performance au cours de l'exercice. Grâce au resserrement des spreads de crédit, le positionnement du fonds sur le bêta de crédit par rapport à l'indice de référence, que nous avons géré activement, a contribué à la performance.

Sur le plan sectoriel, les surpondérations des services financiers, de l'industrie de base ainsi que de la technologie et de l'électronique ont pesé sur la performance, tandis qu'une position hors indice de référence dans le secteur bancaire y a contribué. La sélection des titres dans les secteurs de l'industrie de base, des biens d'équipement et de la distribution a pesé sur la performance, un effet en partie compensé par la sélection dans les secteurs des loisirs, des médias ainsi que de la technologie et de l'électronique. Les allocations aux obligations notées B et BB ont pénalisé la performance relative, tandis que la sous-pondération des obligations notées CCC et la sélection des titres au sein de cette catégorie de notation y ont contribué.

Au niveau des émetteurs, la surpondération du fabricant italien d'emballages en carton Reno De Medici a pénalisé la performance relative : confrontée à d'importantes difficultés de liquidité, la société a vu ses obligations faire l'objet de dégagements. Le groupe chimique Synthomer a pesé sur la performance : les informations faisant état d'une restructuration opérationnelle et d'une éventuelle restructuration financière ont fait reculer le cours de ses obligations. Nous avons soldé la position. À l'inverse, une position sur Altice France a contribué à la performance. La société américaine d'oncologie Revolution Medicines, dont le fonds détient des obligations convertibles, a contribué à la performance, car l'option d'achat sur l'action sous-jacente a nettement surperformé l'indice S&P 500. Le cours de l'action de la société s'est apprécié après l'essai concluant de son médicament contre le cancer du pancréas, un produit très spéculatif : les investisseurs espèrent que ce succès se traduira par une source de revenus fiable et rentable pour l'entreprise.

Nous avons géré activement le bêta de crédit et terminé l'exercice avec une légère surpondération. Nous nous sommes principalement attachés à préserver le biais du fonds en faveur des émetteurs de meilleure qualité et son orientation défensive ; la hausse des émissions du secteur technologique a toutefois constitué un fait marquant, dont nous avons tiré parti en investissant de manière tactique.

Nous avons participé à de nouvelles opérations attrayantes de Telefonica Europe et de l'opérateur de communications par satellite Eutelsat Communications, lesquelles ont permis au fonds de s'exposer à l'industrie européenne de la défense. Nous avons participé à une nouvelle opération du groupe français d'analyses de biologie médicale BioGroup (émise par CAB), que nous estimions bien positionné compte tenu de la hausse du financement public des examens médicaux de routine depuis le quatrième trimestre 2025. Sur le segment plus risqué, nous avons participé à une nouvelle opération du groupe japonais de télécommunications et de technologie Softbank, à des niveaux que nous jugions attrayants. Nous avons depuis cédé cette position. Nous avons pris nos bénéfices sur des émetteurs qui se négociaient à des niveaux de spreads serrés et, compte tenu de la volatilité accrue du marché, soldé nos positions sur des émetteurs présentant un endettement excessif, un « mur » d'échéances imminent ou des difficultés opérationnelles.

Nous restons optimistes quant aux perspectives du marché des obligations à haut rendement, comme en témoigne notre légère surpondération du bêta de crédit. Sur le plan économique, si l'inflation s'est de nouveau accélérée, la nette baisse des prix de l'énergie laisse penser qu'elle est proche de son pic. L'incertitude entourant la politique des banques centrales demeure toutefois élevée.

Les facteurs techniques devraient, selon nous, rester porteurs, soutenus par des rendements globaux très attrayants. Le marché primaire a été très actif, l'offre a été bien absorbée et certaines opérations, telles que celles d'émetteurs cycliques et les nouvelles émissions liées à l'IA, ont été sursouscrites.

Du côté des valorisations, le niveau serré des spreads reflète la solidité des fondamentaux des entreprises, mais il dénote aussi un marché qui semble n'intégrer qu'un faible risque extrême baissier. Si l'économie mondiale a fait preuve de résilience et que la situation au Moyen-Orient s'est apaisée, certains effets différés du conflit pourraient encore se manifester. Le contexte macroéconomique plus complexe renforce les arguments en faveur de la prudence. À cette fin, nous restons sous-pondérés sur les émetteurs susceptibles de sous-performer en cas de dégradation de l'environnement de marché.

À court terme, nous nous attendons à ce que les marchés restent volatils et tributaires de l'actualité. Dans cet environnement, nous restons concentrés sur une gestion rigoureuse des risques, une sélection exigeante des titres et le maintien d'un portefeuille diversifié de grande qualité. Nous continuons de déceler des poches de valeur, mais sommes prêts à réduire encore le risque si les valorisations venaient à se tendre davantage.

Richard Taylor ne gère plus ce fonds depuis le 31 décembre 2025.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Euro High Yield Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

Le compartiment vise à fournir un rendement constitué d'une combinaison de revenus et de croissance du capital à long terme.

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

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

Le Gestionnaire d'Investissement peut utiliser des produits dérivés (instruments financiers complexes), y compris des swaps de rendement total, dans le but de réaliser des gains d'investissement conformes à l'objectif du compartiment, de réduire le risque ou de gérer le compartiment plus efficacement.

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

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

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Euro High Yield Bond Fund	H2 EUR (Net)	(15,98)	5,42	11,23	8,18	3,85
ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100 % Hedged)		(14,99)	8,81	10,79	8,10	4,51
Euro High Yield Bond Fund	H2 EUR (Brut)	(15,30)	6,25*	12,12*	9,06	4,68
Indice ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained (100 % Hedged) + 1,75 %		(13,51)	10,71	12,73	9,99	6,34

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

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

* La performance historique a été ajustée en raison d'un changement de méthodologie.

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

Euro High Yield Bond Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	EUR
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	273 890 044
Liquidités en banque		5 109 843
Intérêts et dividendes à recevoir		3 379 334
Souscriptions à recevoir		5 496 751
Produits à recevoir sur les investissements vendus		1 578 860
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	86 727
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	165 139
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		5 905
Remises sur commission de gestion		693
Total de l'actif		289 713 296
Passif		
Découvert bancaire		-
Montants à payer sur les investissements acquis		10 721 332
Impôts et charges à payer		325 467
Rachats à payer		2 209 958
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	172 326
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	520 159
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	1 639 514
Dividendes à payer aux actionnaires		669 423
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		16 258 179
Actif net en fin d'exercice		**273 455 117**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	EUR
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	16 331
Produit des intérêts obligataires	3	18 790 514
Revenu des organismes de placement collectif	3	387 224
Revenus des produits dérivés	3	46 110
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	459 653
Total des revenus		19 699 832
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	2 205 683
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	125 460
Droits de garde	6	40 277
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	359 200
Commissions du dépositaire	6	23 075
Charges sur produits dérivés	3	154 971
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	79 375
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	93 759
Total des charges		3 081 800
Revenu net des investissements		16 618 032
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(564 080)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	(207 088)
Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	(60 798)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	214 587
Moins-value de change nette réalisée		(27 955)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(645 334)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	(2 849 157)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	290 804
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	(160 022)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(1 054 091)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		28 618
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		(3 743 848)
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**12 228 850**

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

Euro High Yield Bond Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	EUR		Notes	EUR
Actif net au début de l'exercice	341 161 705	Produit des actions émises		108 325 462
Revenu net des investissements	16 618 032	Paiements des rachats d'actions		(181 592 309)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(645 334)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(3 673 513)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	(3 743 848)	Distributions de dividendes	11	(2 995 078)
		Actif net en fin d'exercice		**273 455 117**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HUSD	A3q EUR	A3q HUSD	C2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	318 694,59	710,79	20 068,21	413 997,31	335,90	25,00
Actions émises au cours de l'exercice	29 074,47	-	1 328,48	35 207,33	150,61	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(64 253,50)	(100,00)	(4 806,92)	(72 549,95)	-	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**283 515,56**	**610,79**	**16 589,77**	**376 654,69**	**486,51**	**25,00**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**179,42**	**155,58**	**216,64**	**91,50**	**99,58**	**120,50**

	GU2 EUR	GU2 HCHF	H2 EUR	H2 HCHF	H3q EUR	I2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	254 617,67	20,00	22 298,42	20,00	20 510,34	910 809,12
Actions émises au cours de l'exercice	290,08	-	9 391,88	-	3 170,52	281 457,95
Actions rachetées au cours de l'exercice	(24 013,08)	-	(2 594,73)	-	(21 937,65)	(610 959,80)
Actions en circulation en fin d'exercice	**230 894,67**	**20,00**	**29 095,57**	**20,00**	**1 743,21**	**581 307,27**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**181,69**	**155,15**	**148,59**	**153,48**	**103,94**	**189,74**

	I2 HCHF	I2 HUSD	I3q HUSD	X2 EUR	X3q EUR	Z2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	20,00	10 948,14	493,91	82 533,97	81 539,15	35 188,48
Actions émises au cours de l'exercice	-	168 302,06	-	3 436,07	9 658,60	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	(173 669,20)	(375,00)	(13 573,09)	(11 898,64)	(3 737,70)
Actions en circulation en fin d'exercice	**20,00**	**5 581,00**	**118,91**	**72 396,95**	**79 299,11**	**31 450,78**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**153,48**	**199,13**	**103,28**	**143,16**	**84,65**	**147,64**

	Z3m EUR	Z3q HGBP
Actions en circulation au début de l'exercice	15 248,54	-*
Actions émises au cours de l'exercice	-	162 865,20
Actions rachetées au cours de l'exercice	(15 228,54)	(116 555,44)
Actions en circulation en fin d'exercice	**20,00**	**46 309,76**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**128,40**	**99,54**

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

Euro High Yield Bond Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
EUR 319 002 464	EUR 341 161 705	EUR 273 455 117
USD 341 621 653	USD 400 031 545	USD 311 781 492

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A2 EUR	160,88	173,40	179,42
A2 HCHF	146,27	153,77	155,58
A2 HUSD	187,19	205,32	216,64
A3q EUR	92,14	93,73	91,50
A3q HUSD	96,61	100,01	99,58
C2 EUR	107,73	116,30	120,50
GU2 EUR	160,94	174,53	181,69
GU2 HCHF	143,98	152,41	155,15
H2 EUR	132,26	143,08	148,59
H2 HCHF	142,92	150,97	153,48
H3q EUR	103,88	106,06	103,94
I2 EUR	168,70	182,61	189,74
I2 HCHF	143,09	151,07	153,48
I2 HUSD	170,58	187,92	199,13
I3q HUSD	99,29	103,26	103,28
X2 EUR	129,27	138,84	143,16
X3q EUR	85,85	87,01	84,65
Z2 EUR	129,52	141,14	147,64
Z3m EUR	126,48	130,07	128,40
Z3q HGBP	s.o.	s.o.	99,54*

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

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A2 EUR	1,19%	1,17%	1,17%
A2 HCHF	1,17%	1,17%	1,16%
A2 HUSD	1,19%	1,17%	1,17%
A3q EUR	1,19%	1,17%	1,17%
A3q HUSD	1,19%	1,16%	1,16%
C2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
GU2 EUR	0,57%	0,56%	0,56%
GU2 HCHF	0,57%	0,48%	0,55%
H2 EUR	0,82%	0,80%	0,80%
H2 HCHF	0,82%	0,71%	0,68%*
H3q EUR	0,81%	0,80%	0,80%
I2 EUR	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HCHF	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HUSD	0,75%	0,75%	0,75%
I3q HUSD	0,75%	0,75%	0,75%
X2 EUR	1,54%	1,52%	1,52%
X3q EUR	1,54%	1,52%	1,52%
Z2 EUR	0,09%	0,08%	0,08%
Z3m EUR	0,08%	0,08%	0,08%
Z3q HGBP	s.o.	s.o.	0,07%**

* En raison de la taille réduite de la catégorie d'actions, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures attendues à mesure que la catégorie d'actions augmente en taille.

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

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.

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

Euro High Yield Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 0,28 %			
États-Unis 0,28 %			
Télécommunications 0,28 %			
8 868	Alphabet « A »	389 516	0,14
8 868	Alphabet « B »	387 922	0,14
		777 438	0,28
Organismes de placement collectif 6,17 %			
16 885 038	Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	16 885 038	6,17
Obligations 93,70 %			
Autriche 1,47 %			
Obligations à taux fixe 1,47 %			
EUR 2 500 000	ams OSRAM 7,25 % 31/05/2032	2 581 818	0,94
EUR 1 350 976	ams OSRAM 10,50 % 30/03/2029	1 441 030	0,53
		4 022 848	1,47
République tchèque 4,15 %			
Obligations à taux fixe 2,70 %			
EUR 2 950 000	Allwyn 4,125 % 15/02/2031	2 907 449	1,06
EUR 2 142 000	Allwyn 7,25 % 30/04/2030	2 228 983	0,82
EUR 500 000	CPI Property 1,50 % 27/01/2031	413 692	0,15
EUR 500 000	CPI Property 1,75 % 14/01/2030	439 629	0,16
EUR 500 000	CPI Property 4,75 % 22/07/2030	478 279	0,18
EUR 590 000	CPI Property 6,00 % 27/01/2032	584 268	0,21
GBP 300 000	CPI Property 6,875 % 05/02/2033	325 763	0,12
		7 378 063	2,70
Obligation à taux progressif 0,08 %			
GBP 200 000	CPI Property 2,75 % 22/01/2028	226 138	0,08
Obligations à taux variable 1,37 %			
EUR 410 000	CPI Property 3,75 % Perpétuelle	380 240	0,14
EUR 600 000	CPI Property 7,50 % Perpétuelle	560 803	0,21
EUR 2 670 000	CPI Property 8,50 % Perpétuelle	2 574 751	0,94
GBP 200 000	CPI Property 8,875 % Perpétuelle	216 716	0,08
		3 732 510	1,37
France 11,94 %			
Obligations à taux fixe 7,00 %			
EUR 1 448 172	Altice France 4,75 % 15/10/2030	1 413 174	0,52
EUR 762 196	Altice France 5,375 % 15/04/2032	747 099	0,27
EUR 911 775	Altice France 5,50 % 15/10/2031	899 692	0,33
EUR 1 257 623	Altice France 7,25 % 01/11/2029	1 269 582	0,46
EUR 2 910 000	CAB 7,75 % 09/08/2031	2 912 799	1,07
EUR 500 000	Chrome 5,00 % 31/05/2029	60 182	0,02
EUR 2 500 000	EGIS 5,125 % 15/05/2031	2 546 655	0,93
EUR 910 000	Eutelsat Communications 5,75 % 15/03/2031	932 816	0,34
EUR 540 000	Eutelsat Communications 6,25 % 15/03/2033	555 516	0,20
EUR 3 600 000	Forvia 5,625 % 15/06/2030	3 719 372	1,36
USD 1 252 000	Forvia 6,75 % 15/09/2033	1 099 155	0,40
EUR 2 900 000	Opal 5,50 % 31/03/2032	2 996 959	1,10
		19 153 001	7,00

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Obligation à taux progressif 0,32 %			
EUR 874 889	Atos 5,00 % 18/12/2030	881 522	0,32
Obligations à taux variable 4,62 %			
EUR 2 300 000	Électricité de France 4,375 % Perpétuelle	2 288 465	0,84
EUR 2 400 000	RCI Banque 6,125 % Perpétuelle	2 410 582	0,88
USD 2 500 000	Société Générale 9,375 % Perpétuelle	2 307 382	0,84
EUR 1 900 000	Veolia Environnement 4,322% Perpétuelle	1 887 279	0,69
EUR 3 700 000	Veolia Environnement 4,371 % Perpétuelle	3 742 204	1,37
		12 635 912	4,62
Allemagne 12,28 %			
Obligations à taux fixe 8,50 %			
EUR 2 180 000	Birkenstock 4,50 % 15/06/2033	2 201 977	0,81
EUR 2 610 000	Cheplapharm Arzneimittel 6,75 % 15/02/2032	2 630 457	0,96
EUR 900 000	Cheplapharm Arzneimittel 7,50 % 15/05/2030	934 546	0,34
EUR 3 320 000	Gruenenthal 6,75 % 15/05/2030	3 442 294	1,26
EUR 2 740 000	IHO Verwaltungs 5,625 % 15/05/2031	2 852 285	1,04
EUR 2 300 000	Schaeffler 4,50 % 12/05/2032	2 302 831	0,84
EUR 1 800 000	Schaeffler 5,00 % 13/05/2033	1 824 647	0,67
EUR 2 100 000	Schaeffler 5,375 % 01/04/2031	2 199 053	0,80
EUR 4 900 000	ZF Europe Finance 5,50 % 17/02/2032	4 855 439	1,78
		23 243 529	8,50
Obligations à taux variable 3,78 %			
EUR 500 000	Aroundtown 5,00 % Perpétuelle	490 763	0,18
EUR 550 000	Aroundtown 5,125 % Perpétuelle	519 692	0,19
EUR 1 400 000	Aroundtown 5,25 % Perpétuelle	1 351 278	0,49
EUR 2 400 000	Deutsche Bank 10,00 % Perpétuelle	2 588 153	0,95
EUR 2 100 000	Grand City Properties Finance 5,25 % Perpétuelle	2 068 289	0,76
EUR 3 300 000	Volkswagen International Finance 4,625 % Perpétuelle	3 317 817	1,21
		10 335 992	3,78
Hongrie 0,57 %			
Obligations à taux variable 0,57 %			
EUR 1 540 000	OTP Bank 4,625 % 24/12/2036	1 546 328	0,57
Irlande 0,27 %			
Obligations à taux fixe 0,27 %			
GBP 753 000	Virgin Media 7,875 % 15/03/2032	730 199	0,27
Italie 12,80 %			
Obligations à taux fixe 10,39 %			
EUR 3 140 000	Almaviva 5,00 % 30/10/2030	3 068 585	1,12
EUR 1 110 000	Fibercop 4,75 % 30/06/2030	1 133 119	0,42
EUR 2 050 000	Fibercop 5,125 % 30/06/2032	2 111 332	0,77
EUR 2 280 000	Fibercop 5,375 % 15/04/2031	2 366 286	0,87
EUR 2 330 000	GG12 6,25% 28/04/2033	2 389 499	0,87
EUR 3 010 000	Gruppo San Donato 6,50 % 31/10/2031	2 985 538	1,09
EUR 3 400 000	Lottomatica 4,625 % 30/04/2032	3 429 121	1,25
EUR 3 700 000	Mundys 4,375 % 12/01/2032	3 732 323	1,37
EUR 5 100 000	Rossini 6,75 % 31/12/2029	5 286 910	1,93
EUR 1 920 000	TeamSystem 6,50 % 01/07/2032	1 921 064	0,70
		28 423 777	10,39

Euro High Yield Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres			Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Obligation à taux variable 0,59 %				
EUR	1 800 000	Reno De Medici FRN 15/04/2029	477 000	0,17
EUR	1 160 000	TeamSystem FRN 01/07/2032	1 141 905	0,42
			1 618 905	0,59
Obligations à taux variable 1,82 %				
EUR	1 900 000	BPER Banca 8,375 % Perpétuelle	2 071 221	0,76
EUR	1 650 000	Enel 4,125 % Perpétuelle	1 631 734	0,60
EUR	1 270 000	Enel 4,50 % Perpétuelle	1 251 847	0,46
			4 954 802	1,82
Luxembourg 5,41 %				
Obligations à taux fixe 4,59 %				
EUR	2 450 000	Aegis Lux 1A 5,625 % 29/10/2031	2 492 315	0,91
USD	402 000	Breakwater Energy 9,25 % 15/11/2030 A	373 044	0,14
USD	580 000	Breakwater Energy 9,25 % 15/11/2030 C	538 223	0,20
EUR	2 200 000	Froneri Lux FinCo 4,75 % 01/08/2032	2 149 057	0,79
EUR	600 000	ION Platform Finance 6,875 % 30/09/2032	450 412	0,16
EUR	420 000	ION Platform Finance 7,875 % 01/05/2029	383 528	0,14
EUR	3 650 000	Maxam Prill 6,00 % 15/07/2030	3 730 291	1,36
EUR	2 450 000	Monitchem 3 8,00 % 15/07/2031	2 441 706	0,89
			12 558 576	4,59
Obligations à taux variable 0,82 %				
EUR	2 183 890	LHMC 9,375 % 15/05/2030	2 253 873	0,82
Pays-Bas 4,48 %				
Obligations à taux fixe 2,08 %				
EUR	1 560 000	House of HR 9,00 % 03/11/2029	1 328 946	0,49
EUR	1 300 000	Sunrise IV 3,875 % 15/06/2029	1 300 431	0,48
EUR	900 000	VZ Vendor Financing II 2,875 % 15/01/2029	870 033	0,32
EUR	2 420 000	Ziggo 3,375 % 28/02/2030	2 166 665	0,79
			5 666 075	2,08
Obligations à taux variable 2,40 %				
EUR	2 300 000	De Volksbank 7,00 % Perpétuelle	2 368 119	0,87
EUR	700 000	KPN 4,875 % Perpétuelle	720 828	0,26
EUR	3 500 000	Triodos Bank 2,25 % 05/02/2032	3 474 366	1,27
			6 563 313	2,40
Portugal 1,39 %				
Obligations à taux variable 1,39 %				
EUR	1 800 000	EDP - Energias de Portugal 4,375 % 02/12/2055	1 783 133	0,65
EUR	1 800 000	Novo Banco 9,875 % 01/12/2033	2 007 000	0,74
			3 790 133	1,39
Serbie 0,85 %				
Obligations à taux fixe 0,85 %				
EUR	1 790 000	Telekom Srbija 6,75 % 18/05/2033	1 840 782	0,67
EUR	475 000	Telekom Srbija 7,125 % 18/05/2036	489 137	0,18
			2 329 919	0,85
Slovénie 1,52 %				
Obligations à taux fixe 1,52 %				
EUR	25 265	Summer 8,875 % 31/01/2031 A	26 106	0,01
EUR	900 000	Summer 8,875 % 31/01/2031 B	929 976	0,34
EUR	1 230 000	United 6,375 % 14/05/2033	1 256 791	0,46
EUR	1 700 000	United 6,50 % 31/10/2031	1 758 028	0,64
EUR	170 000	United 6,75 % 15/02/2031	177 320	0,07
			4 148 221	1,52
Espagne 3,20 %				
Obligations à taux fixe 0,14 %				
EUR	369 231	Grifols 7,50 % 01/05/2030	384 702	0,14
Obligations à taux variable 3,06 %				
EUR	1 300 000	Abertis Infraestructuras Finance 4,746 % Perpétuelle	1 319 022	0,48
EUR	2 000 000	Ibercaja Banco 9,125 % Perpétuelle	2 152 853	0,79
EUR	2 200 000	Telefonica Europe 4,381 % Perpétuelle	2 189 242	0,80
EUR	1 100 000	Telefonica Europe 5,7522 % Perpétuelle	1 165 332	0,43
EUR	1 400 000	Telefonica Europe 6,75 % Perpétuelle	1 540 154	0,56
			8 366 603	3,06
Suède 0,96 %				
Obligations à taux fixe 0,60 %				
EUR	700 000	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 0,75 % 14/11/2028	618 400	0,22
EUR	642 000	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 1,125 % 26/09/2029	539 563	0,20
EUR	500 000	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 2,25 % 12/07/2027	485 605	0,18
			1 643 568	0,60
Obligations à taux variable 0,36 %				
EUR	300 000	Heimstaden Bostad 3,00 % Perpétuelle	291 680	0,11
EUR	400 000	Heimstaden Bostad 5,00 % Perpétuelle	390 850	0,14
EUR	300 000	Heimstaden Bostad 6,25 % Perpétuelle	311 972	0,11
			994 502	0,36
Royaume-Uni 18,93 %				
Obligations à taux fixe 15,68 %				
GBP	920 000	B&M European Value Retail 6,50 % 27/11/2031	1 052 589	0,38
EUR	300 000	BCP V Modular Services Finance II 4,75 % 30/11/2028	284 763	0,10
EUR	3 000 000	BCP V Modular Services Finance II 6,50 % 10/07/2031	2 611 623	0,96
GBP	3 500 000	Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030	3 828 119	1,40
EUR	1 070 000	Biffa 5,25 % 15/06/2031	1 075 367	0,39
GBP	1 100 000	Biffa 7,375 % 15/06/2031	1 288 551	0,47
GBP	2 200 000	Boots 7,375 % 31/08/2032	2 644 531	0,97
GBP	2 100 000	CD&R Firefly 8,625 % 30/04/2029 A	2 484 895	0,91
GBP	1 770 000	CD&R Firefly 8,625 % 30/04/2029 B	2 117 445	0,77
GBP	2 520 000	Deuce 7,00 % 20/11/2031	2 993 096	1,09
GBP	485 000	Edge 8,125 % 15/08/2031	590 563	0,22
EUR	400 000	Entain 4,875 % 30/11/2031	405 476	0,15
EUR	3 920 000	INEOS Finance 7,25 % 31/03/2031	3 746 048	1,37
EUR	3 100 000	INEOS Quattro Finance 2 6,75 % 15/04/2030	2 617 214	0,96

Euro High Yield Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

	Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Obligation à taux fixe (suite)				
EUR	800 000	INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029	733 642	0,27
GBP	1 900 000	Maison 7,25 % 30/04/2032	2 129 179	0,78
EUR	2 260 000	OEG Finance 7,25 % 27/09/2029	2 347 303	0,86
GBP	2 640 000	Pinnacle 10,00 % 11/10/2028	3 190 172	1,17
EUR	640 000	Stonepeak Motion 5,00 % 15/07/2033	645 427	0,24
EUR	2 720 000	VMed O2 UK Financing I 5,625 % 15/04/2032	2 402 788	0,88
GBP	1 500 000	Wolseley 9,75 % 31/01/2031	1 641 390	0,60
EUR	2 030 000	Zegona Finance 4,25 % 15/01/2032	2 036 524	0,74
			42 866 705	15,68
Obligation à taux progressif 0,64 %				
GBP	1 437 000	Investec 9,125 % 06/03/2033	1 758 709	0,64
Obligations à taux variable 2,61 %				
GBP	1 180 000	Close Brothers 11,125 % Perpétuelle	1 460 484	0,53
GBP	1 610 000	Coventry Building Society 8,75 % Perpétuelle	1 970 037	0,72
GBP	1 330 000	Metro Bank 13,875 % Perpétuelle	1 799 905	0,66
EUR	1 930 000	Vodafone 4,125 % 12/09/2055	1 913 431	0,70
			7 143 857	2,61
États-Unis 13,48 %				
Obligations à taux fixe 12,07 %				
USD	2 164 000	AP Core II 11,00 % 15/05/2031	1 981 856	0,73
EUR	2 500 000	Ardagh Metal Packaging Finance 3,00 % 01/09/2029	2 408 384	0,88
USD	800 000	BioMarin Pharmaceutical 1,25 % 15/05/2027	683 766	0,25
EUR	1 740 000	Bond US 1 6,50 % 15/06/2033	1 754 631	0,64
USD	2 700 000	Burford Capital Global Finance 7,50 % 15/07/2033	2 003 031	0,73
USD	500 000	Cogent Biosciences 1,625 % 15/11/2031	543 566	0,20
EUR	2 690 000	CoreWeave 8,50 % 15/07/2032	2 659 116	0,97
USD	1 550 000	Dresdner Funding Trust 8,151 % 30/06/2031	1 462 045	0,54
USD	3 148 000	Edged Compute 7,50 % 30/04/2031	2 688 789	0,98
USD	1 795 000	FMC 8,00 % 01/06/2031	1 636 487	0,60
EUR	750 000	IWG US Finance 5,125 % 14/05/2032 A	772 901	0,28
EUR	2 000 000	IWG US Finance 5,125 % 14/05/2032 B	2 061 069	0,76
USD	387 000	LGI Homes 4,00 % 15/07/2029	317 093	0,12
EUR	2 520 000	LSF12 Pillar Investments 5,75 % 15/05/2033	2 509 923	0,92
USD	2 400 000	Mohegan 8,25 % 15/04/2030	2 194 759	0,80
USD	500 000	Mohegan 11,875 % 15/04/2031	475 533	0,17
USD	741 000	New Home Company 8,50 % 01/11/2030	664 197	0,24
USD	559 000	New Home Company 9,25 % 01/10/2029	508 032	0,19
USD	1 330 000	Revolution Medicines 0,50 % 01/05/2033	1 485 838	0,54
USD	1 700 000	Six Flags Entertainment 8,625 % 15/01/2032	1 538 208	0,56
EUR	2 900 000	Toucan 8,25 % 15/05/2030	2 655 611	0,97
			33 004 833	12,07
Obligations à taux variable 1,41 %				
EUR	1 800 000	Stellantis 6,25 % Perpétuelle	1 770 001	0,65
EUR	1 520 000	Stellantis 6,875 % Perpétuelle	1 487 241	0,54
GBP	540 000	Stellantis 8,25 % Perpétuelle	613 211	0,22
			3 870 453	1,41
		Investissements en valeurs mobilières	**273 890 044**	**100,15**

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Dérivés (0,75 %)			
Contrats à terme standardisés (0,02 %)[1]			
(12)	CBT US 2 Year Note septembre 2026	329	-
(173)	CBT US 5 Year Note septembre 2026	(79 444)	(0,03)
(35)	CBT US 10 Year Note septembre 2026	(31 177)	(0,01)
68	EUX Euro Bobl Septembre 2026	43 873	0,02
210	EUX Euro Schatz septembre 2026	42 525	0,02
(33)	ICE Long Gilt septembre 2026	(61 705)	(0,02)
		(85 599)	(0,02)

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Swaps (0,60 %)			
Swaps d'indices sur défaut de crédit (0,60 %)			
3 100 000	CDX À payer 5,00 % - À recevoir iTraxx-Crossover - EUR juin 2031	(336 588)	(0,12)
6 000 000	CDX À payer 5,00 % - À recevoir iTraxx-Crossover - EUR juin 2031	(651 463)	(0,24)
6 000 000	CDX À payer 5,00 % - À recevoir iTraxx-Crossover - EUR juin 2031	(651 463)	(0,24)
		(1 639 514)	(0,60)

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (0,16 %)[1]			
	Achat 1 033 832 EUR : Vente 895 396 GBP juillet 2026	(4 681)	-
	Achat 136 823 EUR : Vente 155 802 USD juillet 2026	290	-
	Achat 15 214 EUR : Vente 13 146 GBP juillet 2026	(33)	-
	Achat 152 898 EUR : Vente 177 228 USD juillet 2026	(2 411)	-
	Achat 2 100 843 EUR : Vente 1 814 250 GBP juillet 2026	(3 392)	-
	Achat 29 645 316 EUR : Vente 34 305 524 USD juillet 2026	(417 484)	(0,15)
	Achat 36 380 375 EUR : Vente 31 444 597 GBP juillet 2026	(90 243)	(0,03)
	Achat 1 032 810 GBP : Vente 1 194 202 EUR juillet 2026	3 689	-
	Achat 1 258 021 GBP : Vente 1 449 710 EUR juillet 2026	9 389	-
	Achat 1 814 250 GBP : Vente 2 102 676 EUR juillet 2026	3 396	-
	Achat 13 146 GBP : Vente 15 227 EUR juillet 2026	34	-
	Achat 140 901 GBP : Vente 162 776 EUR juillet 2026	647	-
	Achat 490 740 GBP : Vente 566 934 EUR juillet 2026	2 244	-
	Achat 518 474 GBP : Vente 601 295 EUR juillet 2026	50	-
	Achat 520 344 GBP : Vente 601 135 EUR juillet 2026	2 380	-
	Achat 648 189 GBP : Vente 748 818 EUR juillet 2026	2 975	-
	Achat 70 438 GBP : Vente 81 518 EUR juillet 2026	178	-
	Achat 846 912 GBP : Vente 975 839 EUR juillet 2026	6 441	-
	Achat 1 212 781 USD : Vente 1 064 369 EUR juillet 2026	(1 579)	-
	Achat 1 900 312 USD : Vente 1 662 357 EUR juillet 2026	2 934	-
	Achat 2 130 245 USD : Vente 1 835 980 EUR juillet 2026	30 808	0,01
	Achat 2 611 USD : Vente 2 246 EUR juillet 2026	42	-
	Achat 4 054 USD : Vente 3 555 EUR juillet 2026	(2)	-
	Achat 4 363 USD : Vente 3 808 EUR juillet 2026	16	-
	Achat 429 135 USD : Vente 373 739 EUR juillet 2026	2 323	-
	Achat 661 837 USD : Vente 575 552 EUR juillet 2026	4 433	-

Euro High Yield Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (suite)			
	Achat 7 788 USD : Vente 6 730 EUR juillet 2026	94	-
	Achat 94 633 USD : Vente 81 417 EUR juillet 2026	1 512	-
	Achat 964 333 USD : Vente 829 697 EUR juillet 2026	15 372	0,01
		(430 578)	(0,16)
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,03 %[1]			
	Achat 3 055 CHF : Vente 3 326 EUR juillet 2026	(10)	-
	Achat 3 056 CHF : Vente 3 327 EUR juillet 2026	(10)	-
	Achat 3 083 CHF : Vente 3 357 EUR juillet 2026	(10)	-
	Achat 94 625 CHF : Vente 103 024 EUR juillet 2026	(304)	-
	Achat 2 483 GBP : Vente 2 872 EUR juillet 2026	9	-
	Achat 32 GBP : Vente 37 EUR juillet 2026	-	-
	Achat 1 103 433 USD : Vente 949 545 EUR juillet 2026	17 639	0,01
	Achat 12 284 USD : Vente 10 570 EUR juillet 2026	196	-
	Achat 131 USD : Vente 113 EUR juillet 2026	2	-
	Achat 3 545 900 USD : Vente 3 051 377 EUR juillet 2026	56 681	0,02
	Achat 300 USD : Vente 262 EUR juillet 2026	1	-
	Achat 36 801 USD : Vente 31 672 EUR juillet 2026	586	-
	Achat 48 654 USD : Vente 41 868 EUR juillet 2026	778	-
		75 558	0,03
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	**271 809 911**	**99,40**
	Autres actifs nets	**1 645 206**	**0,60**
	Total de l'actif net	**273 455 117**	**100,00**

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

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

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes
	EUR	**EUR**
France		
ELO 6,00 % 22/03/2029	-	5 240 754
Opal 5,50 % 31/03/2032	4 601 899	-
Allemagne		
Fressnapf 5,25 % 31/10/2031	-	5 161 943
IHO Verwaltungs 6,75 % 15/11/2029	-	5 802 500
ZF Europe Finance 5,50 % 17/02/2032	5 057 755	-
Irlande		
Flutter Treasury DAC 4,00 % 04/06/2031	-	5 121 300
Israël		
Teva Pharmaceutical Finance II 4,375 % 09/05/2030	-	5 156 250
Italie		
Rossini 6,75 % 31/12/2029	5 352 875	-
Grand-Duché de Luxembourg		
Froneri Lux FinCo 4,75 % 01/08/2032	6 298 920	-
Portugal		
EDP - Energias de Portugal 1,875 % 14/03/2082	-	6 360 040
Afrique du Sud		
Sappi Papier 4,50 % 15/03/2032	-	5 163 587
Suède		
Castellum 3,125 % Perpétuelle	-	5 533 940
Royaume-Uni		
B&M European Value Retail 8,125 % 15/11/2030	4 881 329	-
Biffa 5,25 % 15/06/2031	4 405 828	-
Boots 7,375 % 31/08/2032	5 618 745	-
CD&R Firefly 8,625 % 30/04/2029	-	5 744 567
INEOS Finance 7,25 % 31/03/2031	5 057 290	-
Vodafone 4,125 % 12/09/2055	5 835 006	-
États-Unis		
Tallgrass Energy Partners 6,75 % 15/03/2034	5 262 943	5 350 948

Global High Yield Bond Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaires de fonds d'investissement
Tom Ross, Brent Olson et Agnieszka Konwent-Morawski

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 7,15 % (net), ou 8,01 % (brut), sur la base de la Catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice ICE BofA Global High Yield Constrained (100 % Hedged) s'est adjugé 6,49 %, et l'Indice Cible + 1,75 % en dollars américains 8,36 %.

Au cours de l'exercice, le marché mondial des obligations à haut rendement a dégagé un rendement positif. L'optimisme initial des investisseurs, nourri par la perspective d'un assouplissement monétaire et d'une amélioration des relations commerciales mondiales, a cédé la place à un regain d'inquiétude quant à l'inflation et au risque géopolitique, alimenté par le conflit impliquant l'Iran. Les perspectives se sont améliorées en fin d'exercice : les avancées vers un accord de paix au Moyen-Orient ont fait nettement reculer les cours du pétrole, ce qui a atténué les pressions inflationnistes.

Les obligations mondiales à haut rendement sont restées globalement calmes : les spreads de crédit se sont resserrés, portés par une demande exceptionnellement vigoureuse des investisseurs, des rendements globaux élevés et de faibles taux de défaut. Plusieurs événements propres à certains secteurs sont toutefois survenus. En février, les progrès des flux de travail fondés sur l'IA agentique ont déclenché des dégagements dans certains pans du secteur du logiciel : face aux risques de disruption, les investisseurs ont vendu d'abord, quitte à réfléchir ensuite. Des signes de tensions sur le crédit – notamment les inquiétudes entourant les business development companies spécialisées dans le crédit privé et l'effondrement du prêteur britannique Market Financial Solutions – ont pesé sur le moral des investisseurs.

Les rendements des emprunts d'État ont progressé à l'échelle mondiale, sous l'effet des tensions inflationnistes, de l'évolution des anticipations de politique monétaire et d'accès d'incertitude géopolitique. La Fed a ramené ses taux d'intérêt à 3,75 % après avoir annoncé trois baisses de 25 pb au cours des derniers mois de 2025. La Fed a toutefois durci le ton lorsque l'inflation est repartie à la hausse, et laissé entendre qu'elle pourrait resserrer sa politique monétaire en 2026. En juin, après l'avoir laissé inchangé pendant la majeure partie de l'exercice, la BCE a relevé de 25 pb son taux directeur de dépôt, porté à 2,25 %, face à l'accentuation des tensions sur les prix.

La sélection de titres a contribué à la performance. Dans un contexte de resserrement des spreads de crédit, la surpondération du fonds en bêta de crédit par rapport à l'indice de référence a également soutenu la performance. L'allocation sectorielle a pesé sur la performance : la position en couvertures du risque lié au haut rendement, mise en place au moyen de l'indice crossover de swaps de défaut de crédit, a constitué un frein notable.

Sur le plan sectoriel, la sous-pondération du fonds sur les médias et sa surpondération des obligations souveraines des marchés émergents ont contribué à la performance, tandis que la sous-pondération de l'énergie et la surpondération de la technologie et de l'électronique ont pesé sur celle-ci. La sélection de titres dans les secteurs de l'industrie de base, de la technologie et de l'électronique ainsi que des médias a fortement contribué à la performance, même si cet apport a été en partie compensé par les choix de titres dans les services financiers et les biens d'équipement.

Certaines obligations convertibles du fonds ont contribué à la performance, notamment celles de Cipher Digital, société de minage de bitcoins devenue bailleur d'infrastructures pour l'IA, de l'entreprise technologique xAI et de la société biopharmaceutique Travere Therapeutics. L'absence en portefeuille d'Altice USA (désormais Optimum Communications) a contribué à la performance : ses obligations ont fortement reculé, car les investisseurs se sont tenus à l'écart de cet émetteur très endetté. À l'inverse, la surpondération du fabricant italien d'emballages en carton Reno De Medici a pénalisé la performance relative : confrontée à d'importantes difficultés de liquidité, la société a vu ses obligations faire l'objet de dégagements. Burford Capital Global Finance, société de services financiers spécialisée dans le domaine juridique, a également pesé sur la performance. Ses obligations ont reculé après qu'une cour d'appel américaine a annulé en mars une décision rendue contre le groupe pétrolier argentin YPF, annulation susceptible de peser sur le bilan de Burford Capital Global Finance.

Nous avons géré activement le bêta de crédit et terminé l'exercice avec une légère surpondération. Nous nous sommes principalement attachés à préserver le biais du fonds en faveur des émetteurs de meilleure qualité et son orientation défensive ; la hausse des émissions du secteur technologique a toutefois constitué un fait marquant, dont nous avons tiré parti en investissant de manière tactique. Nous avons pris nos bénéfices sur des émetteurs qui se négociaient à des niveaux de spreads serrés et, compte tenu de la volatilité accrue du marché, soldé nos positions sur des émetteurs présentant un endettement excessif, un « mur » d'échéances imminent ou des difficultés opérationnelles.

Nous restons confiants quant aux perspectives du marché des obligations à haut rendement, comme l'illustre la légère surpondération du fonds en bêta de crédit. Sur le plan économique, si l'inflation s'est de nouveau accélérée, la nette baisse des prix de l'énergie laisse penser qu'elle est proche de son pic. L'incertitude entourant la politique des banques centrales reste toutefois élevée.

Les facteurs techniques devraient, selon nous, rester porteurs, soutenus par des rendements globaux très attrayants. Le marché primaire a été très actif et l'offre bien absorbée ; certaines opérations, notamment celles d'émetteurs cycliques et les nouvelles émissions liées à l'IA, ont été sursouscrites.

Du côté des valorisations, le niveau serré des spreads reflète la solidité des fondamentaux des entreprises, mais il dénote aussi un marché qui semble n'avoir intégré qu'un faible risque extrême baissier. Si l'économie mondiale a fait preuve de résilience et que la situation au Moyen-Orient s'est apaisée, certains effets différés du conflit pourraient encore se manifester. Le contexte macroéconomique plus complexe renforce les arguments en faveur de la prudence. À cette fin, nous restons sous-pondérés sur les émetteurs susceptibles de sous-performer en cas de dégradation de l'environnement de marché.

À court terme, nous nous attendons à ce que les marchés restent volatils et tributaires de l'actualité. Dans cet environnement, nous restons concentrés sur une gestion rigoureuse des risques, une sélection exigeante des titres et le maintien d'un portefeuille diversifié de grande qualité. Nous continuons de déceler des poches de valeur, mais sommes prêts à réduire encore le risque si les valorisations venaient à se tendre davantage.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Global High Yield Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

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

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

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

Le Gestionnaire d'Investissement peut utiliser des produits dérivés (instruments financiers complexes), y compris des swaps de rendement total, dans le but de réaliser des gains d'investissement conformes à l'objectif du compartiment, de réduire le risque ou de gérer le compartiment plus efficacement.

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

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

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Global High Yield Bond Fund	H2 USD (Net)	(17,18)	5,94	12,13	9,25	7,15
ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100 % Hedged)		(14,98)	9,25	11,44	10,13	6,49
Global High Yield Bond Fund	H2 USD (Brut)	(16,52)	6,78*	13,04*	10,13	8,01
Indice ICE BofA Global High Yield Constrained (100 % Hedged) + 1,75 %		(13,50)	11,17	13,40	12,06	8,36

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

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

* La performance historique a été ajustée en raison d'un changement de méthodologie.

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

Global High Yield Bond Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	586 853 033
Liquidités en banque		21 421 119
Intérêts et dividendes à recevoir		9 816 853
Souscriptions à recevoir		242 797
Produits à recevoir sur les investissements vendus		1 595 302
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	192 004
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	1 561 142
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		-
Remises sur commission de gestion		450
Total de l'actif		621 682 700
Passif		
Découvert bancaire		-
Montants à payer sur les investissements acquis		36 755 375
Impôts et charges à payer		614 059
Rachats à payer		1 915 531
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	508 010
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	4 566 946
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	3 863 217
Dividendes à payer aux actionnaires		1 628 194
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		49 851 332
Actif net en fin d'exercice		**571 831 368**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	28 353
Produit des intérêts obligataires	3	45 627 790
Revenu des organismes de placement collectif	3	417 376
Revenus des produits dérivés	3	95 444
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	375 221
Total des revenus		46 544 184
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	3 617 118
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	272 745
Droits de garde	6	57 062
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	725 580
Commissions du dépositaire	6	45 333
Charges sur produits dérivés	3	1 610 213
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	169 027
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	167 893
Total des charges		6 664 971
Revenu net des investissements		39 879 213
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	16 419 228
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	899 287
Plus-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	170 945
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	2 962 473
Plus-value de change nette réalisée		327 308
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		20 779 241
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	(16 824 941)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	766 103
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	(276 203)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(2 548 864)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		33 144
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		(18 850 761)
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**41 807 693**

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

Global High Yield Bond Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	744 824 360	Produit des actions émises		73 734 172
Revenu net des investissements	39 879 213	Paiements des rachats d'actions		(274 563 276)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	20 779 241	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(6 166 857)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	(18 850 761)	Distributions de dividendes	11	(7 804 724)
		Actif net en fin d'exercice		**571 831 368**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 USD	A3q HEUR	A3q USD	A4m HEUR
Actions en circulation au début de l'exercice	1 233,61	311 286,60	683 412,01	425 201,74	367 664,23	28,93
Actions émises au cours de l'exercice	-	39 636,10	79 812,02	64 991,77	24 463,82	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(197,00)	(87 378,89)	(169 786,42)	(70 590,98)	(128 806,46)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**1 036,61**	**263 543,81**	**593 437,61**	**419 602,53**	**263 321,59**	**28,93**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**101,74**	**151,39**	**186,74**	**70,58**	**91,98**	**67,15**

	A4m HSGD	A4m USD	C2 USD	F2 USD	F3q USD	GU2 HCHF
Actions en circulation au début de l'exercice	8 421,28	19 919,95	29 318,82	53 868,37	10 467,10	25,00
Actions émises au cours de l'exercice	480,04	22,47	-	1 167,84	-	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(5 439,01)	(3 318,23)	(29 295,01)	(32 019,06)	(2 568,17)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**3 462,31**	**16 624,19**	**23,81**	**23 017,15**	**7 898,93**	**25,00**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**77,71**	**88,24**	**137,74**	**149,01**	**101,44**	**105,50**

	GU2 HEUR	GU2 HNOK	GU3q HGBP	H2 HCHF	H2 HEUR	H2 HGBP
Actions en circulation au début de l'exercice	13 401,27	2 554 024,66	19,13	6 238,75	28 777,41	4 332,71
Actions émises au cours de l'exercice	3 899,43	447 449,64	-	5 173,00	5 501,01	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(2 608,93)	(2 885 888,79)	-	(551,00)	(1 783,39)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**14 691,77**	**115 585,51**	**19,13**	**10 860,75**	**32 495,03**	**4 332,71**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**161,28**	**176,85**	**120,96**	**103,84**	**123,13**	**198,10**

	H2 HSEK	H2 USD	H3q HEUR	I2 HCHF	I2 HEUR	I2 HNOK
Actions en circulation au début de l'exercice	77,85	17 781,78	85 671,08	9 203,39	363 877,78	6 747,66
Actions émises au cours de l'exercice	-	11 790,00	106 292,50	9 644,14	14 920,96	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(0,33)	(2 457,93)	(188 973,86)	(1 874,70)	(147 617,80)	(3 445,04)
Actions en circulation en fin d'exercice	**77,52**	**27 113,85**	**2 989,72**	**16 972,83**	**231 180,94**	**3 302,62**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**1 306,01**	**146,34**	**75,26**	**104,19**	**159,36**	**158,08**

	I2 USD	X2 USD	X3q USD	Z2 HEUR	Z2 HGBP	Z2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	1 104 678,12	142 376,15	43 829,45	243 563,13	33 330,25	428 618,96
Actions émises au cours de l'exercice	24 091,03	1 950,09	2 379,93	-	39 289,97	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(368 133,52)	(82 018,12)	(33 564,49)	-	(72 620,22)	(10 033,60)
Actions en circulation en fin d'exercice	**760 635,63**	**62 308,12**	**12 644,89**	**243 563,13**	**s.o.***	**418 585,36**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**196,45**	**140,92**	**98,05**	**117,58**	**s.o.**	**149,82**

	Z3q HAUD	Z3q HGBP
Actions en circulation au début de l'exercice	551 431,39	26 115,22
Actions émises au cours de l'exercice	10 421,29	46 113,31
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	(72 228,53)
Actions en circulation en fin d'exercice	**561 852,68**	**s.o.***
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**94,08**	**s.o.**

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

Global High Yield Bond Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
USD 910 193 864	USD 744 824 360	USD 571 831 368

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A2 HCHF	95,35	99,48	101,74
A2 HEUR	135,35	144,69	151,39
A2 USD	160,71	174,92	186,74
A3q HEUR	72,32	72,17	70,58
A3q USD	90,66	92,16	91,98
A4m HEUR	68,25	68,75	67,15
A4m HSGD	79,74	80,19	77,71
A4m USD	86,44	88,59	88,24
C2 USD	118,15	128,81	137,74
F2 USD	127,27	139,05	149,01
F3q USD	99,24	101,26	101,44
GU2 HCHF	97,65	102,53	105,50
GU2 HEUR	142,48	153,25	161,28
GU2 HNOK	151,13	164,77	176,85
GU3q HGBP	117,99	120,55	120,96
H2 HCHF	96,64	101,13	103,84
H2 HEUR	109,34	117,27	123,13
H2 HGBP	169,79	185,12	198,10
H2 HSEK	1 164,94	1 245,75	1 306,01
H2 USD	125,02	136,58	146,34
H3q HEUR	76,60	76,70	75,26
I2 HCHF	96,87	101,44	104,19
I2 HEUR	141,35	151,73	159,36
I2 HNOK	135,57	147,51	158,08
I2 USD	167,67	183,26	196,45
X2 USD	122,12	132,44	140,92
X3q USD	97,32	98,57	98,05
Z2 HEUR	102,87	111,15	117,58
Z2 HGBP	158,55	174,11	s.o.*
Z2 USD	126,14	138,81	149,82
Z3q HAUD	91,66	93,51	94,08
Z3q HGBP	93,60	96,00	s.o.*

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

Global High Yield Bond Fund

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A2 HCHF	1,19%	1,16%	1,16%
A2 HEUR	1,18%	1,17%	1,16%
A2 USD	1,19%	1,17%	1,16%
A3q HEUR	1,18%	1,17%	1,16%
A3q USD	1,18%	1,17%	1,16%
A4m HEUR	1,19%	1,16%	1,22%
A4m HSGD	1,19%	1,17%	1,16%
A4m USD	1,18%	1,17%	1,16%
C2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
F2 USD	0,81%	0,80%	0,79%
F3q USD	0,82%	0,80%	0,79%
GU2 HCHF	0,57%	0,52%	0,51%*
GU2 HEUR	0,57%	0,56%	0,56%
GU2 HNOK	0,57%	0,56%	0,56%
GU3q HGBP	0,57%	0,51%	0,48%*
H2 HCHF	0,82%	0,80%	0,79%
H2 HEUR	0,82%	0,80%	0,79%
H2 HGBP	0,81%	0,80%	0,79%
H2 HSEK	0,82%	0,75%	0,74%*
H2 USD	0,82%	0,80%	0,79%
H3q HEUR	0,82%	0,80%	0,79%
I2 HCHF	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HEUR	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HNOK	0,75%	0,75%	0,75%
I2 USD	0,75%	0,75%	0,75%
X2 USD	1,52%	1,52%	1,51%
X3q USD	1,52%	1,52%	1,51%
Z2 HEUR	0,08%	0,08%	0,07%
Z2 HGBP	0,08%	0,08%	s.o.**
Z2 USD	0,08%	0,07%	0,07%
Z3q HAUD	0,08%	0,07%	0,07%
Z3q HGBP	0,08%	0,08%	s.o.**

* En raison de la taille réduite de la catégorie d'actions, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions.

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

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.

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

Global High Yield Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 0,26 %			
Chine 0,00 %			
Immobilier 0,00 %			
418 074	China Aoyuan	2 106	-
États-Unis 0,26 %			
Télécommunications 0,26 %			
15 093	Alphabet « A »	753 292	0,13
15 093	Alphabet « B »	750 424	0,13
		1 503 716	0,26
Organismes de placement collectif 4,26 %			
24 379 964	Deutsche Global Liquidity Managed Dollar Fund Platinum Class	24 379 964	4,26
Obligations 98,11 %			
Argentine 2,40 %			
Obligations à taux fixe 1,63 %			
USD 1 963 000	Buenos Aires (City of) 7,80 % 26/11/2033	2 066 666	0,36
USD 1 150 000	Provincia de Santa Fe 8,10 % 11/12/2034	1 160 120	0,20
USD 1 215 000	Provincia del Chubut Argentina 9,45 % 29/04/2036	1 287 900	0,23
USD 4 532 194	YPF 8,75 % 11/09/2031	4 828 405	0,84
		9 343 091	1,63
Obligation à taux progressif 0,77 %			
USD 2 800 000	Argentine (République d') 3,50 % 09/07/2041	2 101 400	0,37
USD 2 757 140	Provincia de Buenos Aires 6,375 % 01/09/2037	2 287 516	0,40
		4 388 916	0,77
Australie 0,28 %			
Obligations à taux fixe 0,28 %			
USD 1 622 000	Mineral Resources 6,25 % 01/05/2034	1 598 037	0,28
Autriche 0,69 %			
Obligations à taux fixe 0,69 %			
EUR 3 370 000	ams OSRAM 7,25 % 31/05/2032	3 963 956	0,69
Bosnie-Herzégovine 1,11 %			
Obligations à taux fixe 1,11 %			
EUR 2 455 000	Bosnie-Herzégovine (Fédération de) 5,00 % 04/06/2031	2 784 708	0,49
EUR 3 055 000	Srpska (République) 6,25 % 02/04/2031	3 531 733	0,62
		6 316 441	1,11
Brésil 2,29 %			
Obligations à taux fixe 2,29 %			
USD 3 265 000	Banco do Brasil 5,625 % 23/10/2031	3 238 717	0,57
EUR 1 497 000	Brésil (République fédérale du) 4,875 % 23/04/2033	1 714 981	0,30
EUR 1 284 000	Brésil (République fédérale du) 5,50 % 23/04/2036	1 483 700	0,26
USD 3 629 000	Brésil (République fédérale du) 6,125 % 15/03/2034	3 654 040	0,64
USD 2 985 000	Petrobras Global Finance 6,25 % 10/01/2036	2 957 541	0,52
		13 048 979	2,29
Cameroun 0,50 %			
Obligations à taux fixe 0,50 %			
EUR 2 800 000	Cameroun (République du) 5,95 % 07/07/2032	2 860 095	0,50
Canada 3,31 %			
Obligations à taux fixe 3,09 %			
USD 5 058 000	Capstone Copper 6,75 % 31/03/2033	5 112 414	0,89
USD 1 943 000	Garda World Security 8,25 % 01/08/2032	1 990 390	0,35
USD 3 066 000	Garda World Security 8,375 % 15/11/2032	3 139 734	0,55
USD 1 939 000	New Flyer 9,25 % 01/07/2030	2 089 932	0,37
USD 4 052 000	Taseko Mines 8,25 % 01/05/2030	4 236 467	0,74
USD 1 068 000	WestJet 8,00 % 14/02/2031	1 072 470	0,19
		17 641 407	3,09
Obligations à taux variable 0,22 %			
USD 1 293 000	Algonquin Power & Utilities 4,75 % 18/01/2082	1 281 023	0,22
Chili 1,09 %			
Obligations à taux fixe 1,09 %			
USD 5 986 000	International Consolidated Airlines 7,875 % 15/04/2030	6 227 247	1,09
Chine 0,05 %			
Obligations à taux fixe 0,04 %			
USD 1 052 113	Add Hero 7,50 % 30/09/2029[1]	13 151	-
USD 809 317	Add Hero 8,00 % 30/09/2030[1]	4 451	-
USD 1 052 113	Add Hero 8,88 % 30/09/2031[1]	5 787	-
USD 149 461	China Aoyuan 0,00 % 30/09/2028	1 121	-
USD 418 073	China Aoyuan 5,50 % 30/09/2031	3 136	-
USD 2 231 981	Easy Tactic 6,50 % 11/07/2027	92 069	0,02
USD 3 000 000	KWG 7,875 % 30/08/2024[1]	90 375	0,02
USD 1 500 000	Zhenro Properties 6,70 % 04/08/2026[1]	3 000	-
		213 090	0,04
Obligations à taux variable 0,01 %			
USD 4 200 000	Agile 8,375 % Perpétuelle	63 000	0,01
USD 1 672 294	China Aoyuan 0,00 % Perpétuelle	12 542	-
		75 542	0,01
Colombie 1,03 %			
Obligations à taux fixe 1,03 %			
USD 554 000	Colombie (République de) 6,125 % 21/01/2031	562 310	0,10
USD 1 866 000	Colombie (République de) 6,50 % 21/01/2033	1 898 655	0,33
USD 2 600 000	Ecopetrol 4,625 % 02/11/2031	2 384 889	0,42
USD 958 000	Ecopetrol 8,375 % 19/01/2036	1 030 999	0,18
		5 876 853	1,03
Congo 0,24 %			
Obligations à taux fixe 0,24 %			
USD 1 435 000	Congo (République du) 9,50 % 26/05/2036	1 388 674	0,24
Costa Rica 0,35 %			
Obligations à taux fixe 0,35 %			
USD 1 780 000	Costa Rica (République du) 7,30 % 13/11/2054	2 013 953	0,35

Global High Yield Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net
France 0,84 %				
Obligations à taux fixe 0,84 %				
EUR	1 654 077	Altice France 4,75 % 15/10/2030	1 839 208	0,32
EUR	1 067 074	Altice France 5,375 % 15/04/2032	1 192 171	0,21
USD	1 767 000	Forvia 6,75 % 15/09/2033	1 764 526	0,31
			4 795 905	0,84
Gabon 0,54 %				
Obligations à taux fixe 0,54 %				
USD	2 100 000	Gabon (République du) 6,625 % 06/02/2031	1 812 140	0,32
USD	1 300 000	Gabon (République du) 9,50 % 18/02/2029	1 243 288	0,22
			3 055 428	0,54
Géorgie 0,96 %				
Obligations à taux fixe 0,96 %				
USD	5 629 000	Géorgie (République de) 5,125 % 28/01/2031	5 492 280	0,96
Allemagne 1,30 %				
Obligations à taux fixe 1,30 %				
EUR	1 510 000	IHO Verwaltungs 5,625 % 15/05/2031	1 791 840	0,31
USD	2 180 000	IHO Verwaltungs 7,375 % 15/05/2033	2 266 452	0,40
EUR	2 900 000	Schaeffler 5,00 % 13/05/2033	3 350 586	0,59
			7 408 878	1,30
Irlande 0,21 %				
Obligations à taux fixe 0,21 %				
GBP	1 106 000	Virgin Media 7,875 % 15/03/2032	1 218 867	0,21
Italie 2,33 %				
Obligations à taux fixe 1,72 %				
EUR	4 720 000	Almaviva 5,00 % 30/10/2030	5 258 289	0,92
EUR	3 900 000	GG12 6,25% 28/04/2033	4 557 286	0,80
			9 815 575	1,72
Obligation à taux variable 0,61 %				
EUR	3 400 000	Reno De Medici FRN 15/04/2029	1 019 720	0,18
EUR	2 200 000	TeamSystem FRN 01/07/2032	2 467 535	0,43
			3 487 255	0,61
Japon 1,43 %				
Obligations à taux fixe 1,43 %				
USD	7 818 000	Kioxia 6,625 % 24/07/2033	8 189 777	1,43
Luxembourg 2,41 %				
Obligations à taux fixe 2,41 %				
USD	872 000	Breakwater Energy 9,25 % 15/11/2030 A	921 319	0,16
USD	1 010 000	Breakwater Energy 9,25 % 15/11/2030 C	1 067 125	0,19
EUR	4 330 000	INEOS Finance 7,25 % 31/03/2031	4 715 759	0,82
EUR	200 000	ION Platform Finance 6,875 % 30/09/2032	170 742	0,03
EUR	800 000	ION Platform Finance 7,875 % 01/05/2029	830 326	0,15
EUR	5 210 000	Maxam Prill 6,00 % 15/07/2030	6 065 758	1,06
			13 771 029	2,41

Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Macao 0,97 %				
Obligations à taux fixe 0,97 %				
USD	2 770 000	MGM China 6,25 % 15/05/2033	2 715 621	0,47
USD	2 897 000	Wynn Macau 6,75 % 15/02/2034	2 880 413	0,50
			5 596 034	0,97
Mexique 1,35 %				
Obligations à taux fixe 1,35 %				
USD	2 800 000	Comisión Federal de Electricidad 4,677 % 09/02/2051	2 031 613	0,36
EUR	1 475 000	Mexique (Gouvernement du) 5,125 % 19/03/2038	1 675 733	0,29
USD	2 773 000	Mexique (Gouvernement du) 6,75 % 09/02/2056	2 726 830	0,48
USD	1 164 000	Mexique (Gouvernement du) 7,375 % 13/05/2055	1 242 279	0,22
			7 676 455	1,35
Mongolie 2,06 %				
Obligations à taux fixe 2,06 %				
USD	3 770 000	Development Bank of Mongolia 6,90 % 02/07/2031	3 735 535	0,65
USD	5 200 000	Development Bank of Mongolia 8,50 % 03/07/2028	5 400 886	0,94
USD	1 820 000	Golomt Bank 7,95 % 14/05/2029	1 832 773	0,32
USD	900 000	Mongolie (Gouvernement de la) 4,45 % 07/07/2031	843 283	0,15
			11 812 477	2,06
Pays-Bas 0,41 %				
Obligations à taux fixe 0,41 %				
EUR	2 410 000	House of HR 9,00 % 03/11/2029	2 338 773	0,41
Serbie 0,81 %				
Obligations à taux fixe 0,81 %				
EUR	1 685 000	Telekom Srbija AD Beograd 6,75 % 18/05/2033	1 974 486	0,35
EUR	565 000	Telekom Srbija AD Beograd 7,125 % 18/05/2036	663 004	0,12
USD	1 960 000	Telekom Srbija AD Beograd 7,25 % 18/05/2031	1 956 488	0,34
			4 593 978	0,81
Slovénie 0,32 %				
Obligations à taux fixe 0,32 %				
EUR	42 671	Summer 8,875 % 31/01/2031 A	50 307	0,01
EUR	1 520 000	Summer 8,875 % 31/01/2031 B	1 792 004	0,31
			1 842 311	0,32
Sri Lanka 0,85 %				
Obligation à taux progressif 0,85 %				
USD	2 400 000	Sri Lanka (République du) 3,10 % 15/01/2030	2 441 486	0,43
USD	2 500 000	Sri Lanka (République du) 3,35 % 15/03/2033	2 399 556	0,42
			4 841 042	0,85
Suriname 0,11 %				
Obligations à taux fixe 0,11 %				
USD	583 000	Suriname (République du) 8,50 % 06/11/2035	638 636	0,11

Global High Yield Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Turquie 2,73 %				
Obligations à taux fixe 2,73 %				
USD	1 625 000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 6,70 % 02/07/2032	1 627 745	0,28
USD	3 600 000	Turk Eximbank 6,375 % 15/01/2031	3 515 566	0,61
USD	1 912 000	Turk Telekomunikasyon 6,95 % 07/10/2032	1 895 039	0,33
USD	2 372 000	Turquie (République de) 6,375 % 22/05/2031	2 371 242	0,41
USD	2 987 000	Türkiye Vakiflar Bankasi 7,25 % 31/07/2030	3 007 240	0,53
USD	3 200 000	Türkiye Varlik Fonu 7,75 % 10/09/2035	3 261 978	0,57
			15 678 810	2,73
Royaume-Uni 2,52 %				
Obligations à taux fixe 2,52 %				
GBP	4 100 000	Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030	5 099 683	0,89
EUR	5 700 000	INEOS Quattro Finance 2 6,75 % 15/04/2030	5 482 119	0,96
EUR	400 000	Stonepeak Motion 5,00 % 15/07/2033	459 658	0,08
USD	1 254 000	Stonepeak Motion 6,125 % 15/07/2033	1 254 766	0,22
EUR	2 130 000	VMed O2 UK Financing I 5,625 % 15/04/2032	2 140 070	0,37
			14 436 296	2,52
États-Unis 58,72 %				
Obligations à taux fixe 57,56 %				
USD	1 783 000	Alpha Generation 6,25 % 15/01/2034	1 753 195	0,31
USD	4 286 000	AP Core II 11,00 % 15/05/2031	4 482 475	0,78
EUR	1 600 000	Ardagh Metal Packaging Finance 3,00 % 01/09/2029	1 759 309	0,31
USD	1 058 000	Ardagh Metal Packaging Finance 4,00 % 01/09/2029	1 006 115	0,18
USD	3 200 000	Bath & Body Works 6,95 % 01/03/2033	3 220 368	0,56
USD	1 754 000	Bath & Body Works 7,60 % 15/07/2037	1 763 957	0,31
USD	4 037 000	Beazer Homes 7,50 % 15/03/2031	4 026 044	0,70
USD	1 080 000	Beazer Homes 8,00 % 15/01/2032	1 084 817	0,19
USD	1 772 000	BioMarin Pharmaceutical 5,50 % 15/02/2034	1 741 126	0,30
EUR	3 000 000	Bond US 1 6,50 % 15/06/2033	3 447 099	0,60
USD	4 118 000	Bread Financial 6,75 % 15/05/2031	4 214 789	0,74
USD	2 481 000	BridgeBio Pharma I 0,75 % 01/02/2033	2 446 266	0,43
USD	3 675 000	Burford Capital Global Finance 7,50 % 15/07/2033	3 099 304	0,54
USD	2 710 000	Burford Capital Global Finance 8,50 % 15/01/2034	2 376 182	0,42
USD	6 695 000	Caesars Entertainment 6,00 % 15/10/2032	6 074 280	1,06
USD	3 787 036	Carvana 14,00 % 01/06/2031	4 187 689	0,73
USD	2 657 000	Caturus Energy 7,125 % 15/05/2031	2 630 236	0,46
USD	2 196 000	Century Communities 6,625 % 15/09/2033	2 216 267	0,39
USD	818 000	Cogent Biosciences 1,625 % 15/11/2031	993 068	0,17
USD	5 383 000	Compass Minerals International 8,00 % 01/07/2030	5 677 019	0,99
EUR	5 080 000	CoreWeave 8,50 % 15/07/2032	5 705 844	1,00
USD	744 000	CoreWeave 9,25 % 01/06/2030	746 428	0,13
USD	8 857 000	CoreWeave 9,75 % 01/10/2031	8 831 014	1,54
USD	2 228 000	Cyprium 6,375 % 15/04/2034	2 227 987	0,39
USD	2 900 000	Dresdner Funding Trust 8,151 % 30/06/2031	3 117 710	0,55
USD	8 366 000	Edged Compute 7,50 % 30/04/2031	8 167 249	1,43
USD	5 074 000	EquipmentShare.com 7,125 % 01/07/2034	4 997 870	0,87
USD	3 003 000	FMC 8,00 % 01/06/2031	3 125 063	0,55
USD	3 648 000	Granite Ridge Resources 8,875 % 05/11/2029	3 631 657	0,64
USD	3 206 000	HLF Financing 7,75 % 01/05/2033	3 247 543	0,57

Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Obligation à taux fixe (suite)				
USD	5 850 000	Howard Midstream Energy Partners 6,625 % 15/01/2034	5 905 265	1,03
USD	400 000	ION Platform Finance US 7,875 % 30/09/2032	289 622	0,05
USD	6 206 000	ITT 6,50 % 01/08/2029	6 130 132	1,07
USD	7 094 000	Jane Street 6,125 % 01/11/2032	7 097 682	1,24
USD	3 344 000	Kodiak Gas Services 5,875 % 01/04/2031	3 349 889	0,59
USD	4 065 000	Kohl's 10,00 % 01/06/2030	4 400 863	0,77
USD	330 000	Level 3 Financing 3,75 % 15/07/2029	319 688	0,06
USD	8 936 723	Level 3 Financing 7,50 % 15/02/2037	9 178 864	1,61
USD	3 748 000	LGI Homes 4,00 % 15/07/2029	3 493 076	0,61
USD	3 623 000	LGI Homes 7,00 % 15/11/2032	3 594 168	0,63
USD	6 947 000	LifePoint Health 10,00 % 01/06/2032	6 919 719	1,21
EUR	4 220 000	LSF12 Pillar Investments 5,75 % 15/05/2033	4 786 496	0,84
USD	4 497 000	Michaels 8,50 % 15/03/2033	4 455 511	0,78
USD	1 534 000	Michaels 11,00 % 15/03/2034	1 503 148	0,26
USD	1 529 000	Millrose Properties 6,25 % 15/09/2032	1 541 052	0,27
USD	2 867 000	Millrose Properties 6,375 % 01/08/2030	2 908 878	0,51
USD	8 680 000	Mohegan 8,25 % 15/04/2030	9 054 299	1,58
USD	2 090 000	Mohegan 11,875 % 15/04/2031	2 265 903	0,40
USD	1 754 000	Navient 9,375 % 15/10/2031	1 749 673	0,31
USD	4 007 000	New Home Company 8,50 % 01/11/2030	4 103 164	0,72
USD	2 298 000	New Home Company 9,25 % 01/10/2029	2 382 024	0,42
USD	2 960 000	OneMain Finance 6,50 % 15/03/2033	2 909 082	0,51
USD	2 809 000	Park River 8,00 % 15/03/2031	2 838 149	0,50
USD	2 599 000	Park River 8,75 % 31/12/2030	2 536 021	0,44
USD	5 779 000	Penn Entertainment 6,75 % 01/04/2031	5 820 695	1,02
USD	5 264 000	PennyMac Financial Services 6,75 % 15/02/2034	5 052 540	0,88
USD	2 167 000	Pioneer 7,00 % 15/05/2033	2 209 482	0,39
USD	2 613 000	Qxo Building Products 6,875 % 15/07/2034	2 680 977	0,47
USD	4 166 000	Rand Parent 8,50 % 15/02/2030	4 315 226	0,75
USD	1 016 000	Rithm Capital 8,00 % 01/04/2029	1 021 154	0,18
USD	6 249 000	Rithm Capital 8,50 % 01/06/2031	6 272 228	1,10
USD	5 893 000	SCIH Salt 6,625 % 01/05/2029	5 864 113	1,03
USD	5 556 000	SE Cosmos 8,875 % 01/05/2031	5 712 618	1,00
USD	7 719 000	Six Flags Entertainment 8,625 % 15/01/2032	7 945 244	1,39
USD	4 210 000	SM Energy 7,00 % 01/08/2032	4 250 159	0,74
USD	3 887 000	Starwood Property Trust 5,875 % 15/08/2029	3 898 941	0,68
USD	2 127 000	Starwood Property Trust 6,125 % 01/06/2031	2 141 396	0,37
USD	2 263 000	Stonebriar ABF Issuer 7,00 % 15/08/2031	2 262 448	0,40
USD	2 911 000	StoneX 6,875 % 15/07/2032	2 995 294	0,52
USD	3 356 000	StoneX 7,875 % 01/03/2031	3 527 713	0,62
USD	2 976 000	Sunoco 5,625 % 15/03/2031	2 954 617	0,52
USD	2 857 000	Sword Purchaser 8,25 % 15/04/2033	2 956 084	0,52
USD	3 368 000	Sword Purchaser 10,50 % 15/04/2034	3 522 275	0,62
USD	736 000	Synergy Infrastructure 7,00 % 15/07/2034	746 633	0,13
USD	2 590 000	Synergy Infrastructure 7,875 % 01/12/2030	2 714 240	0,47
USD	8 232 000	Talen Energy Supply 6,375 % 01/05/2033	8 226 732	1,44
USD	1 386 000	Talen Energy Supply 6,50 % 01/02/2036	1 397 112	0,24
USD	13 252 000	Tallgrass Energy Partners 6,75 % 15/03/2034	13 411 700	2,35
USD	2 860 000	TerraForm Power Operating 4,75 % 15/01/2030	2 765 374	0,48
USD	1 813 000	Univision Communications 8,875 % 15/04/2033	1 783 608	0,31
USD	2 152 000	Univision Communications 9,375 % 01/08/2032	2 187 054	0,38
USD	6 324 000	Verde Purchaser 10,50 % 30/11/2030	6 469 958	1,13

Global High Yield Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Obligation à taux fixe (suite)				
USD	4 422 000	Victra 8,75 % 15/09/2029	4 565 538	0,80
USD	3 135 000	Viking Baked Goods Acquisition 8,625 % 01/11/2031	3 168 077	0,55
USD	3 683 000	Voyager Parent 9,25 % 01/07/2032	3 879 293	0,68
USD	3 485 000	Watco 7,125 % 01/08/2032	3 573 028	0,62
USD	3 021 000	Wayfair 7,125 % 31/05/2034	3 105 277	0,53
			329 107 166	57,56
Obligations à taux variable 1,16 %				
USD	2 897 000	Humana 6,625 % 15/09/2056	2 885 030	0,50
EUR	2 290 000	Stellantis 6,875 % Perpétuelle	2 550 620	0,45
GBP	910 000	Stellantis 8,25 % Perpétuelle	1 177 341	0,21
			6 612 991	1,16
Ouzbekistan 2,48 %				
Obligations à taux fixe 2,17 %				
USD	1 695 000	Aloqabank JSC 7,70 % 18/05/2031	1 697 450	0,30
USD	2 440 000	National Bank of Uzbekistan 7,20 % 17/07/2030	2 532 827	0,44
USD	3 310 000	UzAuto Motors 7,375 % 19/11/2030	3 361 192	0,59
USD	4 453 000	Uzbekneftegaz 8,75 % 07/05/2030	4 806 786	0,84
			12 398 255	2,17
Obligations à taux variable 0,31 %				
USD	1 708 000	Uzpromstroybank 9,45 % Perpétuelle	1 783 974	0,31
Zambie 1,42 %				
Obligations à taux fixe 1,42 %				
USD	2 786 000	First Quantum Minerals 7,25 % 15/02/2034	2 858 890	0,50
USD	5 049 000	First Quantum Minerals 8,00 % 01/03/2033	5 278 861	0,92
			8 137 751	1,42
		Investissements en valeurs mobilières	**586 853 033**	**102,63**

Nombre de titres			Plus-value/moins-value latente USD	% de l'Actif net
Dérivés (1,27 %)				
Contrats à terme standardisés (0,05 %)[2]				
	163	CBT US 2 Year Note septembre 2026	(18 465)	-
	(844)	CBT US 5 Year Note septembre 2026	(337 188)	(0,06)
	(147)	CBT US 10 Year Note septembre 2026	(125 180)	(0,02)
	54	CBT US 10 Year Ultra septembre 2026	84 747	0,01
	27	CBT US Long Bond septembre 2026	74 430	0,01
	(15)	EUX Euro Bobl Septembre 2026	(7 948)	-
	(15)	EUX Euro Bund Septembre 2026	(19 229)	-
	167	EUX Euro Schatz septembre 2026	32 827	0,01
			(316 006)	(0,05)

Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Swaps (0,68 %)				
Swaps d'indices sur défaut de crédit (0,68 %)				
	10 600 000	CDX À payer 5,00 % - À recevoir iTraxx-Crossover - EUR décembre 2030	(1 377 467)	(0,24)
	4 900 000	CDX À payer 5,00 % - À recevoir iTraxx-Crossover - EUR juin 2031	(606 259)	(0,11)
	9 600 000	CDX À payer 5,00 % - À recevoir iTraxx-Crossover - EUR juin 2031	(1 187 773)	(0,21)
	8 600 000	CDX À payer 5,00 % - À recevoir NAHY - USD juin 2031	(691 718)	(0,12)
			(3 863 217)	(0,68)

Nombre de titres		Plus-value/moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme 0,23 %[2]			
	Achat 2 110 904 EUR : Vente 2 427 487 USD juillet 2026	(20 014)	-
	Achat 22 703 EUR : Vente 26 188 USD juillet 2026	(296)	-
	Achat 29 007 EUR : Vente 33 358 USD juillet 2026	(275)	-
	Achat 297 683 EUR : Vente 346 016 USD juillet 2026	(6 510)	-
	Achat 50 500 EUR : Vente 57 865 USD juillet 2026	(270)	-
	Achat 94 659 EUR : Vente 110 024 USD juillet 2026	(2 066)	-
	Achat 1 783 944 GBP : Vente 2 397 553 USD juillet 2026	(39 495)	(0,01)
	Achat 28 543 GBP : Vente 37 855 USD juillet 2026	(126)	-
	Achat 720 828 GBP : Vente 960 573 USD juillet 2026	(7 766)	-
	Achat 1 789 SGD : Vente 1 393 USD juillet 2026	(10)	-
	Achat 1 292 391 USD : Vente 1 135 024 EUR juillet 2026	(2 097)	-
	Achat 1.386 USD : Vente 1 789 SGD juillet 2026	3	-
	Achat 10 934 568 USD : Vente 8 167 075 GBP juillet 2026	139 142	0,02
	Achat 13 257 USD : Vente 11 426 EUR juillet 2026	226	-
	Achat 158 822 USD : Vente 136 643 EUR juillet 2026	2 982	-
	Achat 35 687 USD : Vente 31 081 EUR juillet 2026	240	-
	Achat 38 812 USD : Vente 34 062 EUR juillet 2026	(36)	-
	Achat 5 888 065 USD : Vente 5 080 000 EUR juillet 2026	94 358	0,02
	Achat 80 480 099 USD : Vente 69 548 398 EUR juillet 2026	1 160 600	0,20
		1 318 590	0,23
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (0,77 %)[2]			
	Achat 53 103 405 AUD : Vente 37 610 852 USD juillet 2026	(1 020 225)	(0,18)
	Achat 641 395 AUD : Vente 453 979 USD juillet 2026	(12 030)	-
	Achat 1 057 CHF : Vente 1 337 USD juillet 2026	(29)	-
	Achat 1 117 775 CHF : Vente 1 414 250 USD juillet 2026	(30 867)	(0,01)
	Achat 1 695 956 CHF : Vente 2 145 786 USD juillet 2026	(46 835)	(0,01)
	Achat 104 664 CHF : Vente 132 425 USD juillet 2026	(2 890)	-
	Achat 12 365 CHF : Vente 15 633 USD juillet 2026	(330)	-
	Achat 17 829 CHF : Vente 22 542 USD juillet 2026	(476)	-
	Achat 2 614 CHF : Vente 3 308 USD juillet 2026	(72)	-
	Achat 28 CHF : Vente 36 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 3 962 CHF : Vente 4 944 USD juillet 2026	(40)	-
	Achat 48 988 CHF : Vente 60 398 USD juillet 2026	231	-
	Achat 5 325 CHF : Vente 6 740 USD juillet 2026	(150)	-

Global High Yield Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Plus-value/moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)			
	Achat 1 954 EUR : Vente 2 271 USD juillet 2026	(43)	-
	Achat 10 000 EUR : Vente 11 629 USD juillet 2026	(227)	-
	Achat 15 729 EUR : Vente 18 045 USD juillet 2026	(110)	-
	Achat 18 360 EUR : Vente 20 843 USD juillet 2026	92	-
	Achat 2 362 969 EUR : Vente 2 745 925 USD juillet 2026	(51 576)	(0,01)
	Achat 2 601 EUR : Vente 3 018 USD juillet 2026	(53)	-
	Achat 229 107 EUR : Vente 262 071 USD juillet 2026	(835)	-
	Achat 28 508 051 EUR : Vente 33 128 217 USD juillet 2026	(622 233)	(0,11)
	Achat 3 986 563 EUR : Vente 4 632 647 USD juillet 2026	(87 013)	(0,02)
	Achat 30 609 725 EUR : Vente 35 570 500 USD juillet 2026	(668 105)	(0,12)
	Achat 36 911 255 EUR : Vente 42 893 289 USD juillet 2026	(805 646)	(0,14)
	Achat 4 008 EUR : Vente 4 550 USD juillet 2026	20	-
	Achat 40 012 276 EUR : Vente 46 496 878 USD juillet 2026	(873 331)	(0,15)
	Achat 5 085 676 EUR : Vente 5 834 987 USD juillet 2026	(36 102)	(0,01)
	Achat 5 289 053 EUR : Vente 6 146 225 USD juillet 2026	(115 442)	(0,02)
	Achat 59 925 EUR : Vente 68 542 USD juillet 2026	(213)	-
	Achat 7 111 EUR : Vente 8 133 USD juillet 2026	(25)	-
	Achat 2 333 GBP : Vente 3 136 USD juillet 2026	(52)	-
	Achat 852 917 GBP : Vente 1 146 271 USD juillet 2026	(18 860)	-
	Achat 170 000 NOK : Vente 17 498 USD juillet 2026	(372)	-
	Achat 20 741 338 NOK : Vente 2 178 064 USD juillet 2026	(88 583)	(0,02)
	Achat 517 557 NOK : Vente 54 349 USD juillet 2026	(2 210)	-
	Achat 100 881 SEK : Vente 10 780 USD juillet 2026	(391)	-
	Achat 265 058 SGD : Vente 207 178 USD juillet 2026	(2 264)	-
	Achat 409 SGD : Vente 317 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 5.000 SGD : Vente 3 870 USD juillet 2026	(4)	-
	Achat 10 USD : Vente 9 EUR juillet 2026	-	-
	Achat 109 USD : Vente 141 SGD juillet 2026	-	-
	Achat 11 629 USD : Vente 10 000 EUR juillet 2026	227	-
	Achat 113 734 USD : Vente 99 614 EUR juillet 2026	151	-
	Achat 119 554 USD : Vente 104 124 EUR juillet 2026	827	-
	Achat 159 366 USD : Vente 137 332 EUR juillet 2026	2 775	-
	Achat 18 045 USD : Vente 15 729 EUR juillet 2026	110	-
	Achat 181 USD : Vente 159 EUR juillet 2026	-	-
	Achat 22 321 USD : Vente 19 525 EUR juillet 2026	57	-
	Achat 243 725 USD : Vente 209 938 EUR juillet 2026	4 345	-
	Achat 3 268 USD : Vente 2 849 EUR juillet 2026	20	-
	Achat 3 989 USD : Vente 3 430 EUR juillet 2026	78	-
	Achat 32 855 USD : Vente 28 741 EUR juillet 2026	84	-
	Achat 44 661 USD : Vente 38 470 EUR juillet 2026	796	-
	Achat 44 946 USD : Vente 39 317 EUR juillet 2026	115	-
	Achat 46 884 USD : Vente 40 863 EUR juillet 2026	290	-
	Achat 48 388 USD : Vente 42 551 EUR juillet 2026	(130)	-
	Achat 5 834 987 USD : Vente 5 085 676 EUR juillet 2026	36 101	0,01
	Achat 5 923 USD : Vente 5 094 EUR juillet 2026	115	-
	Achat 57 890 USD : Vente 49 886 EUR juillet 2026	1 008	-
	Achat 59 354 USD : Vente 51 693 EUR juillet 2026	411	-
	Achat 6 146 225 USD : Vente 5 289 053 EUR juillet 2026	115 442	0,02
	Achat 8 086 USD : Vente 7 069 EUR juillet 2026	25	-
	Achat 80 785 USD : Vente 70 755 EUR juillet 2026	107	-
	Achat 81 489 USD : Vente 71 659 EUR juillet 2026	(219)	-
	Achat 9 225 USD : Vente 7 946 EUR juillet 2026	164	-
		(4 324 394)	(0,77)
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	**579 668 006**	**101,36**
	Autres passifs nets	**(7 836 638)**	**(1,36)**
	Total de l'actif net	**571 831 368**	**100,00**

[1] En défaut. (L'émetteur n'a pas effectué les paiements d'intérêts ou de principal prévus pour un titre de créance).

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

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

Global High Yield Bond Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes
	USD	USD
Italie		
Almaviva 5,00 % 30/10/2030	16 225 761	10 540 610
Japon		
Kioxia 6,625 % 24/07/2033	10 348 841	-
Royaume-Uni		
CD&R Firefly 8,625 % 30/04/2029	-	9 849 140
Pinnacle 8,25 % 11/10/2028	-	9 743 676
États-Unis		
American Airlines 8,50 % 15/05/2029	-	12 953 140
APLD ComputeCo 9,25 % 15/12/2030	10 003 875	10 593 391
Caesars Entertainment 6,00 % 15/10/2032	10 240 631	-
CoreWeave 9,25 % 01/06/2030	-	12 456 006
CoreWeave 9,75 % 01/10/2031	9 485 939	-
Mohegan 8,25 % 15/04/2030	10 447 226	-
Penn Entertainment 6,75 % 01/04/2031	9 903 678	-
SM Energy 7,00 % 01/08/2032	10 247 030	-
Standard Industries 3,375 % 15/01/2031	-	9 995 941
Tallgrass Energy Partners 6,00 % 01/09/2031	-	10 664 284
Tallgrass Energy Partners 6,75 % 15/03/2034	17 003 185	-
Wilsonart 11,00 % 15/08/2032	-	9 619 284
xAI 12,50 % 30/06/2030	10 219 476	10 951 976

Strategic Bond Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaires de fonds d'investissement
Jenna Barnard, Oliver Bardot et Nicholas Ware

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 4,97 % (net) sur la base de la Catégorie H2 en dollars américains.

Les marchés obligataires ont été volatils au cours de l'exercice. Le moral des investisseurs a d'abord été soutenu par l'assouplissement de la politique monétaire et la résilience de la demande de crédit, avant que la persistance de l'inflation, l'évolution des anticipations de taux d'intérêt et l'incertitude géopolitique n'exercent des pressions haussières sur les rendements des obligations d'État. Vers la fin de l'exercice, la situation s'est améliorée : le repli des cours du pétrole et l'apaisement des inquiétudes géopolitiques ont atténué les craintes d'inflation à court terme.

Les rendements des emprunts d'État ont progressé à l'échelle mondiale au cours de l'exercice, sous l'effet des pressions inflationnistes, de l'évolution des anticipations de politique monétaire et d'accès d'incertitude géopolitique. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a progressé de 24 pb, à 4,47 %, celui du Bund allemand à 10 ans de 29 pb, à 2,86 %, et celui du Gilt britannique à 10 ans de 31 pb, à 4,76 %. Les obligations d'État japonaises ont été particulièrement mal orientées, sur fond d'inquiétudes des investisseurs quant aux finances publiques du pays et aux pressions inflationnistes mondiales : leur rendement à 10 ans a augmenté de 129 pb, à 2,68 %.

La Fed a ramené ses taux d'intérêt à 3,75 % après avoir annoncé trois baisses de 25 pb au cours des derniers mois de 2025. La Fed a toutefois durci le ton lorsque l'inflation est repartie à la hausse, et laissé entendre qu'elle pourrait resserrer sa politique monétaire en 2026. La BCE a laissé ses taux d'intérêt inchangés pendant la majeure partie de l'exercice mais, face à l'intensification des tensions sur les prix, elle a relevé en juin le taux directeur de la facilité de dépôt de 25 pb, à 2,25 %.

Les spreads de crédit se sont globalement resserrés, à la faveur d'une forte demande, de rendements globaux attrayants et de faibles taux de défaut. Dans le détail, la situation était toutefois moins homogène. Plusieurs événements idiosyncratiques ont influé sur la performance du marché, en particulier dans le secteur technologique, où les avancées de l'IA agentique ont conduit les investisseurs à réévaluer les modèles économiques des éditeurs de logiciels, ce qui a déclenché de brusques dégagements sur fond de craintes d'un possible bouleversement du secteur.

L'exposition au crédit a contribué positivement à la performance, grâce aux revenus tirés des obligations investment grade, des obligations à haut rendement et des CLO. Le positionnement en duration (gestion de la sensibilité aux taux d'intérêt) a pesé sur la performance, en raison de la hausse des rendements des obligations d'État et de la baisse de leurs cours.

Nous avons jugé le contexte plus propice à la perception de revenus tirés du crédit qu'à une prise de risque directionnel importante sur les taux d'intérêt. Le fonds a participé de manière sélective aux nouvelles émissions et a allégé ses positions là où les valorisations étaient devenues moins attrayantes après de solides performances. Nous avons privilégié les titres à taux variable, les MBS à coupon élevé, les CLO notés AAA et AA, ainsi que certaines obligations d'entreprises offrant des revenus attrayants au regard de leurs risques.

La duration du fonds a été sensiblement réduite au cours de l'exercice. Nous avons ensuite allongé la duration de manière sélective sur les marchés où les valorisations et la dynamique des politiques monétaires étaient devenues plus favorables, tout en conservant une approche globalement disciplinée du risque de taux d'intérêt.

En ce qui concerne les produits dérivés, nous avons eu recours à des opérations de change à terme pour couvrir le risque de change. Les contrats à terme sur obligations ont été utilisés pour s'exposer au segment de la courbe de rendement le plus favorable et pour ajuster l'exposition à la duration des pays. Le fonds a eu recours à des dérivés de crédit indexés pour accroître son exposition aux marchés du crédit high-yield.

Les obligations d'État ont trouvé un certain soutien vers la fin de l'exercice, en particulier en Europe et au Royaume-Uni, où les rendements ont reculé à mesure que les cours du pétrole baissaient et que les marchés portaient un regard plus constructif sur les risques géopolitiques. Le contexte général est toutefois resté contrasté. La bonne tenue des indicateurs d'activité, la persistance de l'inflation et le risque que les banques centrales doivent maintenir plus longtemps une politique restrictive ont continué de peser sur le marché.

Les marchés du crédit sont restés bien soutenus, à la faveur d'une forte demande de revenus et de rendements globaux attrayants. Si les spreads étaient proches de leurs plus bas historiques, les rendements offerts par l'ensemble du marché obligataire ont procuré de réelles opportunités de revenu, en particulier pour les investisseurs en mesure de se diversifier entre obligations d'entreprises de qualité, crédit titrisé et actifs à taux variable.

En tant que gérants, nous nous sommes donc attachés à construire un portefeuille de revenu résilient plutôt qu'à miser sur une baisse généralisée des rendements des emprunts d'État. Nous continuons de tirer des revenus d'un éventail diversifié de titres, tout en gérant la duration de manière active et sélective. Nous avons allongé la duration là où les valorisations et la dynamique des politiques monétaires paraissaient plus favorables.

Dans ce contexte, nous pensons que les meilleures opportunités proviendront probablement du revenu et d'une sélection rigoureuse des titres. Les spreads de crédit n'offrent peut-être qu'un potentiel limité de resserrement supplémentaire, mais les rendements sont restés attrayants dans certains segments du crédit d'entreprise, des titres hypothécaires à coupon élevé et des CLO à taux variable notés AAA et AA. Ce constat a conforté notre préférence pour une approche de revenu diversifiée, qui vise à capter du rendement tout en cherchant à éviter un risque de duration ou de spread excessif.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Strategic Bond Fund

Objectif et politique d'investissement

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

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

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

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

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

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

Stratégie
La stratégie du Gestionnaire d'investissement est flexible et consiste à construire un portefeuille diversifié d'investissements à partir d'un large éventail d'actifs à revenu fixe. Le Gestionnaire d'investissement modifie activement l'allocation aux différents types d'obligations en fonction de l'environnement économique du moment, en se fondant sur une recherche macroéconomique et une analyse de crédit minutieuses.

À certains moments du cycle de marché, il est prévu que le Compartiment présente une plus grande sensibilité aux taux d'intérêt, ce qui peut entraîner une importante sous-performance ou surperformance, en particulier lorsque les taux des obligations d'État évoluent plus rapidement ou plus fortement que prévu. Le Gestionnaire d'investissement a opté pour cette approche car il estime qu'elle peut être bénéfique pour la performance à long terme.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Strategic Bond Fund	H2 USD (Net)	(12,68)	(4,53)	3,61	5,61	4,97

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

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

Strategic Bond Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	91 794 936
Liquidités en banque		2 109 051
Intérêts et dividendes à recevoir		1 023 533
Souscriptions à recevoir		113 124
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	121 119
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	1 606 119
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	1 155 309
Autres éléments d'actif		-
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		97 923 191
Passif		
Découvert bancaire		35 224
Montants à payer sur les investissements acquis		871 641
Impôts et charges à payer		126 858
Rachats à payer		253 577
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	490
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	888 806
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	210 335
Dividendes à payer aux actionnaires		301 798
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		2 688 729
Actif net en fin d'exercice		**95 234 462**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	116 235
Produit des intérêts obligataires	3	7 589 734
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	971 268
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	391 879
Total des revenus		9 069 116
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	1 042 310
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	60 829
Droits de garde	6	23 697
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	233 416
Commissions du dépositaire	6	10 449
Charges sur produits dérivés	3	38 132
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	41 538
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	95 712
Total des charges		1 546 083
Revenu net des investissements		7 523 033
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	1 259 319
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	127 069
Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	(516 754)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(399 596)
Moins-value de change nette réalisée		(86 116)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		383 922
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	(4 865 677)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	(233 710)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	291 504
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	1 503 678
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		62 213
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		(3 241 992)
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**4 664 963**

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

Strategic Bond Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	204 816 546	Produit des actions émises		10 557 290
Revenu net des investissements	7 523 033	Paiements des rachats d'actions		(119 750 873)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	383 922	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(3 917 968)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	(3 241 992)	Distributions de dividendes	11	(1 135 496)
		Actif net en fin d'exercice		**95 234 462**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A2 HEUR	A2 USD	A3q HEUR	A3q USD	E2 HGBP	F2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	152 131,70	493 212,89	12 822,89	73 946,39	1 154,28	12 686,61
Actions émises au cours de l'exercice	13 899,87	7 831,86	-	181,49	27,05	183,89
Actions rachetées au cours de l'exercice	(73 004,19)	(268 712,96)	(1 451,18)	(7 100,63)	(1 017,86)	(8 293,39)
Actions en circulation en fin d'exercice	**93 027,38**	**232 331,79**	**11 371,71**	**67 027,25**	**163,47**	**4 577,11**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**95,12**	**114,55**	**71,92**	**80,54**	**110,91**	**110,33**

	F3q USD	GU2 HCHF	GU2 HEUR	GU2 HGBP	GU2 USD	GU3q HEUR
Actions en circulation au début de l'exercice	411,57	312 432,64	338 088,11	4 116,18	28 759,14	3 842,71
Actions émises au cours de l'exercice	-	3 840,00	648,91	1 007,64	4 134,76	328,00
Actions rachetées au cours de l'exercice	(386,10)	(294 662,64)	(273 372,92)	(3 834,26)	(15 811,19)	(1 013,59)
Actions en circulation en fin d'exercice	**25,47**	**21 610,00**	**65 364,10**	**1 289,56**	**17 082,71**	**3 157,12**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**79,17**	**83,44**	**105,02**	**107,89**	**115,40**	**78,09**

	GU3q HGBP	H2 HEUR	H2 USD	H3q HEUR	IU2 HEUR	IU2 HGBP
Actions en circulation au début de l'exercice	17 447,24	5 937,17	22,73	18 197,55	21 531,08	11 732,30
Actions émises au cours de l'exercice	16 914,94	-	-	-	1 965,73	127,18
Actions rachetées au cours de l'exercice	(2 340,56)	(1 417,17)	-	(1 591,06)	(6 368,63)	(8 068,46)
Actions en circulation en fin d'exercice	**32 021,62**	**4 520,00**	**22,73**	**16 606,49**	**17 128,18**	**3 791,02**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**81,18**	**98,10**	**104,37**	**71,72**	**90,69**	**108,30**

	IU2 USD	IU3q USD	X2 USD	X3q USD
Actions en circulation au début de l'exercice	124 029,29	93 531,46	171 899,13	637,68
Actions émises au cours de l'exercice	19 382,51	29 396,72	2 427,45	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(43 727,90)	(2 739,66)	(89 920,25)	(191,23)
Actions en circulation en fin d'exercice	**99 683,90**	**120 188,52**	**84 406,33**	**446,45**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**119,09**	**85,65**	**111,05**	**82,66**

Strategic Bond Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
USD 265 019 848	USD 204 816 546	USD 95 234 462

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A2 HEUR	90,03	92,89	95,12
A2 USD	104,27	109,62	114,55
A3q HEUR	75,26	74,20	71,92
A3q USD	81,00	81,36	80,54
E2 HGBP	99,61	105,39	110,91
F2 USD	99,65	105,16	110,33
F3q USD	78,94	79,61	79,17
GU2 HCHF	81,87	82,85	83,44
GU2 HEUR	98,25	101,97	105,02
GU2 HGBP	97,27	102,72	107,89
GU2 USD	103,75	109,74	115,40
GU3q HEUR	80,72	80,06	78,09
GU3q HGBP	80,90	81,64	81,18
H2 HEUR	92,19	95,46	98,10
H2 USD	94,15	99,43	104,37
H3q HEUR	74,49	73,69	71,72
IU2 HEUR	85,09	88,18	90,69
IU2 HGBP	97,97	103,28	108,30
IU2 USD	107,42	113,44	119,09
IU3q USD	85,36	86,14	85,65
X2 USD	101,76	106,61	111,05
X3q USD	83,67	83,79	82,66

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A2 HEUR	1,18%	1,18%	1,16%
A2 USD	1,19%	1,17%	1,16%
A3q HEUR	1,19%	1,17%	1,16%
A3q USD	1,19%	1,17%	1,16%
E2 HGBP	0,38%	0,38%	0,37%
F2 USD	0,82%	0,80%	0,79%
F3q USD	0,82%	0,79%	0,77%*
GU2 HCHF	0,57%	0,56%	0,56%
GU2 HEUR	0,57%	0,56%	0,56%
GU2 HGBP	0,57%	0,57%	0,56%
GU2 USD	0,57%	0,57%	0,56%
GU3q HEUR	0,57%	0,57%	0,56%
GU3q HGBP	0,57%	0,56%	0,56%
H2 HEUR	0,82%	0,80%	0,79%
H2 USD	0,82%	0,74%	0,74%*
H3q HEUR	0,82%	0,80%	0,79%
IU2 HEUR	0,74%	0,73%	0,72%
IU2 HGBP	0,74%	0,73%	0,72%
IU2 USD	0,74%	0,73%	0,72%
IU3q USD	0,74%	0,73%	0,72%
X2 USD	1,54%	1,52%	1,51%
X3q USD	1,54%	1,51%	1,50%

* En raison de la taille réduite de la catégorie d'actions, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions.
Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.
Le compartiment n'est pas soumis à des commissions de performance.

Strategic Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.				
Actions 0,97 %				
Royaume-Uni 0,97 %				
Finance 0,97 %				
	5 407	Nationwide Building Society CCDS	924 675	0,97
Obligations 95,43 %				
Autriche 0,78 %				
Obligations à taux fixe 0,78 %				
EUR	653 000	Mondi Finance 3,75 % 31/05/2032	744 650	0,78
Canada 1,95 %				
Obligations à taux fixe 1,95 %				
USD	1 072 000	1011778 BC 4,00 % 15/10/2030	1 013 036	1,06
USD	173 000	Garda World Security 6,00 % 01/06/2029	170 484	0,18
USD	212 000	Garda World Security 6,50 % 15/01/2031	214 951	0,23
USD	446 000	Garda World Security 8,375 % 15/11/2032	456 726	0,48
			1 855 197	1,95
France 4,19 %				
Obligations à taux fixe 1,82 %				
EUR	500 000	Danone 3,438 % 07/04/2033	568 527	0,60
EUR	100 000	Danone 3,47 % 22/05/2031	115 226	0,12
EUR	334 000	Opal 5,50 % 31/03/2032	393 492	0,41
USD	315 000	Orange 4,75 % 13/01/2033	309 863	0,33
USD	345 000	Orange 5,00 % 13/01/2036	338 087	0,36
			1 725 195	1,82
Obligations à taux variable 2,37 %				
EUR	469 000	AXA 4,375 % 24/07/2055	543 711	0,57
EUR	448 000	AXA 6,375 % Perpétuelle	549 929	0,58
EUR	200 000	Société Générale 4,25 % 06/12/2030	233 766	0,24
EUR	500 000	Société Générale 4,75 % 28/09/2029	588 795	0,62
EUR	300 000	Veolia Environnement 4,322% Perpétuelle	339 484	0,36
			2 255 685	2,37
Allemagne 2,03 %				
Obligations à taux fixe 0,43 %				
EUR	354 000	Hochtief 4,00 % 15/04/2034	406 044	0,43
Obligations à taux variable 1,60 %				
EUR	400 000	Commerzbank 7,875 % Perpétuelle	515 945	0,53
EUR	300 000	Deutsche Bank 4,125 % 04/04/2030	348 943	0,37
GBP	500 000	Deutsche Bank 5,00 % 26/02/2029	662 901	0,70
			1 527 789	1,60
Irlande 10,11 %				
Titres adossé à des actifs (ABS) 8,57 %				
EUR	430 000	Avoca CLO XXXII DAC A FRN 15/04/2039	489 714	0,51
EUR	280 000	Avoca CLO XXXII DAC B FRN 15/04/2039	320 744	0,34
EUR	530 000	Avoca CLO XXXIII DAC B FRN 15/10/2038	609 488	0,64
EUR	400 000	CVC Cordatus Loan Fund XXXV DAC FRN 20/08/2038	458 272	0,48
EUR	690 000	Palmer Square European Loan Funding 2021-1 DAC FRN 15/04/2039	789 010	0,83
Titres adossé à des actifs (ABS) (suite)				
EUR	400 000	Palmer Square European Loan Funding 2024-2 DAC FRN 15/04/2039	459 412	0,48
EUR	900 000	Penta CLO 11 DAC FRN 15/01/2039	1 034 755	1,09
EUR	430 000	Penta CLO 2021-2 DAC FRN 15/04/2038	491 078	0,52
EUR	600 000	Providus CLO XIV DAC FRN 18/04/2040	688 766	0,72
EUR	270 000	Ravensdale Park CLO DAC FRN 25/04/2038	308 027	0,32
EUR	300 000	RRE 18 Loan Management DAC FRN 15/04/2038	344 037	0,36
EUR	880 000	RRE 24 Loan Management DAC FRN 15/04/2040	1 003 177	1,05
EUR	260 000	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC FRN 15/04/2039	296 904	0,31
EUR	770 000	Voya Euro CLO VIII DAC A FRN 15/01/2039	880 731	0,92
			8 174 115	8,57
Obligations à taux fixe 0,24 %				
GBP	207 000	Virgin Media 7,875 % 15/03/2032	228 124	0,24
Obligations à taux variable 1,30 %				
EUR	1 002 000	AIB 7,125 % Perpétuelle	1 233 326	1,30
Israël 0,88 %				
Obligations à taux fixe 0,88 %				
EUR	390 000	Teva Pharmaceutical Finance II 4,125 % 01/06/2031	447 948	0,47
EUR	334 000	Teva Pharmaceutical Finance II 4,375 % 09/05/2030	388 159	0,41
			836 107	0,88
Italie 2,35 %				
Obligations à taux fixe 1,54 %				
EUR	957 000	Gruppo San Donato 6,50 % 31/10/2031	1 081 666	1,14
EUR	326 000	Rossini 6,75 % 31/12/2029	385 294	0,40
			1 466 960	1,54
Obligations à taux variable 0,81 %				
EUR	420 000	Unipol Assicurazioni 6,00 % Perpétuelle	488 126	0,51
EUR	234 000	Unipol Assicurazioni 6,375 % Perpétuelle	283 995	0,30
			772 121	0,81
Japon 1,32 %				
Obligations à taux fixe 1,32 %				
USD	436 000	Kioxia 6,625 % 24/07/2033	456 734	0,48
EUR	270 000	SoftBank 6,375 % 22/04/2030	315 941	0,33
EUR	240 000	SoftBank 7,00 % 22/04/2032	285 814	0,30
EUR	165 000	SoftBank 7,375 % 22/04/2034	196 469	0,21
			1 254 958	1,32
Luxembourg 3,93 %				
Obligations à taux fixe 3,93 %				
EUR	1 017 218	Aegis Lux 1A 5,625 % 29/10/2031	1 179 765	1,24
EUR	467 000	Albion Finance 1 5,375 % 21/05/2030	551 168	0,57
USD	526 000	Albion Finance 1 7,00 % 21/05/2030	544 580	0,57
EUR	895 000	Froneri Lux FinCo 4,75 % 01/08/2032	996 494	1,05
EUR	433 000	INEOS Finance 7,875 % 15/11/2031	474 777	0,50
			3 746 784	3,93

Strategic Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Pays-Bas 3,25 %				
Obligations à taux fixe 2,23 %				
EUR	667 000	Haleon Netherlands Capital 2,125 % 29/03/2034	687 480	0,72
EUR	380 000	LSEG Netherlands 2,75 % 20/09/2027	432 367	0,45
EUR	604 000	Sunrise 4,625 % 15/05/2032	690 176	0,72
EUR	280 000	TMNL 3,75 % 15/01/2029	319 799	0,34
			2 129 822	2,23
Obligations à taux variable 1,02 %				
EUR	282 000	NN 6,375 % Perpétuelle	340 764	0,36
USD	667 000	Rabobank 3,758 % 06/04/2033	627 059	0,66
			967 823	1,02
Portugal 0,47 %				
Obligations à taux variable 0,47 %				
EUR	400 000	EDP - Energias de Portugal 4,375 % 02/12/2055	451 621	0,47
Slovénie 1,72 %				
Obligations à taux fixe 0,39 %				
EUR	320 000	United 6,25 % 01/01/2032	374 967	0,39
Obligation à taux variable 1,33 %				
EUR	1 102 000	United FRN 31/01/2033	1 262 378	1,33
Espagne 2,33 %				
Obligations à taux fixe 0,24 %				
EUR	200 000	Cellnex Finance 3,00 % 19/01/2031	223 842	0,24
Obligations à taux variable 2,09 %				
USD	600 000	Banco Santander 9,625 % Perpétuelle	707 418	0,74
USD	400 000	BBVA 9,375 % Perpétuelle	437 175	0,46
EUR	400 000	CaixaBank 8,25 % Perpétuelle	502 832	0,53
EUR	300 000	Telefonica Europe 4,381 % Perpétuelle	340 311	0,36
			1 987 736	2,09
Suède 0,22 %				
Obligations à taux fixe 0,22 %				
EUR	180 000	Verisure 4,125 % 02/01/2032	206 867	0,22
Suisse 3,61 %				
Obligations à taux fixe 1,21 %				
USD	346 000	Novartis Capital 4,90 % 18/03/2036	345 083	0,36
EUR	705 000	SIG 3,75 % 19/03/2030	807 601	0,85
			1 152 684	1,21
Obligations à taux variable 2,40 %				
EUR	1 223 000	UBS 4,125 % 09/06/2033	1 436 915	1,51
USD	341 000	UBS 5,959 % 12/01/2034	356 134	0,37
USD	461 000	UBS 9,25 % Perpétuelle	496 394	0,52
			2 289 443	2,40

Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Royaume-Uni 21,19 %				
Obligations à taux fixe 12,87 %				
EUR	429 000	Belron UK Finance 4,625 % 15/10/2029	496 644	0,52
GBP	700 000	BUPA Finance 4,125 % 14/06/2035	811 325	0,85
GBP	250 000	CD&R Firefly 8,625 % 30/04/2029	340 553	0,36
EUR	512 000	Compass 3,25 % 06/02/2031	583 352	0,61
GBP	615 000	Deuce 7,00 % 20/11/2031	831 982	0,87
GBP	414 000	Gatwick Airport Finance 6,00 % 21/11/2030	544 540	0,57
GBP	270 000	Heathrow Funding 5,625 % 05/02/2034	348 097	0,37
USD	714 000	Howden UK Refinance 7,25 % 15/02/2031	693 083	0,73
GBP	641 000	J Sainsbury 5,625 % 29/01/2035	848 432	0,89
GBP	109 000	Natwest 6,375 % 08/11/2027	147 238	0,15
GBP	300 000	Pearson Funding 6,375 % 28/04/2036	405 212	0,43
GBP	336 000	Pinewood 6,00 % 27/03/2030	445 252	0,47
EUR	763 000	Pinnacle 8,25 % 11/10/2028	900 923	0,95
GBP	164 000	Pinnacle 10,00 % 11/10/2028	225 285	0,24
GBP	525 000	Rentokil Initial 5,00 % 27/06/2032	688 991	0,72
EUR	110 000	Stonepeak Motion 5,00 % 15/07/2033	126 406	0,13
USD	200 000	Stonepeak Motion 6,125 % 15/07/2033	200 122	0,21
GBP	363 000	SW (Finance) I 7,75 % 31/10/2031	498 519	0,52
EUR	523 000	Tesco 0,375 % 27/07/2029	549 505	0,58
GBP	167 000	Tesco 2,75 % 27/04/2030	205 074	0,22
GBP	459 000	Tesco 5,125 % 22/05/2034	590 579	0,62
GBP	854 356	Tesco 5,744 % 13/04/2040	1 130 080	1,19
USD	253 000	Tesco 6,15 % 15/11/2037	259 888	0,27
GBP	283 000	Yorkshire Water Finance 6,375 % 18/11/2034	383 388	0,40
			12 254 471	12,87
Obligations à taux variable 8,32 %				
GBP	198 000	Aviva 4,00 % 03/06/2055	225 883	0,24
GBP	571 000	Aviva 6,125 % 12/09/2054	767 644	0,81
GBP	375 000	Aviva 6,875 % 27/11/2053	526 137	0,55
GBP	139 000	Barclays 5,851 % 21/03/2035	185 756	0,20
USD	830 000	Barclays 9,625 % Perpétuelle	921 286	0,97
GBP	1 611 000	BUPA Finance 4,00 % Perpétuelle	1 820 888	1,90
GBP	591 000	Lloyds Bank 7,50 % Perpétuelle	805 926	0,85
GBP	596 000	Lloyds Bank 8,50 % Perpétuelle	824 636	0,87
GBP	200 000	NatWest 7,50 % Perpétuelle	266 864	0,28
GBP	233 000	NatWest 7,625 % Perpétuelle	317 548	0,33
GBP	273 000	RL Finance Bonds No. 4 4,875 % 07/10/2049	303 476	0,32
GBP	294 000	RL Finance Bonds No. 6 10,125 % Perpétuelle	453 085	0,48
EUR	440 000	Vodafone 4,125 % 12/09/2055	497 325	0,52
			7 916 454	8,32
États-Unis 35,10 %				
Titres adossé à des actifs (ABS) 11,53 %				
USD	1 439 596	Fannie Mae Pool 5,00 % 01/09/2053	1 433 973	1,51
USD	388 593	Fannie Mae Pool 5,00 % 01/03/2054	387 086	0,41
USD	2 502 051	Fannie Mae Pool 5,50 % 01/02/2056	2 553 126	2,68
USD	1 385 226	Fannie Mae Pool 5,50 % 01/04/2056	1 404 223	1,47
USD	1 592 643	Fannie Mae Pool 5,50 % 01/11/2054	1 627 533	1,71
USD	1 544 886	Fannie Mae Pool 5,50 % 01/02/2055	1 575 650	1,65
USD	1 944 076	Freddie Mac Pool 6,00 % 01/02/2055	2 002 344	2,10
			10 983 935	11,53

Strategic Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Obligations à taux fixe 21,83 %				
USD	718 000	AbbVie 4,75 % 15/03/2036	704 858	0,74
USD	405 000	Allied Universal 4,625 % 01/06/2028	399 805	0,42
USD	586 000	Allied Universal 6,875 % 15/06/2030	602 511	0,63
GBP	584 000	Alphabet 4,625 % 13/11/2032	760 900	0,80
GBP	285 000	Alphabet 5,50 % 13/11/2041	364 113	0,38
USD	368 000	Amazon.com 4,55 % 13/03/2033	362 926	0,38
USD	282 000	Amazon.com 4,875 % 13/03/2036	278 474	0,29
USD	672 000	AT&T 4,50 % 15/05/2035	635 441	0,67
USD	309 000	Atlassian 5,25 % 15/05/2029	310 076	0,33
USD	627 000	Berry Global 5,65 % 15/01/2034	643 333	0,68
EUR	280 000	CANPACK 4,875 % 15/01/2032	325 920	0,34
USD	446 000	Ciena 4,00 % 31/01/2030	425 928	0,45
EUR	250 000	CoreWeave 8,50 % 15/07/2032	280 799	0,29
USD	291 000	CoreWeave 9,25 % 01/06/2030	291 950	0,31
USD	290 000	CoreWeave 9,75 % 01/10/2031	289 148	0,30
USD	447 000	Crowdstrike 3,00 % 15/02/2029	426 122	0,45
USD	844 000	Crown Castle 3,80 % 15/02/2028	834 067	0,88
USD	235 000	ESAB 5,625 % 01/04/2031	234 715	0,25
USD	239 000	HCA 5,60 % 01/04/2034	244 504	0,26
USD	208 000	HCA 5,75 % 01/03/2035	215 003	0,23
USD	352 000	HCA 5,875 % 01/02/2029	360 254	0,38
USD	548 000	Intel 4,00 % 05/08/2029	538 230	0,57
EUR	570 000	IQVIA 4,625 % 15/06/2033	659 774	0,69
EUR	448 000	Iron Mountain 4,75 % 15/01/2034	508 595	0,53
USD	192 000	Iron Mountain 7,00 % 15/02/2029	195 814	0,21
EUR	480 000	LSF12 Pillar Investments 5,75 % 15/05/2033	544 436	0,57
USD	418 000	Mars 5,20 % 01/03/2035	420 631	0,44
USD	597 000	Medline Borrower 3,875 % 01/04/2029	580 063	0,61
USD	251 000	Medline Borrower 6,25 % 01/04/2029	256 774	0,27
EUR	625 000	MKS 4,25 % 15/02/2034	702 865	0,74
USD	286 000	Mondelez International 4,75 % 28/08/2034	281 674	0,30
EUR	352 000	NASDAQ 4,50 % 15/02/2032	422 154	0,44
USD	194 000	NASDAQ 5,35 % 28/06/2028	196 727	0,21
USD	122 000	NASDAQ 5,55 % 15/02/2034	125 739	0,13
USD	509 000	Paypal 4,95 % 01/06/2031	509 631	0,54
USD	562 000	Post 6,375 % 01/03/2033	557 976	0,59
USD	295 000	Qnity Electronics 5,75 % 15/08/2032	297 440	0,31
USD	658 000	Rentokil Terminix Funding 5,00 % 28/04/2030	661 065	0,69
USD	897 000	Service International 4,00 % 15/05/2031	847 030	0,89
USD	304 000	Service International 4,625 % 15/12/2027	302 564	0,32
USD	272 000	Service International 5,75 % 15/10/2032	273 250	0,28
USD	762 000	Solventum 5,60 % 23/03/2034	782 750	0,82
USD	328 000	Space Exploration Technologies 5,35 % 15/07/2031	328 113	0,34
USD	300 000	Space Exploration Technologies 5,65 % 15/07/2033	299 158	0,31
USD	232 000	Synopsys 5,15 % 01/04/2035	231 521	0,24
EUR	203 000	T-Mobile USA 3,15 % 11/02/2032	228 282	0,24
USD	451 000	Vertiv 4,125 % 15/11/2028	446 934	0,47
USD	668 000	VMware 2,20 % 15/08/2031	589 163	0,62
			20 779 199	21,83
Obligation à taux progressif 0,52 %				
USD	494 000	JPMorgan Chase 4,912 % 25/07/2033	494 589	0,52
Obligations à taux variable 1,22 %				
USD	480 000	Carvana 13,00 % 01/06/2030	498 045	0,52
USD	677 000	JPMorgan Chase 4,946 % 22/10/2035	669 330	0,70
			1 167 375	1,22
		Investissements en valeurs mobilières	**91 794 936**	**96,40**

Nombre de titres			Plus-value/moins-value latente USD	% de l'Actif net
Dérivés 1,87 %				
Contrats à terme standardisés 0,13 %[1]				
	32	CBT US 10 Year Ultra septembre 2026	3 432	-
	21	CBT US Long Bond septembre 2026	20 016	0,02
	48	EUX Euro Bund Septembre 2026	23 121	0,02
	3	EUX Euro Buxl Septembre 2026	10 837	0,01
	14	ICE Long Gilt septembre 2026	(490)	-
	68	SFE Australia 10 Year Bond Septembre 2026	63 713	0,08
			120 629	0,13

Nombre de titres			Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Swaps 0,99 %				
Swaps d'indices sur défaut de crédit 0,99 %				
	1 700 000	CDX À payer 5,00 % - À recevoir iTraxx-Crossover - EUR juin 2031	(210 335)	(0,22)
	3 850 000	CDX À recevoir 5,00 % - À payer iTraxx-Crossover - EUR juin 2031	476 347	0,50
	1 625 000	CDX À recevoir 5,00 % - À payer NAHY - USD décembre 2030	130 498	0,14
	1 625 000	CDX À recevoir 5,00 % - À payer NAHY - USD décembre 2030	130 498	0,14
	2 250 000	CDX À recevoir 5,00 % - À payer NAHY - USD décembre 2030	180 690	0,18
	950 000	CDX À recevoir 5,00 % - À payer NAHY - USD juin 2031	76 411	0,08
	2 000 000	CDX À recevoir 5,00 % - À payer NAHY - USD juin 2031	160 865	0,17
			944 974	0,99

Nombre de titres			Plus-value/moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme 1,34 %[1]				
		Achat 237 100 AUD : Vente 163 502 USD septembre 2026	(356)	-
		Achat 1 259 CHF : Vente 1 626 USD juillet 2026	(65)	-
		Achat 24 637 CHF : Vente 31 712 USD juillet 2026	(1 173)	-
		Achat 634 321 CHF : Vente 818 414 USD juillet 2026	(32 138)	(0,03)
		Achat 12 255 EUR : Vente 14 405 USD juillet 2026	(424)	-
		Achat 108 708 EUR : Vente 128 004 USD juillet 2026	(3 979)	-
		Achat 108 792 EUR : Vente 127 882 USD juillet 2026	(3 761)	-
		Achat 180 000 EUR : Vente 205 140 USD juillet 2026	(26)	-
		Achat 213 568 EUR : Vente 251 997 USD juillet 2026	(8 337)	(0,01)

Strategic Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Plus-value/moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (suite)			
	Achat 2 240 EUR : Vente 2 648 USD juillet 2026	(92)	-
	Achat 399 498 EUR : Vente 469 348 USD juillet 2026	(13 560)	(0,01)
	Achat 49 632 EUR : Vente 58 583 USD juillet 2026	(1 958)	-
	Achat 56 867 EUR : Vente 67 015 USD juillet 2026	(2 136)	-
	Achat 595 628 EUR : Vente 699 505 USD juillet 2026	(19 952)	(0,02)
	Achat 66 681 EUR : Vente 78 763 USD juillet 2026	(2 687)	-
	Achat 7 703 EUR : Vente 9 071 USD juillet 2026	(282)	-
	Achat 710 937 EUR : Vente 829 679 USD juillet 2026	(18 570)	(0,02)
	Achat 771 137 EUR : Vente 907 599 USD juillet 2026	(27 808)	(0,03)
	Achat 827 278 EUR : Vente 972 919 USD juillet 2026	(29 077)	(0,03)
	Achat 89 730 EUR : Vente 105 379 USD juillet 2026	(3 006)	-
	Achat 980 652 EUR : Vente 1 185 068 USD juillet 2026	(66 241)	(0,07)
	Achat 4 828 EUR : Vente 5 620 USD août 2026	(105)	-
	Achat 1 166 EUR : Vente 1 359 USD août 2026	(27)	-
	Achat 41 357 EUR : Vente 48 319 USD août 2026	(1 080)	-
	Achat 1 550 EUR : Vente 1 815 USD août 2026	(45)	-
	Achat 1 608 EUR : Vente 1 872 USD août 2026	(35)	-
	Achat 16 301 EUR : Vente 19 053 USD août 2026	(433)	-
	Achat 352 861 EUR : Vente 411 716 USD août 2026	(8 671)	(0,01)
	Achat 52 400 EUR : Vente 60 720 USD août 2026	(867)	-
	Achat 54 818 EUR : Vente 63 808 USD août 2026	(1 194)	-
	Achat 116 813 EUR : Vente 135 917 USD septembre 2026	(2 303)	-
	Achat 120 059 EUR : Vente 139 695 USD septembre 2026	(2 367)	-
	Achat 2 442 EUR : Vente 2 793 USD septembre 2026	-	-
	Achat 2 689 EUR : Vente 3 097 USD septembre 2026	(21)	-
	Achat 2 989 EUR : Vente 3 416 USD septembre 2026	3	-
	Achat 1 857 GBP : Vente 2 451 USD juillet 2026	4	-
	Achat 104 007 GBP : Vente 140 948 USD juillet 2026	(3 470)	-
	Achat 107 552 GBP : Vente 146 483 USD juillet 2026	(4 320)	-
	Achat 148 103 GBP : Vente 201 713 USD juillet 2026	(5 948)	(0,01)
	Achat 164 178 GBP : Vente 222 492 USD juillet 2026	(5 479)	(0,01)
	Achat 201 078 GBP : Vente 271 401 USD juillet 2026	(5 614)	(0,01)
	Achat 205 888 GBP : Vente 277 800 USD juillet 2026	(5 655)	(0,01)
	Achat 224 267 GBP : Vente 302 362 USD juillet 2026	(5 923)	(0,01)
	Achat 256 250 GBP : Vente 336 881 USD juillet 2026	1 843	-
	Achat 27 265 GBP : Vente 37 134 USD juillet 2026	(1 095)	-
	Achat 35 047 GBP : Vente 47 613 USD juillet 2026	(1 288)	-
	Achat 724 845 GBP : Vente 976 146 USD juillet 2026	(18 037)	(0,02)
	Achat 8 030 GBP : Vente 10 835 USD juillet 2026	(220)	-
	Achat 12 420 GBP : Vente 16 681 USD août 2026	(264)	-
	Achat 12 891 GBP : Vente 17 309 USD août 2026	(270)	-
	Achat 134 996 GBP : Vente 179 874 USD août 2026	(1 436)	-
	Achat 14 871 GBP : Vente 19 953 USD août 2026	(296)	-
	Achat 177 736 GBP : Vente 238 787 USD août 2026	(3 855)	-
	Achat 38 952 GBP : Vente 52 296 USD août 2026	(809)	-
	Achat 39 687 GBP : Vente 53 573 USD août 2026	(1 115)	-
	Achat 47 800 GBP : Vente 64 562 USD juillet 2026	(1 379)	-
	Achat 50 000 GBP : Vente 66 961 USD juillet 2026	(871)	-
	Achat 55 500 GBP : Vente 74 546 USD août 2026	(1 186)	-
	Achat 8 104 GBP : Vente 10 892 USD août 2026	(181)	-

Nombre de titres		Plus-value/moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (suite)			
	Achat 88 206 GBP : Vente 118 813 USD août 2026	(2 221)	-
	Achat 93 297 GBP : Vente 125 399 USD août 2026	(2 078)	-
	Achat 98 150 GBP : Vente 132 493 USD août 2026	(2 758)	-
	Achat 27 711 GBP : Vente 36 584 USD septembre 2026	45	-
	Achat 554 913 GBP : Vente 734 170 USD septembre 2026	(674)	-
	Achat 18 245 USD : Vente 26 158 AUD août 2026	235	-
	Achat 1 633 USD : Vente 1 259 CHF juillet 2026	73	-
	Achat 854 441 USD : Vente 658 958 CHF juillet 2026	37 627	0,04
	Achat 11 985 717 USD : Vente 10 259 641 EUR août 2026	266 933	0,28
	Achat 1 833 USD : Vente 1 610 EUR septembre 2026	(8)	-
	Achat 1 908 USD : Vente 1 654 EUR septembre 2026	16	-
	Achat 12 356 345 USD : Vente 10 603 770 EUR septembre 2026	227 388	0,24
	Achat 16 157 021 USD : Vente 13 673 097 EUR juillet 2026	557 364	0,59
	Achat 18 712 USD : Vente 16 037 EUR août 2026	393	-
	Achat 2 048 USD : Vente 1 740 EUR juillet 2026	63	-
	Achat 2 655 USD : Vente 2 255 EUR juillet 2026	82	-
	Achat 205 029 USD : Vente 175 495 EUR août 2026	4 575	-
	Achat 205 883 USD : Vente 180 000 EUR septembre 2026	(7)	-
	Achat 213 776 USD : Vente 183 880 EUR août 2026	3 744	-
	Achat 13 065 USD : Vente 9 700 GBP août 2026	244	-
	Achat 1 837 894 USD : Vente 1 364 963 GBP août 2026	33 678	0,04
	Achat 2 451 USD : Vente 1 857 GBP septembre 2026	(4)	-
	Achat 215 804 USD : Vente 160 913 GBP août 2026	3 108	-
	Achat 269 532 USD : Vente 200 000 GBP août 2026	5 171	0,01
	Achat 288 294 USD : Vente 246 889 EUR juillet 2026	6 618	0,01
	Achat 290 181 USD : Vente 250 000 EUR août 2026	4 626	-
	Achat 293 343 USD : Vente 249 909 EUR juillet 2026	8 221	0,01
	Achat 3 295 USD : Vente 2 789 EUR juillet 2026	113	-
	Achat 3 624 USD : Vente 3 115 EUR septembre 2026	61	-
	Achat 33 152 USD : Vente 24 600 GBP août 2026	636	-
	Achat 336 875 USD : Vente 256 250 GBP septembre 2026	(1 842)	-
	Achat 4 456 USD : Vente 3 843 EUR août 2026	66	-
	Achat 4 756 994 USD : Vente 3 553 880 GBP août 2026	59 456	0,05
	Achat 403 292 USD : Vente 298 806 GBP juillet 2026	8 327	0,01
	Achat 428 533 USD : Vente 366 808 EUR août 2026	9 557	0,01
	Achat 440 185 USD : Vente 325 794 GBP juillet 2026	9 546	0,01
	Achat 45 241 USD : Vente 33 200 GBP juillet 2026	1 356	-
	Achat 5 513 USD : Vente 4 100 GBP août 2026	94	-
	Achat 507 893 USD : Vente 435 376 EUR juillet 2026	11 172	0,01
	Achat 54 721 USD : Vente 46 584 EUR juillet 2026	1 574	-
	Achat 547 915 USD : Vente 466 437 EUR juillet 2026	15 756	0,02
	Achat 567 243 USD : Vente 480 000 EUR juillet 2026	19 611	0,02

Strategic Bond Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Plus-value/moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (suite)			
	Achat 6 361 347 USD : Vente 4 741 088 GBP septembre 2026	94 470	0,09
	Achat 6 436 USD : Vente 4 800 GBP août 2026	91	-
	Achat 660 922 USD : Vente 570 000 EUR août 2026	9 856	0,01
	Achat 671 662 USD : Vente 499 183 GBP juillet 2026	11 837	0,01
	Achat 7 625 174 USD : Vente 5 632 165 GBP juillet 2026	180 514	0,18
	Achat 72 938 USD : Vente 101 700 AUD août 2026	2 917	-
	Achat 75 261 USD : Vente 56 800 GBP septembre 2026	181	-
	Achat 8 142 USD : Vente 11 564 AUD août 2026	181	-
	Achat 83 283 USD : Vente 62 000 GBP août 2026	1 331	-
	Achat 84 189 USD : Vente 118 200 AUD août 2026	2 808	-
		1 272 486	1,34
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (0,59 %)[1]			
	Achat 1 794 052 CHF : Vente 2 269 900 USD juillet 2026	(49 543)	(0,05)
	Achat 1 071 EUR : Vente 1 216 USD juillet 2026	5	-
	Achat 1 194 817 EUR : Vente 1 388 455 USD juillet 2026	(26 079)	(0,03)
	Achat 1 701 804 EUR : Vente 1 977 608 USD juillet 2026	(37 145)	(0,04)
	Achat 12 311 EUR : Vente 14 313 USD juillet 2026	(275)	-
	Achat 2 846 EUR : Vente 3 307 USD juillet 2026	(62)	-
	Achat 23 000 EUR : Vente 26 747 USD juillet 2026	(522)	-
	Achat 269 464 EUR : Vente 313 135 USD juillet 2026	(5 882)	(0,01)
	Achat 439 993 EUR : Vente 511 301 USD juillet 2026	(9 604)	(0,01)
	Achat 6 776 370 EUR : Vente 7 874 584 USD juillet 2026	(147 905)	(0,16)
	Achat 72 008 EUR : Vente 83 552 USD juillet 2026	(1 446)	-
	Achat 8 761 258 EUR : Vente 10 181 154 USD juillet 2026	(191 228)	(0,20)
	Achat 838 521 EUR : Vente 974 416 USD juillet 2026	(18 302)	(0,02)
	Achat 88 273 EUR : Vente 100 786 USD juillet 2026	(133)	-
	Achat 90 753 EUR : Vente 103 305 USD juillet 2026	175	-
	Achat 1 408 GBP : Vente 1 892 USD juillet 2026	(30)	-
	Achat 137 180 GBP : Vente 184 362 USD juillet 2026	(3 033)	-
	Achat 17 853 GBP : Vente 23 994 USD juillet 2026	(395)	-
	Achat 2 549 274 GBP : Vente 3 426 077 USD juillet 2026	(56 369)	(0,06)
	Achat 207 GBP : Vente 277 USD juillet 2026	(4)	-
	Achat 29 389 GBP : Vente 38 702 USD juillet 2026	146	-
	Achat 4 540 GBP : Vente 6 098 USD juillet 2026	(97)	-
	Achat 409 581 GBP : Vente 550 453 USD juillet 2026	(9 057)	(0,01)
	Achat 45 337 GBP : Vente 59 673 USD juillet 2026	256	-
	Achat 7 472 GBP : Vente 10 023 USD juillet 2026	(147)	-
	Achat 1 490 USD : Vente 1 283 EUR juillet 2026	27	-
	Achat 10 USD : Vente 7 GBP juillet 2026	-	-
	Achat 12 754 USD : Vente 11 215 EUR juillet 2026	(34)	-
	Achat 13 USD : Vente 10 GBP juillet 2026	-	-
	Achat 17 148 USD : Vente 15 080 EUR juillet 2026	(46)	-
	Achat 18 231 USD : Vente 16 059 EUR juillet 2026	(80)	-
	Achat 207 USD : Vente 157 GBP juillet 2026	-	-
	Achat 26.664 USD : Vente 23 240 EUR juillet 2026	165	-
	Achat 3 995 USD : Vente 3 441 EUR juillet 2026	71	-
	Achat 436 USD : Vente 331 GBP juillet 2026	(2)	-
	Achat 5 407 USD : Vente 4 657 EUR juillet 2026	97	-
	Achat 5 824 USD : Vente 5 019 EUR juillet 2026	101	-
	Achat 5 835 USD : Vente 4 352 GBP juillet 2026	82	-
	Achat 50 255 USD : Vente 43 801 EUR juillet 2026	311	-
	Achat 651 USD : Vente 492 GBP juillet 2026	-	-
	Achat 69 988 USD : Vente 61 649 EUR juillet 2026	(307)	-
	Achat 76 928 USD : Vente 67 000 EUR juillet 2026	532	-
	Achat 84 716 USD : Vente 73 782 EUR juillet 2026	586	-
		(555 173)	(0,59)
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	**93 577 852**	**98,27**
	Autres actifs nets	**1 656 610**	**1,73**
	Total de l'actif net	**95 234 462**	**100,00**

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

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

Strategic Bond Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes
	USD	USD
Australie		
Australia (Commonwealth of) 1,75 % 21/06/2051	-	2 531 619
Australie (Commonwealth d') 2,75 % 21/06/2035	2 585 740	2 554 146
Allemagne		
Allemagne (République fédérale d') 2,90 % 15/02/2036	5 247 760	5 256 328
Grand-Duché de Luxembourg		
Froneri Lux FinCo 4,75 % 01/08/2032	1 918 752	-
Nouvelle-Zélande		
Nouvelle-Zélande (Gouvernement de) 3,00 % 20/04/2029	1 771 320	-
Nouvelle-Zélande (Gouvernement de) 3,50 % 14/04/2033	-	9 745 217
Nouvelle-Zélande (Gouvernement de) 4,50 % 15/05/2035	-	4 969 857
Suisse		
Suisse (Gouvernement de) 0,25 % 23/06/2035	2 448 560	-
Royaume-Uni		
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	4 921 097	4 911 597
États-Unis		
Fannie Mae Pool 5,50 % 01/01/2055	-	2 547 065
Fannie Mae Pool 5,50 % 01/01/2056 A	3 616 238	3 580 525
Fannie Mae Pool 5,50 % 01/01/2056 B	1 788 900	-
Fannie Mae Pool 5,50 % 01/02/2056	2 592 972	-
Freddie Mac Pool 6,00 % 01/02/2055	2 080 468	-
Goldman Sachs 5,016 % 23/10/2035	-	2 675 703
JPMorgan Chase 4,946 % 22/10/2035	-	2 617 566

Total Return Bond Fund

Rapport d'investissement pour la période allant du 1er juillet 2025 au 10 février 2026

Gestionnaires de fonds d'investissement
Helen Anthony et Jenna Barnard

Au cours de la période sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 2,72 % (net), ou 2,96 % (brut), sur la base de la Catégorie H2 en euros, alors que l'€STR s'est adjugé 1,21 %, et l'Indice Cible + 2,5 % en euros 2,75 %.

Les marchés obligataires mondiaux se sont montrés plus calmes au cours de la période considérée, sur fond d'assouplissement de la politique monétaire et de demande de crédit résiliente. Les marchés obligataires souverains ont continué à bénéficier d'une demande extrêmement forte de la part des investisseurs, stimulée par des rendements globaux élevés et des taux de défaut faibles. Portées par l'amélioration de l'appétit pour le risque, les obligations d'entreprises se sont appréciées et ont surperformé les obligations d'État.

La disparité des rendements obligataires a constitué un thème majeur, qui a pris de l'ampleur au fil de l'exercice. Les bons du Trésor américain ont surperformé, le rendement à 10 ans reculant de 6 points de base à 4,17 %. Le rendement du Gilt britannique à 10 ans est resté inchangé, à 4,47 %, même s'il a évolué dans une fourchette assez large au cours de la période, sous l'effet d'une forte agitation politique et économique. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a augmenté de 22 pb, à 2,79 %.

La Fed a adopté une approche prudente en raison des incertitudes pesant sur le marché du travail. Cependant, en septembre, elle a souligné un ralentissement du marché de l'emploi en abaissant ses taux d'intérêt de 25 pb à 4,25 %, puis a procédé à deux autres baisses de 25 pb en octobre et décembre pour atteindre 3,75 %. Comme prévu, la BCE a maintenu son taux de dépôt directeur à 2,0 % et a laissé entendre qu'une nouvelle baisse des taux semblait peu probable dans l'immédiat. Le Conseil des gouverneurs de la BCE a légèrement relevé ses prévisions de croissance économique et d'inflation pour 2026. Au Royaume-Uni, les décideurs politiques de la Banque d'Angleterre sont restés prudents quant à un nouvel assouplissement monétaire en raison d'une inflation persistante. La BoE a abaissé ses taux d'intérêt à deux reprises, ramenant son taux directeur à 3,75 %, soit une baisse cumulée de 50 pb. En décembre, la BoE a indiqué qu'elle pourrait encore assouplir les conditions d'emprunt à l'avenir, tout en se montrant prudente.

Le fonds a dégagé un rendement positif. Les surpondérations en obligations d'entreprises à haut rendement, en obligations investment grade et en actifs titrisés ont le plus contribué à la performance, grâce aux revenus perçus et au resserrement des spreads.

Nous avons jugé le contexte plus propice à la prise de risque de crédit qu'à celle de risque de duration (sensibilité aux taux d'intérêt). Le fonds a participé activement à plusieurs nouvelles émissions tout en se désengageant des obligations qui avaient enregistré de solides performances afin de générer des liquidités. Ces titres très performants étaient en effet devenus très chers par rapport à leurs fondamentaux. Nous avons renforcé l'exposition au crédit du fonds, principalement au moyen d'indices de dérivés de crédit (indice CDX High Yield). Parallèlement, la duration du fonds a été considérablement réduite au cours de la période.

En ce qui concerne les produits dérivés, nous avons eu recours à des opérations de change à terme pour couvrir le risque de change. Les contrats à terme sur obligations et, dans une moindre mesure, les swaps de taux d'intérêt ont été utilisés pour s'exposer au segment de la courbe de rendement le plus favorable et pour ajuster l'exposition à la duration des pays. Nous avons conservé une position longue sur les dérivés de crédit indiciels via l'indice CDX High Yield, afin d'accroître notre exposition au marché américain des entreprises à haut rendement.

Le fonds a été clôturé le 10 février 2026.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Total Return Bond Fund

Objectif et politique d'investissement au 10 février 2026

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

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

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

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

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

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

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

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

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1er juil. 2025 au 10 févr. 2026* %
Total Return Bond Fund	H2 EUR (Net)	(10,40)	(3,15)	3,57	3,09	2,72
€STR		(0,58)	1,63	3,95	3,01	1,21
Total Return Bond Fund	H2 EUR (Brut)	(9,68)**	(2,38)**	4,40**	3,93	2,96
€STR + 2,5 %		1,90	4,17	6,56	5,59	2,75

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

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

* Le Total Return Bond Fund a été clôturé le 10 février 2026.
** La performance historique a été ajustée en raison d'un changement de méthodologie.

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

Total Return Bond Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	EUR
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	-
Liquidités en banque	12	77 316
Intérêts et dividendes à recevoir		-
Souscriptions à recevoir		-
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		-
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		77 316
Passif		
Découvert bancaire	12	-
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		17 321
Rachats à payer		-
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		59 995
Total du passif		77 316
Actif net à la fin de la période		-

Compte d'exploitation

Pour la période allant du 1er juillet 2025 au 10 février 2026

	Notes	EUR
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	-
Produit des intérêts obligataires	3	2 766 830
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	405 560
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	127 852
Total des revenus		3 300 242
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	7 748
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	11 703
Droits de garde	6	11 373
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	1 751
Commissions du dépositaire	6	4 167
Charges sur produits dérivés	3	8 141
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	4 870
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	56 083
Total des charges		105 836
Revenu net des investissements		3 194 406
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(7 108 874)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	(77 495)
Plus-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	353 219
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(1 310 622)
Moins-value de change nette réalisée		(276 395)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(8 420 167)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	7 302 912
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	(157 202)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	(212 242)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(1 504 955)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		11 270
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		5 439 783
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**214 022**

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

Total Return Bond Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour la période allant du 1er juillet 2025 au 10 février 2026

	EUR		Notes	EUR
Actif net au début de la période	237 862 111	Produit des actions émises		184 410
Revenu net des investissements	3 194 406	Paiements des rachats d'actions		(235 013 864)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(8 420 167)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(3 240 261)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	5 439 783	Distributions de dividendes	11	(6 418)
		Actif net à la fin de la période		**-**

Transactions sur actions

Pour la période allant du 1er juillet 2025 au 10 février 2026

	A2 EUR	A2 HUSD	A3q EUR	H2 EUR	I2 EUR	X2 EUR
Actions en circulation au début de la période	3 230,83	2 472,74	4 285,73	2 428,20	9 513,88	404,46
Actions émises pendant la période	931,14	-	0,74	513,22	157,67	157,68
Actions rachetées pendant la période	(4 161,97)	(2 472,74)	(4 286,47)	(2 941,42)	(9 671,55)	(562,14)
Actions en circulation à la fin de la période	**s.o.**	**s.o.**	**s.o.**	**s.o.**	**s.o.**	**s.o.**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**110.46***	**135,53***	**69,32***	**107,41***	**102,64***	**95,74***

	Z2 HGBP
Actions en circulation au début de la période	1 431 390,25
Actions émises pendant la période	-
Actions rachetées pendant la période	(1 431 390,25)
Actions en circulation à la fin de la période	**s.o.**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**147,39***

* Catégorie clôturée le 10 février 2026 ; il s'agit ici du prix définitif.

Total Return Bond Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026*
EUR 370 974 927	EUR 237 862 111	s.o.
USD 397 279 275	USD 278 906 883	s.o.

* Le fonds a été clôturé le 10 février 2026.

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 10 févr. 2026*
A2 EUR	104,83	107,67	110,46
A2 HUSD	124,62	130,36	135,53
A3q EUR	70,51	69,41	69,32
H2 EUR	101,32	104,45	107,41
I2 EUR	96,77	99,79	102,64
X2 EUR	91,73	93,66	95,74
Z2 HGBP	133,37	140,91	147,39

* Catégorie clôturée le 10 février 2026 ; il s'agit ici du prix définitif.

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	10 févr. 2026*
A2 EUR	1,18%	1,16%	s.o.
A2 HUSD	1,18%	1,16%	s.o.
A3q EUR	1,19%	1,16%	s.o.
H2 EUR	0,82%	0,78%	s.o.
I2 EUR	0,75%	0,75%	s.o.
X2 EUR	1,79%	1,76%	s.o.
Z2 HGBP	0,09%	0,07%	s.o.

* Le fonds a été clôturé le 10 février 2026.
Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.
Le compartiment n'est pas soumis à des commissions de performance.

Total Return Bond Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour la période du 1er juillet 2025 au 10 février 2026

Description des titres	Achats	Ventes / Échéances
	EUR	EUR
Australie		
Australie (Commonwealth d') 2,75 % 21/06/2035	-	5 397 962
Allemagne		
Deutsche Telekom 2,50 % 10/10/2025	800 510	-
EMD Finance 4,625 % 15/10/2032	1 028 397	-
Allemagne (République fédérale d') 2,40 % 15/11/2030	1 009 480	-
Allemagne (République fédérale d') 2,60 % 15/08/2035	1 147 176	-
Allemagne (République fédérale d') 4,75 % 04/07/2034	-	3 523 518
Allemagne (République fédérale d') 5,50 % 04/01/2031	582 735	-
Nouvelle-Zélande		
Nouvelle-Zélande (Gouvernement de) 1,50 % 15/05/2031	-	2 522 727
Nouvelle-Zélande (Gouvernement de) 4,50 % 15/05/2035	-	5 650 715
Royaume-Uni		
UK Treasury 4,625 % 31/01/2034	-	2 267 631
Vodafone 2,75 % 03/07/2029	1 128 904	-
États-Unis		
Fannie Mae Pool 3,00 % 01/05/2052	-	2 834 149
Fannie Mae Pool 3,00 % 01/07/2052	-	2 976 499
Freddie Mac Pool 5,00 % 01/10/2052	-	2 627 828
US Treasury 0,00 % 19/08/2025	17 031 741	17 152 039
US Treasury 0,00 % 21/08/2025	12 783 655	12 860 990
US Treasury 3,875 % 31/07/2027	1 733 891	-
US Treasury 4,625 % 15/02/2040	822 909	-

Asian Dividend Income Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaire de fonds d'investissement
Sat Duhra

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 29,13 % (net) sur la base de la Catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice MSCI AC Asia Pacific Ex Japan High Dividend Yield en dollars américains s'est adjugé 27,30 %.

Les marchés d'actions asiatiques ont enregistré de très fortes hausses au cours de l'exercice, portés par l'optimisme entourant l'IA, l'apaisement des tensions commerciales et l'assouplissement de la politique monétaire à l'échelle mondiale. L'amélioration du climat économique a permis à plusieurs indices boursiers de référence d'atteindre des niveaux records, notamment à Taïwan, en Corée du Sud et à Singapour. Les actions sud-coréennes se sont envolées, en grande partie grâce à l'enthousiasme suscité par l'IA ; elles ont également bénéficié des projets de réformes touchant les entreprises, d'une croissance du PIB plus forte que prévu au premier trimestre 2026 et d'un accord commercial entre les États-Unis et la Corée du Sud. Les actions taïwanaises ont elles aussi bondi, à la faveur d'un rebond emmené par l'IA et d'une croissance économique robuste. Les actions indonésiennes ont fortement reculé après que le fournisseur d'indices MSCI a fait part de préoccupations concernant la gouvernance d'entreprise et la transparence. Les projets de dépenses publiques, les relèvements des taux d'intérêt et les restrictions imposées aux exportations de matières premières ont accentué la pression.

Les marchés développés d'Asie ont pour la plupart progressé, mais ont généralement sous-performé l'indice régional. Les actions singapouriennes ont progressé grâce à la bonne tenue des banques et à la vigueur de la croissance du PIB, tandis que les actions de Hong Kong ont été soutenues par une série d'introductions en bourse de grande ampleur et par une croissance économique solide.

Les actions chinoises ont reculé sur l'exercice. L'engouement pour les fabricants de puces et leurs chaînes d'approvisionnement a provoqué une envolée généralisée des valeurs liées à l'IA. L'amélioration des relations commerciales avec les États-Unis a trouvé son point d'orgue dans la visite d'État du président Donald Trump en Chine, ce qui a encore soutenu le moral des investisseurs. Les actions ont toutefois cédé du terrain au second semestre de l'exercice, en raison de certaines statistiques économiques décevantes et de prises de bénéfices dans le secteur technologique.

Les actions indiennes ont elles aussi reculé. Les indices de référence NIFTY 50 et S&P BSE Sensex 30 ont atteint des niveaux sans précédent fin 2025, mais les actions se sont ensuite repliées, car la cherté de l'énergie a assombri les perspectives économiques. La modeste croissance des bénéfices, l'exposition limitée du marché au thème de l'IA et la faiblesse de la roupie indienne ont également réduit l'intérêt des investisseurs étrangers.

Les principaux contributeurs à la performance ont été les fabricants de puces SK Hynix, Samsung Electronics et Taiwan Semiconductor Manufacturing. Leurs cours ont atteint des sommets historiques et sont restés soutenus par la forte dynamique de leurs bénéfices : toutes trois ont annoncé des résultats record au premier trimestre. SK Hynix a été, de loin, le premier contributeur à la performance, grâce à la vigueur persistante de la demande de mémoires liée à l'IA ; son projet de cotation secondaire aux États-Unis, qui pourrait entraîner une revalorisation (réappréciation d'un titre par le marché), a également ravivé l'intérêt des investisseurs. Notre position de forte conviction sur les actions de préférence de Samsung Electronics s'est révélée payante : ces titres se négociaient avec une décote importante par rapport aux actions ordinaires tout en versant un dividende élevé. Les deux sociétés ont bénéficié d'un pouvoir de fixation des prix né d'une grave pénurie de puces mémoire. Taiwan Semiconductor Manufacturing a relevé ses objectifs (prévisions) de chiffre d'affaires annuel, car la demande est restée vigoureuse pour ses puces d'IA avancées, qui représentent près d'un quart de ses ventes.

Ces gains ont été en partie compensés par l'absence de position sur certaines sociétés périphériques de l'IA et des semi-conducteurs, qui ont elles aussi profité de la hausse généralisée du secteur. L'absence de position sur ASE Technology, fabricant spécialisé dans l'assemblage et le test de semi-conducteurs, et sur Yageo (fabricant de premier plan de condensateurs céramiques multicouches) a pesé sur la performance relative du fonds. La sous-pondération du fonds sur le concepteur de puces MediaTek s'est également révélée pénalisante, après l'amélioration du moral des investisseurs et le relèvement de ses objectifs de chiffre d'affaires.

Au cours de l'exercice, nous avons reconstitué une position sur Samsung Electronics. Un regain d'optimisme semblait se dessiner quant à la capacité de la société à surpasser ses concurrents plus modestes, tels que SK Hynix, dans la fourniture de puces mémoire à large bande passante de nouvelle génération (HBM4) destinées aux applications d'IA. Au cours de l'exercice, la société a annoncé des accords avec le constructeur américain de voitures électriques Tesla, le spécialiste de l'IA OpenAI et NVIDIA. Nous avons initié une position sur Asustek Computer, que nous considérions comme une entreprise technologique offrant un rendement élevé et dotée d'un bilan solide. Nous avons également jugé encourageante sa réorientation vers le marché des serveurs d'IA destinés aux entreprises, sur lequel elle commence à prendre pied. Par ailleurs, nous avons soldé notre position sur Evergreen Marine, car l'escalade du conflit au Moyen-Orient exposait les compagnies maritimes à des coûts de déroutement et à d'éventuels retards. Nous avons en outre soldé nos positions sur China Hongqiao et Tencent après des périodes de forte hausse.

Ces dernières années, les investisseurs en Asie ont dû composer avec plusieurs risques exogènes ; le conflit au Moyen-Orient est le dernier choc potentiel en date. Les moteurs de croissance de ces marchés sont toutefois multiples et ont fait preuve de résilience en période d'incertitude. Ces moteurs couvrent la technologie, les valeurs financières, les infrastructures, la consommation et de vastes réformes des entreprises. L'Asie occupe une position unique au cœur des chaînes d'approvisionnement technologiques, grâce à l'avantage comparatif dont elle dispose dans la fabrication de matériel informatique et de semi-conducteurs. Le secteur financier recèle lui aussi des opportunités : des millions de consommateurs accèdent au système bancaire, un mouvement accéléré par les déploiements numériques. Les dépenses d'infrastructure ont continué de bénéficier d'une forte demande d'électricité, dopée par l'IA. En outre, les vastes réformes des entreprises engagées en Corée du Sud, en Chine et à Singapour améliorent la rémunération des actionnaires.

Nous continuons d'identifier des opportunités attrayantes parmi les sociétés qui bénéficient de l'IA, des réformes des entreprises et de la croissance des dividendes, pour lesquelles la dynamique bénéficiaire et la rémunération des actionnaires demeurent, selon nous, favorables.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Asian Dividend Income Fund

Objectif et politique d'investissement

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

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

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

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

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Asian Dividend Income Fund	H2 USD (Net)	(17,26)	0,16	14,90	13,95	29,13
MSCI AC Asia Pacific Ex Japan High Dividend Yield Index		(10,49)	6,91	19,37	14,83	27,30

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

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

Asian Dividend Income Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	47 366 998
Liquidités en banque		213 778
Intérêts et dividendes à recevoir		317 349
Souscriptions à recevoir		39 720
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		168
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		47 938 013
Passif		
Découvert bancaire		186
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		65 193
Rachats à payer		89 131
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		673 048
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		827 558
Actif net en fin d'exercice		**47 110 455**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	2 603 080
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	-
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	13 071
Total des revenus		2 616 151
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	419 358
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	31 240
Droits de garde	6	37 172
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	173 170
Commissions du dépositaire	6	2 742
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	21 572
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	36 093
Total des charges		721 347
Revenu net des investissements		1 894 804
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	3 846 321
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	221
Moins-value de change nette réalisée		(128 400)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		3 718 142
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	5 228 340
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		256
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		5 228 596
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**10 841 542**

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

Asian Dividend Income Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	34 634 662	Produit des actions émises		16 318 441
Revenu net des investissements	1 894 804	Paiements des rachats d'actions		(12 676 302)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	3 718 142	Régularisation nette (payée)/reçue	10	2 414
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	5 228 596	Distributions de dividendes	11	(2 010 302)
		Actif net en fin d'exercice		**47 110 455**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A2 EUR	A2 SGD	A2 USD	A3q EUR	A3q SGD	A3q USD
Actions en circulation au début de l'exercice	37 709,37	14 981,75	227 849,76	273 524,13	235 067,67	1 097 708,02
Actions émises au cours de l'exercice	15 036,65	24 812,02	15 978,96	21 799,97	840 741,98	343 739,48
Actions rachetées au cours de l'exercice	(15 924,60)	(13 261,98)	(48 725,91)	(44 111,11)	(397 702,38)	(324 730,84)
Actions en circulation en fin d'exercice	**36 821,42**	**26 531,79**	**195 102,81**	**251 212,99**	**678 107,27**	**1 116 716,66**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**27,19**	**40,13**	**30,98**	**7,96**	**11,74**	**9,08**

	A4m USD	F3q USD	H2 EUR	H2 USD	H3q EUR	H3q USD
Actions en circulation au début de l'exercice	32 681,95	964,32	49 055,33	26 861,34	489 492,55	984 277,57
Actions émises au cours de l'exercice	11 233,45	-	21 144,13	377,18	128 012,73	233 671,00
Actions rachetées au cours de l'exercice	(13 526,18)	(964,32)	(41 836,74)	(6 209,06)	(177 471,98)	(105 593,76)
Actions en circulation en fin d'exercice	**30 389,22**	**s.o.***	**28 362,72**	**21 029,46**	**440 033,30**	**1 112 354,81**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**8,85**	**s.o.**	**22,92**	**21,10**	**9,84**	**8,28**

	I2 USD	I3q GBP	Q3q EUR	Q3q GBP	Q3q USD	X2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	45 739,40	32 849,35	6 098,39	73 532,01	13 037,11	10 985,12
Actions émises au cours de l'exercice	-	57,66	-	98 091,69	-	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	(5 424,43)	-	(4 000,01)	-	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**45 739,40**	**27 482,58**	**6 098,39**	**167 623,69**	**13 037,11**	**10 985,12**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**36,28**	**8,05**	**9,15**	**11,22**	**9,52**	**27,66**

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

Asian Dividend Income Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
USD 79 931 956	USD 34 634 662	USD 47 110 455

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A2 EUR	19,99	20,64	27,19
A2 SGD	29,01	30,85	40,13
A2 USD	21,39	24,19	30,98
A3q EUR	6,82	6,42	7,96
A3q SGD	9,90	9,59	11,74
A3q USD	7,31	7,53	9,08
A4m USD	7,16	7,42	8,85
F3q USD	7,92	8,24	s.o.*
H2 EUR	16,59	17,27	22,92
H2 USD	14,34	16,34	21,10
H3q EUR	8,30	7,87	9,84
H3q USD	6,56	6,81	8,28
I2 USD	24,57	28,05	36,28
I3q GBP	6,65	6,39	8,05
Q3q EUR	7,68	7,30	9,15
Q3q GBP	9,24	8,89	11,22
Q3q USD	7,50	7,81	9,52
X2 USD	19,33	21,73	27,66

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

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A2 EUR	1,96%	1,96%	1,99%
A2 SGD	1,96%	1,96%	1,99%
A2 USD	1,96%	1,96%	1,99%
A3q EUR	1,96%	1,96%	1,99%
A3q SGD	1,96%	1,97%	2,00%
A3q USD	1,96%	1,96%	1,99%
A4m USD	1,94%	1,95%	1,99%
F3q USD	1,16%	1,11%	s.o.*
H2 EUR	1,16%	1,17%	1,17%
H2 USD	1,16%	1,16%	1,19%
H3q EUR	1,16%	1,16%	1,19%
H3q USD	1,16%	1,16%	1,19%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
I3q GBP	1,00%	1,00%	1,00%
Q3q EUR	0,90%	0,90%	0,90%
Q3q GBP	0,90%	0,90%	0,90%
Q3q USD	0,90%	0,90%	0,90%
X2 USD	2,56%	2,56%	2,59%

* La catégorie d'actions a été fermée au cours de l'exercice.
Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.
Il n'y avait pas de commission de performance sur le fonds au 30 juin 2026.

Asian Dividend Income Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 100,54 %			
Australie 4,55 %			
Énergie 1,24 %			
25 643	Ampol	582 300	1,24
Finance 1,54 %			
4 212	Macquarie	726 731	1,54
Services aux collectivités 1,77 %			
110 575	Origin Energy	835 326	1,77
Chine 19,03 %			
Consommation discrétionnaire 5,20 %			
3 614 000	Brilliance China Automotive	877 951	1,87
141 061	Midea « A »	1 569 546	3,33
		2 447 497	5,20
Finance 8,19 %			
918 000	China CITIC Bank	779 072	1,66
1 616 000	China Construction Bank	1 664 067	3,53
240 800	New China Life Insurance 'H'	1 415 305	3,00
		3 858 444	8,19
Industrie 3,29 %			
26 802	Contemporary Amperex Technology « A »	1 551 402	3,29
Matériaux 0,00 %			
8 164 000	China Forestry[1]	-	-
Immobilier 2,35 %			
289 500	China Resources Land	1 109 010	2,35
Hong Kong 8,75 %			
Services de communication 2,36 %			
415 000	HKT Trust & HKT	617 863	1,31
726 000	PCCW	494 384	1,05
		1 112 247	2,36
Consommation de base 1,31 %			
1 006 000	First Pacific	615 139	1,31
Finance 1,03 %			
25 600	HSBC	482 994	1,03
Immobilier 4,05 %			
152 200	Link REIT	708 620	1,50
478 000	Sino Land	626 321	1,33
219 200	Swire Properties	575 271	1,22
		1 910 212	4,05
Indonésie 2,30 %			
Services de communication 1,24 %			
4 435 400	Telkom Indonesia	584 193	1,24
Énergie 1,06 %			
388 700	United Tractors	498 103	1,06
Singapour 13,09 %			
Services de communication 3,11 %			
429 200	Singapore Telecommunications	1 463 810	3,11
Finance 7,86 %			
14 400	DBS	727 447	1,54
91 800	Oversea-Chinese Banking	1 758 333	3,74
39 600	United Overseas Bank	1 216 133	2,58
		3 701 913	7,86
Industrie 2,12 %			
118 000	Keppel	997 682	2,12
Corée du Sud 16,35 %			
Consommation discrétionnaire 1,17 %			
3 951	Hyundai Motor Preference Actions privélégiées 2ème tranche	550 202	1,17
Finance 4,00 %			
7 205	DB Insurance	623 863	1,32
41 059	Industrial Bank of Korea	527 515	1,12
111 530	Macquarie Korea Infrastructure Fund GDR	733 191	1,56
		1 884 569	4,00
Industrie 0,94 %			
7 058	LG	443 488	0,94
Technologies de l'information 10,24 %			
22 933	Samsung Electronics Actions privilégiées	3 141 759	6,67
982	SK Hynix	1 679 979	3,57
		4 821 738	10,24
Taïwan 29,83 %			
Finance 4,02 %			
850 000	CTBC Financial	1 895 768	4,02
Technologies de l'information 25,81 %			
75 000	Asustek Computer	1 651 548	3,51
194 000	Hon Hai Precision Industry	1 530 065	3,25
15 000	MediaTek	1 999 985	4,25
184 000	Quanta Computer, Inc.	2 126 977	4,51
33 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 499 099	5,30
455 000	United Microelectronics	2 353 092	4,99
		12 160 766	25,81
Thaïlande 5,40 %			
Services de communication 1,44 %			
60 300	Advanced Info Service	678 865	1,44
Énergie 1,23 %			
144 500	PTTEP	581 776	1,23

Asian Dividend Income Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Finance 2,73 %			
98 900	Kasikornbank	647 515	1,37
144 400	SCB X	642 228	1,36
		1 289 743	2,73
Royaume-Uni 1,24 %			
Matériaux 1,24 %			
6 084	Rio Tinto	583 080	1,24
	Investissements en valeurs mobilières (coût : 41 400 529 USD[2])	**47 366 998**	**100,54**
	Autres passifs nets	**(256 543)**	**(0,54)**
	Total de l'actif net	**47 110 455**	**100,00**

[1] Titre radié de la cote. (Titre de participation qui a été retiré de la bourse en raison de la radiation de la cote parce que la société n'est plus cotée ou est en liquidation).
[2] Applicable aux fonds autorisés selon les directives de la Securities and Futures Commission (SFC).
Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes
	USD	**USD**
Australie		
Australia & New Zealand Bank	-	1 296 721
Chine		
Alibaba	-	1 282 964
Brilliance China Automotive	2 309 648	1 592 990
China Construction Bank	1 430 776	-
China Hongqiao	-	1 305 133
Contemporary Amperex Technology « A »	1 602 480	-
Tencent	-	1 889 788
Indonésie		
Bank Mandiri	1 238 718	1 299 990
Telkom Indonesia	1 948 600	-
Singapour		
Singapore Telecommunications	1 544 278	-
Corée du Sud		
Samsung Electronics Actions privilégiées	2 527 492	1 199 277
SK Hynix	-	1 165 767
Taïwan		
Asustek Computer	1 859 462	-
MediaTek	-	1 437 703
Quanta Computer, Inc.	1 601 049	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	1 603 595
Royaume-Uni		
Rio Tinto	1 250 825	-

Emerging Markets ex-China Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaires de fonds d'investissement
Matthew Culley et Douglas Turnbull

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 54,52 % (net), ou 56,49 % (brut), sur la base de la Catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice composite MSCI EM Ex-China et MSCI EM Ex-China 10/40 s'est adjugé 62,81 %, et l'Indice Cible composite + 2 % en dollars américains 66,06 %.

Les actions mondiales ont progressé sur l'exercice, portées par les espoirs d'une politique monétaire plus accommodante, l'amélioration des relations commerciales et l'enthousiasme suscité par l'IA. Les hostilités géopolitiques ont provoqué des épisodes de forte volatilité, notamment en mars, lorsque le conflit au Moyen-Orient a fait bondir les prix de l'énergie. Les actions des marchés émergents ont nettement surperformé, portées par la hausse des valeurs technologiques et par l'intérêt accru pour les actifs non américains. Les actions sud-coréennes se sont envolées, en grande partie grâce à l'engouement pour l'IA ; elles ont également bénéficié des projets de réforme des entreprises et d'une croissance du PIB plus forte que prévu. Les actions taïwanaises ont bondi, soutenues par une hausse des marchés tirée par l'IA et par une croissance économique robuste. Les actions indiennes ont reculé, sous l'effet de l'incertitude économique et de la faiblesse relative de la roupie.

Les investissements du fonds en Argentine ont pesé sur la performance relative, tandis que la sélection de titres en Corée du Sud y a contribué. La performance relative a été pénalisée par la position du fonds sur MercadoLibre, acteur de premier plan du commerce en ligne et des technologies financières en Amérique latine. L'entreprise a dû faire face à une concurrence accrue sur ses principaux marchés. Elle a également investi dans la technologie et la logistique, ce qui a suscité des inquiétudes quant à ses marges et à sa rentabilité. Nous sommes restés convaincus des atouts de MercadoLibre, acteur dominant en Amérique latine, où le commerce en ligne et les technologies financières sont moins répandus que dans d'autres régions du monde.

Talabat (détenu et exploité par Delivery Hero MENA) a également pesé sur la performance relative. Talabat est la principale plateforme en ligne de commande et de livraison de repas au Moyen-Orient. Le cours de l'action a reculé avec l'arrivée de nouveaux concurrents, tels que la société chinoise de livraison de repas Meituan, sur les marchés où Talabat est présent : les investisseurs craignent une intensification des promotions et une baisse des marges. Nous avons soldé cette position au cours de l'exercice.

Parmi les contributeurs à la performance relative figurait le sud-coréen SK Hynix, producteur de puces mémoire de pointe, notamment de puces de mémoire à large bande passante (HBM) utilisées dans les serveurs d'IA. Les résultats financiers de l'entreprise ont bénéficié de l'envolée de la demande et des tensions sur les capacités du marché des puces mémoire. Ce rapport entre l'offre et la demande a conféré un fort pouvoir de fixation des prix aux fabricants de puces tels que SK Hynix, tandis que les contrats à long terme ont renforcé la visibilité sur les bénéfices de l'entreprise.

Samsung Electronics a également contribué à la performance. Le fabricant d'électronique sud-coréen a réaffirmé son leadership sur le marché des semi-conducteurs à mémoire, tout en s'imposant comme un fournisseur agréé de puces HBM auprès d'entreprises à la pointe du développement de l'IA. Portés par la demande croissante de puces HBM, les résultats de Samsung Electronics au premier trimestre ont été très solides et ont dépassé les attentes du consensus. L'entreprise a également vu son pouvoir de fixation des prix se renforcer, car la disponibilité limitée des salles blanches pour semi-conducteurs a restreint l'offre de puces avancées.

La perspective d'une hausse des taux d'intérêt et d'un raffermissement du dollar américain pourrait peser sur les actions des marchés émergents au second semestre de cette année. Malgré ces obstacles potentiels, nous avons continué d'observer de puissantes tendances structurelles qui, selon nous, pourraient profiter aux entreprises des marchés émergents.

Nous restons optimistes à l'égard du cycle d'investissement de long terme dans l'IA, car les tensions sur les chaînes d'approvisionnement dans certaines régions d'Asie continuent de conférer un fort pouvoir de fixation des prix aux entreprises qui occupent des maillons essentiels de l'écosystème de l'IA. Dans le même temps, une phase de consolidation pourrait s'ouvrir : au-delà des entreprises qui ont profité de goulets d'étranglement cycliques temporaires, les investisseurs se tourneraient alors vers celles qui disposent d'avantages concurrentiels durables. C'est pourquoi nous avons réduit notre exposition globale au secteur technologique et redoublé d'efforts dans notre analyse des investissements. Nous réexaminons régulièrement nos thèses d'investissement, actualisons nos modèles et remettons en question nos hypothèses afin de nous assurer que le maintien d'une exposition à une entreprise donnée reste justifié.

Nous avons également cherché à élargir l'exposition du fonds au secteur technologique, en ciblant des bénéficiaires moins évidents des investissements dans l'IA ainsi que certaines plateformes numériques aux valorisations attrayantes. En tant qu'investisseurs diversifiés, nous restons à l'affût d'opportunités d'investissement dans d'autres secteurs, notamment ceux exposés à des tendances de croissance structurelles, telles que l'innovation dans le domaine de la santé et la relocalisation des activités. Lorsque nous identifions des valorisations attrayantes, des fondamentaux solides et des catalyseurs positifs, nous entendons continuer à diversifier l'exposition et à positionner le fonds dans une optique de long terme.

Daniel J. Graña ne gère plus ce fonds depuis le 1er septembre 2025. Douglas Turnbull co-gère désormais le fonds.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Emerging Markets ex-China Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer d'au moins 2 % par an l'indice MSCI EM Ex-China 10/40, avant déduction des frais, sur toute période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 80 % de ses actifs dans un portefeuille concentré d'actions et de titres apparentés à des actions de sociétés ayant leur siège social dans des marchés émergents et/ou de sociétés qui n'ont pas leur siège social dans des marchés émergents mais qui (i) exercent une partie prépondérante de leur activité économique sur ces marchés, ou (ii) sont des sociétés holding qui détiennent de manière prépondérante des sociétés dont le siège social est situé dans des marchés émergents. Dans ce contexte, le terme « marchés émergents » désigne les pays inclus dans l'indice MSCI EM Ex-China 10/40, ceux que la Banque mondiale qualifie de pays en développement, ou encore ceux que le Gestionnaire d'Investissement considère comme tels. Ces sociétés peuvent être de toute taille et de tout secteur d'activité. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des sociétés situées en dehors de ces marchés émergents, des obligations d'État investment grade, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice MSCI EM Ex-China 10/40, qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds et le niveau au-dessus duquel des commissions de performance peuvent être facturées (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie
Le Gestionnaire d'Investissement recherche des rendements constants ajustés en fonction du risque (une expression du rendement d'un investissement par le biais du degré de risque impliqué dans la production de ce rendement) en cherchant à identifier les opportunités les plus attrayantes au sein des marchés émergents. Le portefeuille cherche à exploiter les inefficiences de prix (avantages découlant des différences entre le prix auquel le fonds peut acheter ou vendre des actions d'une société et l'opinion du Gestionnaire d'Investissement sur leur valeur réelle), dans des sociétés de toutes tailles, en combinant la recherche fondamentale sur les sociétés, l'analyse du marché et de l'économie, ainsi que la gouvernance d'entreprise et les données quantitatives. Lorsque le compartiment investit dans des secteurs dominés par des entités publiques, les entreprises de ces secteurs peuvent être exclues s'il elles pâtissent, selon le gestionnaire d'investissement, d'une mauvaise gouvernance d'entreprise.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Emerging Markets ex-China Fund	H2 USD (Net)	(27,43)	(1,15)	10,14	14,57	54,52
Indice MSCI EM Ex-China 10/40*		(23,34)**	0,80**,***	13,05**	16,15****	62,81*****
Emerging Markets ex-China Fund	H2 USD (Brut)	(26,57)***	0,05	11,59***	16,05***	56,49
Indice MSCI EM Ex-China 10/40 + 2 %*		(21,81)**	2,81**	15,31**	18,47****	66,06*****

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

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

* Le 29 mai 2026, le fonds a changé d'indice de référence, passant de l'indice MSCI EM Ex-China à l'indice MSCI EM Ex-China 10/40. Auparavant, le 3 décembre 2024, le fonds avait changé d'indice de référence, passant de l'indice MSCI AC Asia Pacific Ex Japan à l'indice MSCI EM Ex-China.
** La performance indiquée est celle de l'indice MSCI AC Asia Pacific Ex Japan.
*** La performance historique a été ajustée en raison d'un changement de méthodologie.
**** La performance combine l'indice MSCI AC Asia Pacific et l'indice MSCI EM Ex-China.
***** La performance combine l'indice MSCI EM Ex-China et l'indice MSCI EM Ex-China 10/40.

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

Emerging Markets ex-China Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	19 911 720
Liquidités en banque		578 359
Intérêts et dividendes à recevoir		14 522
Souscriptions à recevoir		9 212
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		972
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		20 514 785
Passif		
Découvert bancaire		-
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		120 671
Rachats à payer		174 460
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		295 131
Actif net en fin d'exercice		**20 219 654**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	302 055
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	-
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	5 792
Total des revenus		307 847
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	192 246
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	12 357
Droits de garde	6	27 244
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	81 183
Commissions du dépositaire	6	1 799
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	8 390
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	29 414
Total des charges		352 633
Charge nette des investissements		(44 786)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	3 938 144
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(10 727)
Moins-value de change nette réalisée		(31 519)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		3 895 898
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	3 629 313
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(621)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		3 628 692
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**7 479 804**

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

Emerging Markets ex-China Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	14 834 180	Produit des actions émises		2 591 427
Charge nette des investissements	(44 786)	Paiements des rachats d'actions		(4 685 819)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	3 895 898	Régularisation nette (payée)/reçue	10	62
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	3 628 692	Distributions de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		**20 219 654**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A2 EUR	A2 USD	H2 EUR	H2 USD	X2 EUR	X2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	11 804,89	82 919,38	364,60	2 134,51	1,00	400,89
Actions émises au cours de l'exercice	3 042,36	2 108,17	-	6 365,35	-	165,97
Actions rachetées au cours de l'exercice	(1 854,73)	(19 762,95)	-	(3 545,10)	-	(165,97)
Actions en circulation en fin d'exercice	**12 992,52**	**65 264,60**	**364,60**	**4 954,76**	**1,00**	**400,89**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**316,93**	**213,13**	**294,87**	**285,74**	**300,43**	**190,81**

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
USD 14 157 660	USD 14 834 180	USD 20 219 654

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A2 EUR	193,66	201,02	316,93
A2 USD	122,31	139,02	213,13
H2 EUR	177,30	185,53	294,87
H2 USD	161,40	184,92	285,74
X2 EUR	183,00	190,24	300,43
X2 USD	110,81	125,20	190,81

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A2 EUR	2,14%	2,03%	2,18%
A2 USD	2,14%	2,03%	2,16%
H2 EUR	1,34%	1,23%	1,37%
H2 USD	1,35%	1,23%	1,35%
X2 EUR	2,74%	1,94%	1,91%*
X2 USD	2,74%	2,62%	2,76%

* En raison de la taille réduite de la catégorie d'actions, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.

Il n'y avait pas de commission de performance sur le fonds au 30 juin 2026.

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

Emerging Markets ex-China Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 98,49 %			
Argentine 1,32 %			
Énergie 1,32 %			
4 166	Vista Oil & Gas ADR	267 374	1,32
Autriche 2,14 %			
Finance 2,14 %			
3 254	Erste Bank	432 965	2,14
Brésil 9,97 %			
Consommation discrétionnaire 2,32 %			
21 018	Arcos Dorados	170 351	0,84
178	MercadoLibre	299 739	1,48
		470 090	2,32
Énergie 1,43 %			
17 709	Petrobras ADS	288 391	1,43
Finance 3,99 %			
42 903	Nu « A »	563 102	2,78
14 995	XP	244 643	1,21
		807 745	3,99
Matériaux 2,23 %			
29 933	Vale	450 043	2,23
Chine 1,85 %			
Matériaux 1,85 %			
424 000	MMG	374 972	1,85
Grèce 1,67 %			
Finance 1,67 %			
32 765	Piraeus Bank	338 531	1,67
Inde 12,71 %			
Services de communication 2,57 %			
26 526	Bharti Airtel	519 738	2,57
Consommation discrétionnaire 2,54 %			
3 796	Eicher Motors	284 824	1,41
4 237	MakeMyTrip	228 205	1,13
		513 029	2,54
Finance 4,18 %			
17 705	PB Fintech	306 653	1,52
48 683	Shriram Finance	537 238	2,66
		843 891	4,18
Santé 0,98 %			
2 156	Apollo Hospitals Enterprise	198 378	0,98
Industrie 1,55 %			
62 915	Delhivery	313 100	1,55
Technologies de l'information 0,89 %			
32 145	Blackbuck	180 474	0,89
Indonésie 0,89 %			
Matériaux 0,89 %			
482 400	Indocement Tunggal Prakarsa	112 237	0,56
833 800	SIG	66 102	0,33
		178 339	0,89
Mexique 4,83 %			
Consommation de base 2,27 %			
4 283	Coca-Cola FEMSA	459 288	2,27
Finance 2,56 %			
48 676	Grupo Financiero Banorte	517 141	2,56
Pérou 3,68 %			
Finance 3,68 %			
1 931	Credicorp	743 715	3,68
Pologne 2,58 %			
Consommation discrétionnaire 2,58 %			
52 742	Allegro.eu	521 962	2,58
Singapour 2,83 %			
Services de communication 1,57 %			
3 411	Sea	316 694	1,57
Industrie 1,26 %			
68 213	Grab « A »	255 458	1,26
Afrique du Sud 1,90 %			
Consommation discrétionnaire 1,33 %			
5 333	Naspers	269 451	1,33
Matériaux 0,57 %			
3 436	Gold Fields	115 582	0,57
Corée du Sud 27,51 %			
Consommation discrétionnaire 1,63 %			
3 691	Kia	329 243	1,63
Soins de santé 0,94 %			
732	Samsung Life Insurance	189 815	0,94
Industrie 1,50 %			
2 707	Hyundai Rotem	302 797	1,50
Technologies de l'information 23,44 %			
8 878	Samsung Electronics	1 912 498	9,46
1 167	SK Hynix	1 996 472	9,87
529	SK Square	579 943	2,87
7 258	Techwing	250 865	1,24
		4 739 778	23,44

Emerging Markets ex-China Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Taïwan 24,61 %			
Technologies de l'information 24,61 %			
6 000	Accton Technology	470 390	2,33
2 000	Alchip Technologies	262 270	1,30
9 000	Co-tech Development	169 510	0,84
9 000	Delta Electronics	551 615	2,73
80 000	Hon Hai Precision Industry	630 955	3,12
51 000	Lite-On Technology	355 807	1,76
26 000	Silergy	488 472	2,42
27 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 044 717	10,11
		4 973 736	24,61
	Investissements en valeurs mobilières (coût : 13 467 935 USD[1])	**19 911 720**	**98,49**
	Autres actifs nets	**307 934**	**1,51**
	Total de l'actif net	**20 219 654**	**100,00**

[1] Applicable pour les fonds autorisés selon les directives de la SFC.
Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes
	USD	**USD**
Brésil		
Nu « A »	495 107	-
Petrobras ADS	460 826	-
Chine		
MMG	518 408	-
Inde		
HDFC Bank	-	625 649
Reliance Industries	-	597 896
Mexique		
Coca-Cola FEMSA	423 775	-
Corée du Sud		
Hyundai Motor	-	447 551
Hyundai Rotem	422 286	-
Samsung Electronics	-	1 477 706
Samsung Life Insurance	468 755	-
SK Hynix	672 693	1 720 171
SK Square	1 104 735	1 071 320
Taïwan		
Accton Technology	-	634 567
Chroma ATE	-	526 217
Delta Electronics	430 003	577 579
Hon Hai Precision Industry	515 440	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	775 306

Euroland Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaire de fonds d'investissement
Nick Sheridan

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 24,23 % (net) sur la base de la Catégorie H2 en euros, alors que l'indice MSCI European Economic and Monetary Union (EMU) Net Return EUR en euros s'est adjugé 23,34 %.

Les actions européennes se sont bien comportées au cours de l'exercice, soutenues par l'assouplissement des conditions d'emprunt, la hausse des dépenses de défense et d'infrastructures en Europe et l'amélioration des relations commerciales. Les marchés ont subi de fortes pressions en mars en raison du conflit au Moyen-Orient, qui a fait craindre qu'une crise énergétique ne fasse basculer l'économie européenne dans la récession. Les actions européennes ont toutefois rebondi en fin d'exercice, à la faveur du repli des prix du pétrole.

La BCE a laissé ses taux d'intérêt inchangés pendant la majeure partie de l'exercice, car l'inflation a globalement évolué dans une fourchette étroite autour de son objectif de 2 %. En juin, la BCE a toutefois relevé son taux de dépôt directeur de 25 pb, à 2,25 %, face à l'accentuation des tensions sur les prix : l'inflation a accéléré à 3,2 % en glissement annuel en mai. La croissance du PIB de la zone euro a d'abord accéléré à 0,3 % au troisième trimestre 2025, avant de ralentir puis de laisser place à une contraction de 0,2 % au premier trimestre 2026.

Parmi les positions qui ont le plus contribué à la performance relative figurent ASM International, Prysmian et Glanbia. Le fabricant d'équipements pour semi-conducteurs ASM International a publié de bons résultats au cours de l'exercice et a continué de bénéficier du niveau élevé des investissements dans les infrastructures d'IA et dans les capacités de fabrication de semi-conducteurs avancés. Prysmian a également publié ses résultats ainsi que des perspectives (prévisions) favorables pour cette année, la demande pour ses produits étant soutenue par l'électrification et par les besoins des centres de données. Les résultats de Glanbia ont été bien accueillis et l'entreprise a relevé ses prévisions pour 2026, ce qui a entraîné des révisions à la hausse de la part des analystes.

Parmi les positions qui ont nettement pesé sur la performance figurent Wolters Kluwer et RELX. Le cours de l'action Wolters Kluwer a reculé en raison des inquiétudes quant à l'impact de l'IA sur son activité. Nous doutions toutefois que l'activité de l'entreprise en pâtisse autant que le marché l'anticipait. RELX a sous-performé en raison de craintes similaires quant aux bouleversements liés à l'IA et de certaines inquiétudes concernant son activité événementielle à la suite du conflit au Moyen-Orient. Nous avons toutefois gardé confiance en l'entreprise : nous avions rencontré son équipe de direction plus tôt dans l'exercice et examiné l'offre de produits, les données exclusives et le modèle économique.

S'agissant des transactions, le fonds a initié des positions sur Industria de Diseño Textil, adidas et Dassault Aviation. Industria de Diseño Textil exploite plusieurs formats de vente au détail dans plus de 7 000 magasins, de Zara (sa division principale) à Pull&Bear, entre autres. Zara, qui représente plus de 70 % du bénéfice d'exploitation du groupe, a été le principal moteur de la croissance. Le groupe a accru sa surface de vente et son efficacité en réaffectant ses espaces les moins fréquentés à des zones où la demande et la croissance sont plus fortes.

adidas est une entreprise mondiale de vêtements de sport qui conçoit et commercialise des chaussures, des vêtements et des accessoires de performance et de style de vie. Le groupe exerce ses activités principalement sous la marque adidas (avec des sous-marques comme Originals, Sportswear, Football, Running, Training, Outdoor/Terrex et des collaborations telles que Y-3), vend ses produits par l'intermédiaire de distributeurs grossistes et directement aux consommateurs (dans ses propres magasins et en ligne) et sous-traite l'essentiel de sa production à des fournisseurs tiers. La société stimule la demande grâce à d'importants parrainages sportifs (clubs, équipes nationales et athlètes) et à des cycles d'événements (par exemple, la Coupe du Monde de la FIFA). Les fondamentaux de la société semblaient à la hausse.

L'achat de Dassault Aviation, constructeur du secteur de l'aéronautique et de la défense, a été financé par la cession de la position sur Thales : Dassault Aviation offrait selon nous un profil risque/rendement plus attrayant. SPIE et CRH figuraient parmi les autres cessions.

Les actions européennes ont été pénalisées pendant le conflit entre les États-Unis et l'Iran, car la région reste tributaire des importations d'énergie. Toutefois, de même que les marchés européens ont pâti de manière disproportionnée de la hausse des prix du pétrole, ils pourraient, selon nous, tirer parti d'une poursuite de la détente des prix de l'énergie. Plus généralement, les actions européennes ont continué de se négocier à des niveaux inférieurs à ceux des actions américaines, alors même que de nombreuses entreprises européennes ont fait preuve d'une solide exécution opérationnelle et amélioré leur rentabilité. La qualité des entreprises présentes dans notre univers d'investissement et les cours attrayants auxquels nombre d'entre elles peuvent être acquises continuent de nous encourager. Par conséquent, nous continuons d'identifier des opportunités très intéressantes sur l'ensemble du marché européen et restons optimistes quant aux perspectives de cette classe d'actifs.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Euroland Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice MSCI EMU Net Return EUR Index, après déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le Compartiment investit au moins 75 % de ses actifs en actions (également appelées « titres de participation ») et titres assimilés de sociétés de toutes tailles, actives dans tout secteur d'activité, des pays de la zone euro (c'est-à-dire des pays ayant adopté l'euro comme monnaie nationale dans l'État membre de l'Union monétaire européenne). Les sociétés seront constituées ou exerceront leurs principales activités commerciales dans les pays de la zone euro. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des sociétés situées en dehors des pays de la zone euro, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

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

Stratégie
Le Gestionnaire d'Investissement suit un processus d'investissement discipliné qui met de côté le sentiment afin de bénéficier de la sous-évaluation du marché. Le fonds présente un biais en faveur des actions de type « value ». L'approche « value » privilégie les investissements dans des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire d'Investissement, sont sous-évaluées par rapport à leur valeur intrinsèque. Le processus d'investissement associe une analyse « ascendante » (au niveau des sociétés) avec une vue d'ensemble qualitative qui aide l'équipe à contrôler les risques tout en cherchant à optimiser les performances. Ce processus vise à construire un portefeuille de sociétés qui ont de bons antécédents et qui sont évaluées à un niveau qui ne reflète pas leur valeur intrinsèque ou leurs perspectives d'avenir.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Euroland Fund	H2 EUR (Net)	(13,72)	22,29	15,96	16,41	24,23
Indice MSCI EMU Net Return EUR		(13,82)	24,08	11,61	14,06	23,34

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

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

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

Euroland Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	EUR
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	1 037 849 397
Liquidités en banque		28 702 137
Intérêts et dividendes à recevoir		289 271
Souscriptions à recevoir		3 639 538
Produits à recevoir sur les investissements vendus		1 588 153
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	1 372 264
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		2 347 036
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		1 075 787 796
Passif		
Découvert bancaire		-
Montants à payer sur les investissements acquis		3 186 369
Impôts et charges à payer		2 333 666
Rachats à payer		9 947 886
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	39 095
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		199 578
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		15 706 594
Actif net en fin d'exercice		**1 060 081 202**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	EUR
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	23 970 427
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	3 812
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	366 234
Total des revenus		24 340 473
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	7 368 834
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	323 046
Droits de garde	6	60 138
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	1 820 876
Commissions du dépositaire	6	57 002
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	1 098 851
Impôts (taxe d'abonnement)	7	241 910
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	226 037
Total des charges		11 196 694
Revenu net des investissements		13 143 779
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	91 854 171
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	1 094 648
Plus-value de change nette réalisée		12 506
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		92 961 325
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	79 445 921
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	2 156 984
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		27
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		81 602 932
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**187 708 036**

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

Euroland Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	EUR		Notes	EUR
Actif net au début de l'exercice	839 927 189	Produit des actions émises		374 411 137
Revenu net des investissements	13 143 779	Paiements des rachats d'actions		(343 066 172)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	92 961 325	Régularisation nette (payée)/reçue	10	1 300 590
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	81 602 932	Distributions de dividendes	11	(199 578)
		Actif net en fin d'exercice		**1 060 081 202**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HSGD	A2 HUSD	A2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	178 403,45	2 734 769,76	65 882,25	17 335,45	2 414 530,69	134 736,83
Actions émises au cours de l'exercice	122 358,43	557 564,30	4 531,66	13 223,73	101 403,41	28 448,47
Actions rachetées au cours de l'exercice	(25 817,66)	(436 830,04)	(1 639,78)	(7 589,20)	(102 281,48)	(38 715,44)
Actions en circulation en fin d'exercice	**274 944,22**	**2 855 504,02**	**68 774,13**	**22 969,98**	**2 413 652,62**	**124 469,86**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**20,35**	**101,53**	**20,14**	**26,47**	**31,98**	**20,76**

	C2 EUR	F2 HUSD	G2 EUR	H1 EUR	H2 EUR	H2 HCHF
Actions en circulation au début de l'exercice	252,00	10 259,01	17 248 593,79	74 210,16	1 712 259,29	427 026,33
Actions émises au cours de l'exercice	-	26 768,02	6 483 938,46	39 399,31	495 363,50	50 520,00
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	-	(8 983 724,64)	(13 692,00)	(400 015,93)	(30 589,95)
Actions en circulation en fin d'exercice	**252,00**	**37 027,03**	**14 748 807,61**	**99 917,47**	**1 807 606,86**	**446 956,38**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**24,50**	**25,26**	**30,08**	**18,32**	**29,53**	**22,50**

	H2 HGBP	H2 HUSD	I1 EUR	I2 EUR	I2 HGBP	I2 HUSD
Actions en circulation au début de l'exercice	56 106,30	136 904,87	334 110,01	2 540 370,69	19 679,39	48 533,22
Actions émises au cours de l'exercice	7 991,17	11 899,42	-	4 286 519,08	3 500,00	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(3 628,41)	(13 521,50)	(2 250,00)	(2 008 746,07)	-	(553,90)
Actions en circulation en fin d'exercice	**60 469,06**	**135 282,79**	**331 860,01**	**4 818 143,70**	**23 179,39**	**47 979,32**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**33,62**	**29,62**	**23,55**	**32,09**	**26,54**	**31,02**

	I2 USD	X2 EUR	X2 HUSD
Actions en circulation au début de l'exercice	282 061,82	76 764,91	52 636,85
Actions émises au cours de l'exercice	-	10 286,91	5 230,81
Actions rachetées au cours de l'exercice	(75 174,33)	(15 753,80)	(1 803,89)
Actions en circulation en fin d'exercice	**206 887,49**	**71 298,02**	**56 063,77**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**22,35**	**91,12**	**26,04**

Euroland Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
EUR 796 675 529	EUR 839 927 189	EUR 1 060 081 202
USD 853 164 604	USD 984 862 505	USD 1 208 657 943

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A1 EUR	14,55	16,65	20,35
A2 EUR	71,27	82,30	101,53
A2 HCHF	14,79	16,71	20,14
A2 HSGD	18,77	21,61	26,47
A2 HUSD	21,71	25,44	31,98
A2 USD	13,68	17,30	20,76
C2 EUR	17,07	19,79	24,50
F2 HUSD	16,91	19,96	25,26
G2 EUR	20,72	24,15	30,08
H1 EUR	13,08	14,98	18,32
H2 EUR	20,42	23,77	29,53
H2 HCHF	16,26	18,51	22,50
H2 HGBP	22,68	26,65	33,62
H2 HUSD	19,82	23,40	29,62
I1 EUR	16,82	19,25	23,55
I2 EUR	22,23	25,83	32,09
I2 HGBP	17,88	21,02	26,54
I2 HUSD	20,73	24,49	31,02
I2 USD	14,54	18,50	22,35
X2 EUR	64,74	74,31	91,12
X2 HUSD	17,87	20,83	26,04

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A1 EUR	1,89%	1,87%	1,87%
A2 EUR	1,89%	1,87%	1,86%
A2 HCHF	1,88%	1,87%	1,86%
A2 HSGD	2,14%	2,01%	1,86%
A2 HUSD	2,32%	2,20%	2,18%
A2 USD	1,88%	1,87%	1,86%
C2 EUR	1,50%	1,50%	1,50%
F2 HUSD	1,63%	2,03%	1,49%
G2 EUR	0,86%	0,99%	0,89%
H1 EUR	1,08%	1,16%	1,24%
H2 EUR	1,08%	1,07%	1,14%
H2 HCHF	1,08%	1,07%	1,06%
H2 HGBP	1,48%	1,45%	1,43%
H2 HUSD	1,64%	1,47%	1,47%
I1 EUR	1,00%	1,14%	1,16%
I2 EUR	1,05%	1,31%	1,15%
I2 HGBP	1,48%	1,39%	1,36%
I2 HUSD	1,29%	1,44%	1,41%
I2 USD	1,04%	1,23%	1,15%
X2 EUR	2,48%	2,47%	2,46%
X2 HUSD	2,87%	2,74%	2,71%

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.
Le TER comprend les commissions de performance au 30 juin 2026.
Les sommes perçues au titre des commissions de performance pendant l'exercice sont présentées à la note 6 accompagnant les états financiers.

Euroland Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 97,90 %			
France 22,88 %			
Consommation discrétionnaire 3,26 %			
681 528	Forvia	5 906 121	0,56
132 615	IPSOS	4 677 331	0,44
407 991	Opmobility	5 615 996	0,53
127 170	Publicis	11 131 190	1,05
50 687	Trigano	7 222 898	0,68
		34 553 536	3,26
Énergie 3,77 %			
91 350	Gaztransport et Technigaz	16 895 182	1,59
340 319	TotalEnergies	23 112 765	2,18
		40 007 947	3,77
Finance 1,95 %			
203 099	BNP Paribas	20 620 641	1,95
Santé 4,52 %			
148 262	Ipsen	24 663 384	2,33
306 803	Sanofi	23 260 269	2,19
		47 923 653	4,52
Industrie 7,30 %			
46 438	Dassault Aviation	13 258 049	1,25
168 558	Eiffage	21 781 908	2,05
214 689	Rexel	8 208 634	0,78
115 656	Saint-Gobain	9 212 000	0,87
87 039	Schneider Electric	24 951 905	2,35
		77 412 496	7,30
Technologie 2,08 %			
108 089	Capgemini	9 531 288	0,90
89 193	Sopra Steria	12 500 399	1,18
		22 031 687	2,08
Allemagne 16,49 %			
Consommation discrétionnaire 2,43 %			
75 162	adidas	13 636 267	1,29
49 037	CTS Eventim	2 495 983	0,24
83 319	Stroeer	2 826 180	0,27
925 359	TUI	6 731 061	0,63
		25 689 491	2,43
Finance 4,04 %			
103 508	Allianz	42 774 681	4,04
Soins de santé 1,38 %			
99 541	Merck	14 605 153	1,38
Industrie 4,13 %			
61 890	Friedrich Vorwerk	4 321 470	0,41
63 618	Heidelberg Materials	10 791 203	1,02
102 408	Siemens	28 663 999	2,70
		43 776 672	4,13
Technologie 2,51 %			
81 893	ATOSS	5 527 777	0,52
78 054	SAP	10 496 702	0,99
145 688	Scout24	10 635 224	1,00
		26 659 703	2,51
Télécommunications 2,00 %			
875 881	Deutsche Telekom	21 174 423	2,00
Irlande 2,59 %			
Consommation de base 2,59 %			
1 139 345	Glanbia	27 492 395	2,59
Italie 15,90 %			
Consommation discrétionnaire 1,63 %			
701 344	Lottomatica	17 260 076	1,63
Finance 8,44 %			
1 399 345	Poste Italiane	40 203 181	3,79
632 412	UniCredit	49 249 085	4,65
		89 452 266	8,44
Industrie 3,50 %			
252 685	Prysmian	37 119 427	3,50
Services aux collectivités 2,33 %			
2 437 132	Enel	24 749 075	2,33
Pays-Bas 25,41 %			
Consommation de base 2,40 %			
722 596	Ahold Delhaize	25 460 670	2,40
Finance 6,65 %			
182 609	Euronext	25 419 173	2,40
1 639 642	ING	45 069 659	4,25
		70 488 832	6,65
Industrie 2,82 %			
99 832	Heijmans	11 435 755	1,08
325 937	Wolters Kluwer	18 496 925	1,74
		29 932 680	2,82
Technologie 13,54 %			
69 553	ASM International	69 121 771	6,52
44 472	ASML	74 459 470	7,02
		143 581 241	13,54
Espagne 11,70 %			
Consommation discrétionnaire 1,58 %			
300 860	Industria de Diseño Textil	16 742 859	1,58
Finance 4,06 %			
3 594 420	Banco Santander	43 079 124	4,06
Industrie 0,74 %			
289 300	Aena	7 894 998	0,74

Euroland Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Technologie 2,96 %			
258 377	Amadeus IT	13 394 263	1,26
376 150	Indra Sistemas	18 028 870	1,70
		31 423 133	2,96
Services aux collectivités 2,36 %			
1 134 115	Iberdrola	25 012 907	2,36
Royaume-Uni 2,93 %			
Technologie 2,93 %			
1 119 017	RELX	30 929 631	2,93
	Investissements en valeurs mobilières	**1 037 849 397**	**97,90**

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Dérivés 0,12 %[1]			
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,12 %			
	Achat 1 316 531 CHF : Vente 1 433 393 EUR juillet 2026	(4 241)	-
	Achat 10 009 729 CHF : Vente 10 898 246 EUR juillet 2026	(32 243)	-
	Achat 139 342 CHF : Vente 151 656 EUR juillet 2026	(394)	-
	Achat 18 240 CHF : Vente 19 852 EUR juillet 2026	(52)	-
	Achat 27 120 CHF : Vente 29 520 EUR juillet 2026	(80)	-
	Achat 56 530 CHF : Vente 61 412 EUR juillet 2026	(46)	-
	Achat 12 334 EUR : Vente 11 345 CHF juillet 2026	18	-
	Achat 141 EUR : Vente 122 GBP juillet 2026	-	-
	Achat 143 968 EUR : Vente 132 629 CHF juillet 2026	(7)	-
	Achat 15 567 EUR : Vente 17 696 USD juillet 2026	56	-
	Achat 15 664 EUR : Vente 17 806 USD juillet 2026	57	-
	Achat 19 193 EUR : Vente 17 682 CHF juillet 2026	(1)	-
	Achat 27 803 EUR : Vente 24 003 GBP juillet 2026	(43)	-
	Achat 41 977 EUR : Vente 47 717 USD juillet 2026	152	-
	Achat 5.075 EUR : Vente 7 477 SGD juillet 2026	7	-
	Achat 6 EUR : Vente 5 GBP juillet 2026	-	-
	Achat 6 063 EUR : Vente 8 942 SGD juillet 2026	2	-
	Achat 69 206 EUR : Vente 63 704 CHF juillet 2026	52	-
	Achat 8 398 EUR : Vente 7 250 GBP juillet 2026	(13)	-
	Achat 815 368 EUR : Vente 926 859 USD juillet 2026	2 956	-
	Achat 9 767 EUR : Vente 11 103 USD juillet 2026	35	-
	Achat 1 996 978 GBP : Vente 2 309 539 EUR juillet 2026	7 163	-
	Achat 12 GBP : Vente 14 EUR juillet 2026	-	-
	Achat 123 GBP : Vente 142 EUR juillet 2026	1	-
	Achat 28 404 GBP : Vente 32 842 EUR juillet 2026	109	-
	Achat 400 GBP : Vente 463 EUR juillet 2026	1	-
	Achat 607 861 GBP : Vente 703 001 EUR juillet 2026	2 180	-
	Achat 8 649 GBP : Vente 10 001 EUR juillet 2026	33	-
	Achat 9 996 GBP : Vente 11 552 EUR juillet 2026	45	-
	Achat 998 GBP : Vente 1 151 EUR juillet 2026	7	-
	Achat 593 520 SGD : Vente 399 217 EUR juillet 2026	3 091	-
	Achat 8 310 SGD : Vente 5 591 EUR juillet 2026	42	-
	Achat 1 000 USD : Vente 860 EUR juillet 2026	16	-
	Achat 1 076 497 USD : Vente 926 446 EUR juillet 2026	17 128	-
	Achat 1 094 USD : Vente 959 EUR juillet 2026	-	-
	Achat 1 443 449 USD : Vente 1 242 141 EUR juillet 2026	23 074	-
	Achat 1 470 774 USD : Vente 1 265 655 EUR juillet 2026	23 511	-
	Achat 100 USD : Vente 88 EUR juillet 2026	-	-
	Achat 13 163 USD : Vente 11 328 EUR juillet 2026	209	-
	Achat 20 228 USD : Vente 17 633 EUR juillet 2026	98	-
	Achat 20 432 USD : Vente 17 584 EUR juillet 2026	325	-
	Achat 20 959 USD : Vente 18 038 EUR juillet 2026	333	-
	Achat 3 312 USD : Vente 2 849 EUR juillet 2026	54	-
	Achat 3 960 099 USD : Vente 3 407 811 EUR juillet 2026	63 303	0,01
	Achat 300 USD : Vente 264 EUR juillet 2026	(1)	-
	Achat 4 791 USD : Vente 4 179 EUR juillet 2026	20	-
	Achat 418 731 USD : Vente 369 001 EUR juillet 2026	(1 974)	-
	Achat 5 866 USD : Vente 5 053 EUR juillet 2026	88	-
	Achat 56 417 USD : Vente 48 553 EUR juillet 2026	898	-
	Achat 75 847 054 USD : Vente 65 269 184 EUR juillet 2026	1 212 425	0,11
	Achat 924 314 USD : Vente 795 406 EUR juillet 2026	14 775	-
		1 333 169	0,12
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	**1 039 182 566**	**98,02**
	Autres actifs nets	**20 898 636**	**1,98**
	Total de l'actif net	**1 060 081 202**	**100,00**

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

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

Euroland Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes
	EUR	EUR
France		
Amundi	-	16 212 324
Capgemini	15 492 589	-
Dassault Aviation	13 698 230	-
Legrand	-	11 465 941
SPIE	-	17 155 894
Thales	-	13 234 369
Allemagne		
adidas	16 014 369	-
Heidelberg Materials	-	11 691 695
Irlande		
Glanbia	18 340 086	-
Italie		
Poste Italiane	14 785 893	-
UniCredit	-	13 230 482
Pays-Bas		
ASM International	21 267 995	16 683 901
ASML	-	30 114 129
ING	23 206 699	-
Wolters Kluwer	23 704 834	-
Espagne		
Banco Santander	-	13 017 123
Indra Sistemas	-	12 352 130
Industria de Diseño Textil	15 592 438	-
Royaume-Uni		
RELX	13 704 240	-

Japan Opportunities Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaire de fonds d'investissement
Junichi Inoue

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 28,18 % (net), ou 29,58 % (brut), sur la base de la Catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice TOPIX s'est adjugé 26,88 %, et l'Indice Cible + 2 % en dollars 29,41 %.

Les actions mondiales ont enregistré une forte progression au cours de l'exercice sous revue. Les espoirs d'une politique monétaire plus accommodante, l'amélioration des relations commerciales, l'enthousiasme suscité par l'IA et l'apaisement des tensions géopolitiques ont porté les indices boursiers du monde entier à des niveaux records. Les hostilités géopolitiques ont provoqué une forte volatilité, en particulier en mars, lorsque l'escalade du conflit au Moyen-Orient s'est accompagnée d'une envolée des prix de l'énergie, d'une hausse des anticipations d'inflation et d'un décrochage des actions mondiales.

Au Japon, l'indice de référence TOPIX a fortement progressé grâce à l'amélioration de la gouvernance d'entreprise, à la hausse des valeurs technologiques et à l'assouplissement de la politique monétaire dans le monde. En février, les investisseurs ont également salué la victoire écrasante de la Première ministre Sanae Takaichi aux élections législatives et son programme économique favorable à la croissance ; en juin 2026, les indices TOPIX et Nikkei 225 ont tous deux atteint des sommets historiques.

La BoJ a relevé ses taux d'intérêt à deux reprises pour les porter à 1,0 %, leur plus haut niveau depuis 31 ans, et a indiqué que d'autres hausses pourraient suivre, conformément à sa démarche de normalisation des taux d'intérêt. Le taux annuel d'inflation de base, qui exclut les prix des produits frais, est resté élevé la plupart des mois, bien qu'il soit revenu de 3,1 % en juillet 2025 à 1,4 % en avril comme en mai, en partie grâce aux subventions publiques, comme les aides au paiement des factures d'énergie et d'eau et des frais de scolarité. Le taux d'inflation sous-jacent est néanmoins resté supérieur à l'objectif de 2,0 % de la BoJ.

Les négociations salariales annuelles de printemps (Shunto) ont débouché sur une nouvelle série de fortes hausses de salaires, ce qui laisse penser qu'un cercle vertueux, dans lequel la solide progression des salaires soutient des hausses de prix structurelles, s'est peut-être installé.

Le fabricant de composants électroniques Murata Manufacturing et la société de chimie de spécialité Tokyo Ohka Kogyo sont les positions qui ont le plus contribué à la performance du fonds. Premier fabricant mondial de condensateurs céramiques multicouches, Murata Manufacturing devait bénéficier à la fois de la croissance des volumes et de l'amélioration de son mix produits, car la demande des serveurs d'IA continuait de s'envoler. Tokyo Ohka Kogyo est l'un des premiers fabricants de matériaux photosensibles utilisés dans la fabrication de semi-conducteurs. Le cours de son action a bénéficié de plusieurs révisions à la hausse des prévisions de bénéfices, portées par la vigueur de la demande de matériaux avancés pour semi-conducteurs.

Le laboratoire pharmaceutique Daiichi Sankyo et Sony sont les positions qui ont le plus pesé sur la performance. La demande attendue pour les conjugués anticorps-médicament (ADC) de Daiichi Sankyo ne s'est pas concrétisée en raison de l'allongement de la période d'essais cliniques, ce qui a entraîné le versement d'indemnités aux sous-traitants de fabrication. Le cours de l'action Sony a reculé, car les investisseurs craignaient l'incidence potentielle de la hausse du coût des puces sur les bénéfices de sa division jeux vidéo.

Le fonds a initié plusieurs positions, notamment sur Tokyo Electron, fabricant d'équipements pour semi-conducteurs, et sur Murata Manufacturing. Nous estimions que Tokyo Electron jouissait d'une solide position concurrentielle sur l'ensemble du processus de fabrication des puces et qu'une hausse des dépenses d'infrastructure dans les semi-conducteurs pourrait accroître la demande pour ses produits. S'agissant de Murata Manufacturing, nous pensions que les investisseurs sous-évaluaient les gains que le groupe pourrait tirer d'une reprise cyclique et de la demande liée à l'IA. Par ailleurs, le fonds a soldé sa position sur Shin-Etsu Chemical en raison de la détérioration des perspectives de ses principales activités. Nous avons également soldé notre position sur le promoteur immobilier Mitsui Fudosan, car les décisions d'allocation du capital prises par la direction n'ont pas répondu à nos attentes, tandis que les bénéfices sous-jacents subissaient des pressions inflationnistes.

Nous pensons que l'inflation s'est davantage ancrée dans l'économie japonaise, ce qu'étayent les relèvements de taux d'intérêt de la BoJ et les derniers chiffres des négociations salariales du Shunto. Cette nouvelle donne a façonné le comportement des entreprises, la dynamique des bénéfices et la performance des actions. Si cet environnement a porté les indices boursiers japonais vers de nouveaux sommets, l'évolution rapide de la situation géopolitique rappelle que la volatilité des marchés perdure. Fait encourageant, la croissance des salaires rattrape l'inflation, ce qui soutient la progression des revenus réels et la demande intérieure, dans le cadre d'une normalisation plus large des taux d'intérêt.

L'IA reste, selon nous, un thème d'investissement mondial durable, y compris au Japon. Si chaque région d'investissement privilégie certains aspects de la thématique de l'IA, le Japon compte un large éventail d'entreprises réparties sur toute la chaîne de valeur. Surtout, nous avons constaté que la recherche des entreprises qui bénéficient de cette chaîne d'approvisionnement s'élargissait. Nous restons optimistes à l'égard du thème des semi-conducteurs et y conservons une exposition importante. Nous gardons toutefois à l'esprit le caractère cyclique du secteur et restons rigoureux dans notre approche, en veillant à ce que l'enthousiasme ne prenne pas le pas sur la discipline d'investissement.

Les actions japonaises restent portées par les progrès continus de la gouvernance d'entreprise et de la création de valeur pour l'actionnaire. Les révisions apportées cette année au Code de gouvernance d'entreprise et à la loi sur les sociétés pourraient clarifier la protection des actionnaires minoritaires, renforcer les normes relatives à la direction des conseils d'administration, encourager une allocation plus efficace de la trésorerie et consolider les régimes de publication d'informations. Nous pensons que ces réformes pourraient améliorer la rentabilité des capitaux propres des entreprises, favoriser une revalorisation (réappréciation) des cours et conforter encore la position du Japon comme chef de file de la gouvernance d'entreprise en Asie.

Dans l'ensemble, nous restons optimistes quant aux perspectives structurelles à long terme du Japon. Nous estimons que les valorisations restent raisonnables, que les fondamentaux des entreprises sont sains et que la dynamique des bénéfices est intacte, même si nous continuons de surveiller les risques géopolitiques tout au long de la saison des résultats. Nous restons convaincus de la qualité du portefeuille et pensons qu'une sélection de titres rigoureuse demeurera un moteur essentiel de la performance à long terme.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Japan Opportunities Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer le TOPIC de 2 % par an, avant déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le compartiment investit au moins 80 % de ses actifs en actions (également appelées « titres de participation ») et titres assimilés de sociétés de toutes tailles, actives dans tout secteur d'activité, au Japon. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris en liquidités et dans des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

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

Stratégie
Le Gestionnaire d'investissement cherche à obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant dans des entreprises sous-évaluées, génératrices de trésorerie et efficientes en termes de capital, ce qui peut créer de la valeur pour les investisseurs. L'accent est mis sur la sélection de titres, qui est le résultat de recherches rigoureuses et fondamentales et d'une discipline d'évaluation stricte, qui intègre une gestion rigoureuse des risques. Le Compartiment est un portefeuille diversifié de sociétés dans divers secteurs, dont le Gestionnaire d'Investissement estime qu'il a le potentiel d'avoir de bonnes performances au fil du temps.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Japan Opportunities Fund	H2 USD (Net)	(19,85)	18,22	19,59	9,80	28,18
TOPIX		(19,75)	17,65	12,45	15,49	26,88
Japan Opportunities Fund	H2 USD (Brut)	(18,93)*	19,55*	21,35*	11,42*	29,58
TOPIX + 2 %		(18,15)	20,00	14,70	17,80	29,41

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

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

* La performance historique a été ajustée en raison d'un changement de méthodologie.

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

Japan Opportunities Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	JPY
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	6 916 774 000
Liquidités en banque		107 950 621
Intérêts et dividendes à recevoir		5 312 290
Souscriptions à recevoir		10 744 120
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	237 332
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		174 223
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		7 041 192 586
Passif		
Découvert bancaire		-
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		12 634 862
Rachats à payer		85 264 469
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	4 768
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		97 904 099
Actif net en fin d'exercice		**6 943 288 487**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	JPY
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	100 126 234
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	3 508
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	2 520 135
Total des revenus		102 649 877
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	69 587 997
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	3 997 685
Droits de garde	6	1 634 234
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	24 834 824
Commissions du dépositaire	6	379 301
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	67 975
Impôts (taxe d'abonnement)	7	2 639 131
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	2 243 018
Total des charges		105 384 165
Charge nette des investissements		(2 734 288)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	1 176 858 899
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	6 373 891
Plus-value de change nette réalisée		1 774 306
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		1 185 007 096
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	993 018 531
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	134 035
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		46 053
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		993 198 619
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**2 175 471 427**

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

Japan Opportunities Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	JPY		Notes	JPY
Actif net au début de l'exercice	5 315 212 537	Produit des actions émises		2 192 407 543
Charge nette des investissements	(2 734 288)	Paiements des rachats d'actions		(2 738 833 545)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	1 185 007 096	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(969 475)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	993 198 619	Distributions de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		**6 943 288 487**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A2 EUR	A2 USD	C2 EUR	F2 HUSD	H2 USD	I2 JPY
Actions en circulation au début de l'exercice	100,00	1 143 192,41	39 339,22	12 590,60	2 810,11	27 192,09
Actions émises au cours de l'exercice	42,50	410 709,62	25 896,35	-	213,74	7 872,80
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	(509 371,86)	(13 089,44)	(10 257,12)	(961,54)	(33 228,36)
Actions en circulation en fin d'exercice	**142,50**	**1 044 530,17**	**52 146,13**	**2 333,48**	**2 062,31**	**1 836,53**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**33,73**	**33,32**	**39,94**	**43,09**	**31,02**	**2 751,21**

	I2 USD	X2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	143 656,14	10 183,03
Actions émises au cours de l'exercice	32 856,48	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(47 202,86)	(2 415,27)
Actions en circulation en fin d'exercice	**129 309,76**	**7 767,76**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**39,96**	**29,57**

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
JPY 6 373 766 651	JPY 5 315 212 537	JPY 6 943 288 487
USD 39 715 660	USD 36 862 563	USD 42 773 997

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A2 EUR	25,87	25,79	33,73
A2 USD	24,06	26,20	33,32
C2 EUR	30,46	30,42	39,94
F2 HUSD	28,41	29,05	43,09
H2 USD	22,04	24,20	31,02
I2 JPY	1 929,32	1 904,58	2 751,21
I2 USD	28,34	31,14	39,96
X2 USD	21,61	23,39	29,57

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A2 EUR	2,22%	1,89%	1,90%
A2 USD	2,28%	1,89%	1,90%
C2 EUR	1,50%	1,50%	1,50%
F2 HUSD	2,63%	1,72%	1,38%
H2 USD	1,86%	1,09%	1,10%
I2 JPY	2,06%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,78%	1,00%	1,00%
X2 USD	2,59%	2,49%	2,50%

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.
Le TER comprend les commissions de performance au 30 juin 2026.
Les sommes perçues au titre des commissions de performance pendant l'exercice sont présentées à la note 6 accompagnant les états financiers.
Lorsque le TER dépasse l'objectif de surperformance par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Japan Opportunities Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché JPY	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 99,62 %			
Japon 99,62 %			
Services de communication 0,94 %			
11 000	SoftBank « A »	65 604 000	0,94
Consommation discrétionnaire 11,24 %			
36 000	Mercari	147 330 000	2,12
24 000	Shimamura	80 052 000	1,15
123 000	Sony	403 194 000	5,81
55 000	Toyota Motor	149 875 000	2,16
		780 451 000	11,24
Consommation de base 0,94 %			
42 000	Asahi	65 047 500	0,94
Finance 24,94 %			
193 000	Dai-ichi Life	343 250 500	4,94
105 000	Japan Post Bank	321 720 000	4,63
124 000	Resona	261 237 000	3,76
68 000	Sumitomo Mitsui Financial	431 596 000	6,22
52 000	Tokio Marine	374 582 000	5,39
		1 732 385 500	24,94
Soins de santé 9,08 %			
31 500	Chugai Pharmaceutical	236 864 250	3,41
62 000	Daiichi Sankyo	161 851 000	2,33
104 000	Terumo	232 232 000	3,34
		630 947 250	9,08
Industrie 19,46 %			
25 000	Canon Marketing Japan	86 012 500	1,24
34 000	Ebara	212 704 000	3,06
68 000	Hitachi	304 028 000	4,38
150 000	Keisei Electric Railway	174 112 500	2,51
26 000	Mitsubishi	113 035 000	1,63
26 000	Recruit	295 035 000	4,25
65 000	Shimizu	165 863 750	2,39
		1 350 790 750	19,46
Technologies de l'information 24,24 %			
2 100	Disco	170 698 500	2,46
18 000	Fujitsu	58 455 000	0,84
22 200	Kokusai Electric	240 981 000	3,47
37 000	Murata Manufacturing	421 707 500	6,07
33 000	OBIC Business Consultants	201 201 000	2,90
6 400	Tokyo Electron	494 080 000	7,12
16 000	Trend Micro	95 520 000	1,38
		1 682 643 000	24,24
Matériaux 8,78 %			
28 000	Nippon Sanso	167 902 000	2,42
62 000	NOF	163 540 500	2,36
24 500	Tokyo Ohka Kogyo	277 462 500	4,00
		608 905 000	8,78
	Investissements en valeurs mobilières	**6 916 774 000**	**99,62**

Nombre de titres		Plus-value /moins-value latente JPY	% de l'Actif net
Dérivés 0.00%[1]			
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,00 %			
	Achat 218 700 JPY : Vente 1 354 USD juillet 2026	(796)	-
	Achat 221 965 JPY : Vente 1 378 USD juillet 2026	(1 519)	-
	Achat 621 267 JPY : Vente 3 847 USD juillet 2026	(2 453)	-
	Achat 1 280 USD : Vente 207 112 JPY juillet 2026	457	-
	Achat 1 389 USD : Vente 224 417 JPY juillet 2026	737	-
	Achat 1 542 USD : Vente 248 658 JPY juillet 2026	1 262	-
	Achat 2 221 USD : Vente 357 906 JPY juillet 2026	2 162	-
	Achat 3.815 USD : Vente 609 899 JPY juillet 2026	8 550	-
	Achat 95 852 USD : Vente 15 316 084 JPY juillet 2026	224 164	-
		232 564	-
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés (coût : 4 344 790 321 JPY[2])	**6 917 006 564**	**99,62**
	Autres actifs nets	**26 281 923**	**0,38**
	Total de l'actif net	**6 943 288 487**	**100,00**

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

[2] Applicable pour les fonds autorisés selon les directives de la SFC.

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

Japan Opportunities Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes
	JPY	JPY
Japon		
Chugai Pharmaceutical	251 488 954	-
Disco	-	131 020 401
DMG Mori	-	144 710 492
Fujitsu	-	232 313 836
Keisei Electric Railway	199 118 179	-
Kokusai Electric	141 474 120	-
Mitsubishi	-	172 984 111
Mitsui Fudosan	-	259 179 901
Murata Manufacturing	225 879 517	235 660 691
OBIC Business Consultants	203 099 001	-
Shimizu	-	159 817 157
Shin-Etsu Chemical	-	209 563 003
Sony	161 715 065	-
Terumo	223 911 637	-
Tokio Marine	131 641 808	-
Tokyo Electron	351 690 521	-
Tokyo Ohka Kogyo	214 739 651	196 047 367
Toyota Motor	-	217 659 352

Pan European Mid and Large Cap Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaire de fonds d'investissement
Marc Schartz

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 13,16 % (net) sur la base de la Catégorie H2 en euros, alors que l'indice MSCI Europe Net Return (NR) en euros s'est adjugé 21,81 %.

Les actions européennes ont progressé au cours de l'exercice, portées par l'assouplissement des conditions d'emprunt, la hausse des dépenses de défense et d'infrastructure en Europe et l'amélioration des relations commerciales. Les marchés ont subi de fortes pressions en mars en raison du conflit au Moyen-Orient, qui a fait craindre qu'une crise énergétique ne fasse basculer l'économie européenne dans la récession. Les actions européennes ont toutefois rebondi en fin d'exercice, à la faveur du repli des prix du pétrole.

Le fonds a sous-performé l'indice de référence, principalement du fait de la faiblesse enregistrée en janvier et en février. La performance s'est toutefois stabilisée, puis améliorée. En début d'année, les actions européennes ont connu une dispersion inhabituellement forte entre les titres, ce qui a créé un marché très polarisé et amplifié les évolutions propres à chaque valeur. Outre une forte rotation des valeurs cycliques vers des valeurs plus défensives, que le positionnement du fonds n'anticipait pas en janvier et en février, la sélection de titres a été le principal moteur de la performance relative. À l'image de la dispersion inhabituellement forte du marché, le fonds a compté à la fois des contributeurs de premier plan et d'importants freins à la performance. Sur une période relativement courte, plusieurs risques extrêmes et faux pas ont pesé plus lourd que les éléments positifs. Fait encourageant, la réaction de l'équipe a contribué à améliorer les résultats, ce que nous considérons comme un premier signe positif ; nous soulignons que la philosophie et le processus qui la sous-tendent restent inchangés.

L'éditeur allemand de logiciels de conception et de construction Nemetschek a pesé sur la performance, sur fond de craintes d'un possible bouleversement provoqué par l'IA. Nous avons toutefois soldé la position dès janvier, avant que le titre ne poursuive son repli au cours des mois suivants.

Le groupe d'armement allemand Rheinmetall a pesé sur la performance : à l'instar de l'ensemble du secteur européen de la défense, son titre a été chahuté par la crainte d'un potentiel de bénéfices limité à court terme, malgré une demande soutenue. En outre, les conflits en cours en Ukraine et au Moyen-Orient ont mis en évidence une évolution vers une guerre « asymétrique », marquée notamment par le recours à des drones à bas coût, ce qui a conduit les investisseurs à s'interroger sur la demande future d'équipements traditionnels.

Parmi les contributeurs à la performance figuraient des positions exposées à la thématique de l'IA. Nokia et STMicroelectronics ont été portés par l'optimisme entourant l'envolée de la demande de réseaux optiques nécessaires à l'écosystème des centres de données d'IA et le passage des réseaux en cuivre à la fibre optique.
Les positions sur des banques européennes, dont Erste Bank et BBVA, ont également figuré parmi les contributeurs à la performance. Les deux établissements ont publié de solides résultats, reflet d'un environnement opérationnel plus favorable aux banques européennes.

Le fonds a soldé sa position sur Pandora au troisième trimestre 2025, en raison de l'incertitude entourant la pérennité de la trajectoire de croissance de l'entreprise. Au quatrième trimestre, nous avons vendu SAP et Publicis, sur fond d'inquiétudes quant à l'effet perturbateur de l'IA sur les sociétés de logiciels et de gestion de données. Nous avons soldé notre position sur Nemetschek pour la même raison.

À l'issue de la période de sous-performance concentrée sur janvier et février, nous avons réexaminé les positions concernées. Nous avons soldé nos positions sur les sociétés dont la thèse d'investissement s'était détériorée et réduit le risque là où l'incertitude s'était accrue. Nous avons temporairement renforcé la position en liquidités, que nous avons ensuite redéployée de manière sélective vers des segments au profil risque/rendement plus attrayant.

Au moment de la rédaction de ce rapport, le fonds était principalement exposé à trois thèmes : la concurrence stratégique pour les ressources rares (métaux et mines, pétrole et gaz, équipements miniers, infrastructures et équipements pétroliers et gaziers) ; les bénéficiaires de l'IA, dont la croissance se découple de plus en plus de celle, atone, du PIB européen ; et les secteurs portés par le soutien fort et croissant des politiques de l'Union européenne (UE), à savoir les énergies renouvelables, les banques, la défense et l'acier.

Le risque d'une nouvelle escalade au Moyen-Orient paraissant s'éloigner, le pic d'incertitude géopolitique semble, pour l'heure, derrière nous. Dans ce contexte, les anticipations d'inflation se sont modérées et la perspective d'un nouveau cycle de resserrement monétaire s'est estompée. Ces évolutions sont favorables tant à l'activité économique qu'aux marchés financiers. Les signaux économiques positifs observés depuis le début de cette année ont recommencé à s'affirmer et ont contribué à porter les actions européennes vers de nouveaux sommets fin juin.

L'un des attraits durables du marché actions européen tient, selon nous, à ce qu'il conjugue une exposition à de puissants thèmes de croissance mondiaux et un réel potentiel de hausse lié à l'amélioration des perspectives économiques intérieures. Après plusieurs années de croissance modérée, ce scénario de reprise intérieure a pris de l'ampleur tout au long de l'année 2025, soutenu par un vaste programme de réformes couvrant les dépenses de défense, la politique industrielle, la modernisation du réseau électrique, la numérisation et la réforme du secteur financier destinée à mobiliser l'important excédent d'épargne de l'Europe.

Après l'enthousiasme initial et quelques avancées tangibles – notamment dans les investissements de défense et sur certains volets de la déréglementation –, les progrès se sont révélés inégaux à l'échelle de l'UE. L'Allemagne a toutefois dévoilé début juillet un important train de réformes, comprenant des mesures sur les retraites, la libéralisation du marché du travail et la simplification administrative, qui pourrait signaler un regain de volonté réformatrice. Si ce thème de la reprise intérieure mérite un suivi attentif jusqu'à la fin de 2026, l'Europe compte de nombreux « gagnants mondiaux » dont les perspectives demeurent attrayantes, en particulier dans les secteurs liés à la technologie, où la demande sous-jacente reste robuste.

Dans la gestion du portefeuille, nous continuons de privilégier une sélection de titres ascendante et maintenons une exposition équilibrée entre entreprises cycliques et défensives. Parallèlement, nous positionnons le fonds de manière sélective afin qu'il tire parti à la fois des champions mondiaux de l'Europe et des segments offrant un potentiel de reprise intérieure.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Pan European Mid and Large Cap Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice MSCI Europe NR Index, après déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le Compartiment investit au moins 80 % de ses actifs en actions (également appelées « titres de participation ») et titres assimilés de sociétés de toutes tailles, actives dans tout secteur d'activité, en Europe (y compris le Royaume-Uni). Les sociétés auront leur siège social, seront cotées ou exerceront la majeure partie de leurs activités dans cette région. Le fonds peut investir dans des entreprises de toute taille, mais il privilégiera normalement les entreprises de taille moyenne. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des sociétés situées en dehors de cette région, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou optimiser la gestion du fonds. Le fonds est géré activement par référence à l'indice MSCI Europe NR, qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds.

Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie
Le Gestionnaire d'Investissement cherche à découvrir des sociétés dont la qualité n'est pas apparente en se concentrant sur la rentabilité de la société et l'efficacité avec laquelle le capital est utilisé. Le compartiment peut investir dans des sociétés de toutes tailles, mais il aura une forte préférence pour les sociétés de taille moyenne, car elles sont souvent dotées de créneaux attrayants ou d'un potentiel de croissance, ou pourraient devenir des cibles potentielles de prise de contrôle. Le Gestionnaire d'Investissement investit avec une vision à long terme, en regardant au-delà des données à court terme, tandis que le processus de gestion des risques se concentre sur l'identification des risques propres aux sociétés et aux secteurs auxquels le Compartiment peut être exposé plutôt que par rapport au marché plus large.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Pan European Mid and Large Cap Fund	H2 EUR (Net)	(7,91)	16,23	15,80	5,58	13,16
Indice MSCI Europe NR*		(10,33)*	20,02*	13,71**	8,08	21,81

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

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

* À compter du 10 novembre 2023, l'indice de référence du fonds, l'indice FTSE World Europe Ex UK, a été remplacé par l'indice MSCI Europe NR. Les performances antérieures au 10 novembre 2023 concernent le précédent indice de référence du fonds.
** La performance est un mélange de l'ancien et du nouvel indice de référence.

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

Pan European Mid and Large Cap Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	EUR
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	225 586 806
Liquidités en banque		1 127 469
Intérêts et dividendes à recevoir		104 772
Souscriptions à recevoir		2 411
Produits à recevoir sur les investissements vendus		3 525 549
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	569 200
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		748 500
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		231 664 707
Passif		
Découvert bancaire		-
Montants à payer sur les investissements acquis		3 563 589
Impôts et charges à payer		421 165
Rachats à payer		183 002
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	328
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		283 450
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		4 451 534
Actif net en fin d'exercice		**227 213 173**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	EUR
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	5 281 791
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	1 837
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	320 193
Total des revenus		5 603 821
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	2 599 186
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	152 286
Droits de garde	6	28 503
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	920 407
Commissions du dépositaire	6	14 692
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	103 371
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	88 816
Total des charges		3 907 261
Revenu net des investissements		1 696 560
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	17 843 841
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	453 914
Moins-value de change nette réalisée		(91 120)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		18 206 635
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	6 320 623
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	1 016 722
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(2 084)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		7 335 261
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**27 238 456**

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

Pan European Mid and Large Cap Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	EUR		Notes	EUR
Actif net au début de l'exercice	220 363 400	Produit des actions émises		9 166 571
Revenu net des investissements	1 696 560	Paiements des rachats d'actions		(29 228 443)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	18 206 635	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(43 361)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	7 335 261	Distributions de dividendes	11	(283 450)
		Actif net en fin d'exercice		**227 213 173**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	A2 SGD	A2 USD	C2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	443 834,58	4 102 813,34	635 610,21	78 885,13	304 145,17	3,00
Actions émises au cours de l'exercice	4 279,93	73 137,83	193,05	442,95	3 829,79	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(46 117,34)	(433 703,84)	(28 271,57)	(4 144,62)	(91 033,32)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**401 997,17**	**3 742 247,33**	**607 531,69**	**75 183,46**	**216 941,64**	**3,00**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**39,89**	**32,84**	**26,20**	**35,69**	**26,33**	**35,67**

	F2 HUSD	F2 USD	G2 EUR	H1 EUR	H2 EUR	H2 HUSD
Actions en circulation au début de l'exercice	10 450,94	139 783,29	1 025,49	124 523,13	407 743,44	167,00
Actions émises au cours de l'exercice	-	92 740,78	-	36,79	93 465,06	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(10 217,73)	(37 425,78)	-	(26 399,40)	(96 440,30)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**233,21**	**195 098,29**	**1 025,49**	**98 160,52**	**404 768,20**	**167,00**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**23,58**	**20,09**	**24,25**	**24,79**	**37,05**	**30,31**

	H2 USD	I2 EUR	I2 HUSD	I2 USD	R1 EUR	R1 HUSD
Actions en circulation au début de l'exercice	871,91	351 549,37	47 760,80	18 394,48	497 758,02	383 846,58
Actions émises au cours de l'exercice	6 040,42	45 586,43	-	-	2 944,55	3 284,04
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	(63 397,42)	(14 820,87)	(2 339,86)	(43 581,75)	(66 811,45)
Actions en circulation en fin d'exercice	**6 912,33**	**333 738,38**	**32 939,93**	**16 054,62**	**457 120,82**	**320 319,17**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**27,66**	**37,17**	**28,16**	**25,55**	**30,71**	**38,74**

	X2 EUR	X2 HUSD	Z2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	64 660,90	320 256,56	477,16
Actions émises au cours de l'exercice	2 934,60	148,43	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(5 990,33)	(53 629,46)	(232,27)
Actions en circulation en fin d'exercice	**61 605,17**	**266 775,53**	**244,89**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**41,35**	**22,90**	**28,45**

Pan European Mid and Large Cap Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
EUR 244 512 544	EUR 220 363 400	EUR 227 213 173
USD 261 849 950	USD 258 388 647	USD 259 058 462

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A1 EUR	34,31	35,76	39,89
A2 EUR	27,93	29,25	32,84
A2 HUSD	21,44	22,85	26,20
A2 SGD	29,85	32,19	35,69
A2 USD	21,03	24,12	26,33
C2 EUR	29,81	31,47	35,67
F2 HUSD	18,98	20,40	23,58
F2 USD	15,79	18,26	20,09
G2 EUR	20,15	21,35	24,25
H1 EUR	21,31	22,21	24,79
H2 EUR	31,01	32,74	37,05
H2 HUSD	24,37	26,20	30,31
H2 USD	21,74	25,13	27,66
I2 EUR	31,06	32,82	37,17
I2 HUSD	22,63	24,34	28,16
I2 USD	20,06	23,20	25,55
R1 EUR	26,42	27,53	30,71
R1 HUSD	32,04	33,99	38,74
X2 EUR	35,59	37,05	41,35
X2 HUSD	18,96	20,08	22,90
Z2 EUR	23,31	24,87	28,45

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A1 EUR	1,91%	1,88%	1,88%
A2 EUR	1,92%	1,88%	1,88%
A2 HUSD	1,92%	1,88%	1,88%
A2 SGD	1,91%	1,88%	1,88%
A2 USD	1,92%	1,88%	1,88%
C2 EUR	1,20%	1,20%	1,20%
F2 HUSD	1,11%	1,07%	1,08%
F2 USD	1,12%	1,08%	1,08%
G2 EUR	0,70%	0,70%	0,70%
H1 EUR	1,12%	1,07%	1,08%
H2 EUR	1,12%	1,08%	1,08%
H2 HUSD	1,11%	0,99%	1,01%*
H2 USD	1,11%	1,07%	1,09%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HUSD	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
R1 EUR	1,97%	1,93%	1,93%
R1 HUSD	1,97%	1,93%	1,93%
X2 EUR	2,52%	2,48%	2,48%
X2 HUSD	2,51%	2,48%	2,48%
Z2 EUR	0,12%	0,03%	0,04%*

* En raison de la taille réduite de la catégorie d'actions, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.

Il n'y avait pas de commission de performance sur le fonds au 30 juin 2026.

Pan European Mid and Large Cap Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 99,28 %			
Autriche 3,49 %			
Finance 3,49 %			
68 159	Erste Bank	7 954 154	3,49
Belgique 2,05 %			
Soins de santé 2,05 %			
5 728	argenx	4 658 010	2,05
Danemark 4,27 %			
Consommation de base 0,98 %			
19 438	Carlsberg	2 258 111	0,98
Finance 1,65 %			
188 164	Tryg	3 744 704	1,65
Santé 1,64 %			
67 640	Novonesis	3 733 850	1,64
Finlande 1,76 %			
Industrie 0,72 %			
48 697	Wärtsilä	1 625 019	0,72
Télécommunications 1,04 %			
201 161	Nokia	2 354 590	1,04
France 20,81 %			
Matériaux de base 2,03 %			
26 512	Air Liquide	4 602 218	2,03
Consommation discrétionnaire 0,62 %			
9 811	Trigano	1 398 068	0,62
Consommation de base 2,12 %			
67 125	Danone	4 826 959	2,12
Énergie 4,27 %			
48 274	Technip Energies	1 604 627	0,71
119 038	TotalEnergies	8 084 466	3,56
		9 689 093	4,27
Soins de santé 1,02 %			
14 125	EssilorLuxottica	2 307 672	1,02
Industrie 6,86 %			
10 700	Safran	3 679 195	1,62
40 174	Saint-Gobain	3 199 858	1,41
9 078	Schneider Electric	2 602 436	1,15
76 539	SPIE	3 857 566	1,70
9 983	Thales	2 233 197	0,98
		15 572 252	6,86
Technologie 2,41 %			
27 321	Capgemini	2 409 165	1,06
47 106	STMicroelectronics	3 060 477	1,35
		5 469 642	2,41
Télécommunications 1,48 %			
201 117	Orange	3 366 196	1,48
Allemagne 9,14 %			
Matériaux de base 0,92 %			
11 786	AlzChem	2 092 604	0,92
Consommation discrétionnaire 1,00 %			
311 367	TUI	2 264 884	1,00
Énergie 1,55 %			
21 181	Siemens Energy	3 512 869	1,55
Soins de santé 1,18 %			
56 732	Bayer	2 678 318	1,18
Industrie 3,28 %			
57 179	Knorr-Bremse	5 763 643	2,54
39 954	RENK	1 690 654	0,74
		7 454 297	3,28
Technologie 1,21 %			
28 631	Infineon Technologies	2 311 380	1,02
4 633	SUSS MicroTec	427 742	0,19
		2 739 122	1,21
Irlande 2,65 %			
Matériaux de base 1,59 %			
37 882	CRH	3 616 405	1,59
Consommation discrétionnaire 1,06 %			
88 131	Ryanair	2 411 705	1,06
Italie 6,34 %			
Consommation discrétionnaire 2,96 %			
92 059	De'Longhi	3 386 850	1,49
753 780	Prada	3 341 958	1,47
		6 728 808	2,96
Finance 3,38 %			
352 809	FinecoBank	7 670 067	3,38
Pays-Bas 13,43 %			
Finance 7,51 %			
161 095	ABN AMRO Bank DR	5 925 074	2,61
84 564	ASR Nederland	5 615 896	2,47
39 707	Euronext	5 527 214	2,43
		17 068 184	7,51
Technologie 5,92 %			
1 610	ASM International	1 600 018	0,70
7 090	ASML	11 870 787	5,22
		13 470 805	5,92
Espagne 8,21 %			
Matériaux de base 0,69 %			
101 397	Acerinox	1 569 626	0,69

Pan European Mid and Large Cap Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Consommation discrétionnaire 1,64 %			
66 834	Industria de Diseño Textil	3 719 312	1,64
Finance 2,80 %			
292 311	BBVA	6 370 918	2,80
Industrie 0,64 %			
11 406	ACS	1 463 389	0,63
11 406	ACS (Droits)	21 186	0,01
		1 484 575	0,64
Services aux collectivités 2,44 %			
251 690	Iberdrola	5 551 023	2,44
Suède 3,38 %			
Industrie 1,64 %			
103 159	Sandvik	3 717 212	1,64
Technologie 1,74 %			
540 785	Hexagon « B »	3 951 466	1,74
Suisse 14,00 %			
Matériaux de base 1,54 %			
944	Givaudan	3 489 703	1,54
Consommation discrétionnaire 2,23 %			
24 822	CIE Financière Richemont 'A'	5 069 812	2,23
Finance 2,35 %			
123 077	UBS	5 343 926	2,35
Soins de santé 6,17 %			
7 616	Lonza	4 504 344	1,98
34 560	Novartis	4 786 918	2,11
12 900	Roche Actions sans droit de vote	4 721 206	2,08
		14 012 468	6,17
Industrie 0,87 %			
22 148	Accelleron Industries	1 977 824	0,87
Télécommunications 0,84 %			
8 044	Huber+Suhner	1 910 318	0,84
Royaume-Uni 8,15 %			
Consommation discrétionnaire 0,74 %			
59 105	Compass	1 686 854	0,74
Consommation de base 2,22 %			
95 051	Unilever	5 043 639	2,22
Énergie 0,72 %			
54 119	Subsea 7	1 630 046	0,72
Santé 2,18 %			
29 411	AstraZeneca	4 952 604	2,18
Industrie 1,28 %			
96 757	Smiths	2 898 427	1,28
Technologie 1,01 %			
83 073	RELX	2 291 785	1,01
États-Unis 1,60 %			
Matériaux de base 1,60 %			
8 137	Linde	3 646 662	1,60
	Investissements en valeurs mobilières	**225 586 806**	**99,28**

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Dérivés 0,25 %[1]			
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,25 %			
	Achat 128 000 EUR : Vente 145 916 USD juillet 2026	101	-
	Achat 162 315 EUR : Vente 185 034 USD juillet 2026	128	-
	Achat 4 277 EUR : Vente 4 853 USD juillet 2026	23	-
	Achat 51 EUR : Vente 58 USD juillet 2026	-	-
	Achat 53 516 EUR : Vente 60 834 USD juillet 2026	194	-
	Achat 55 EUR : Vente 63 USD juillet 2026	-	-
	Achat 59 016 EUR : Vente 67 704 USD juillet 2026	(328)	-
	Achat 9 237 EUR : Vente 10 530 USD juillet 2026	7	-
	Achat 10 963 USD : Vente 9 435 EUR juillet 2026	174	-
	Achat 12 462 483 USD : Vente 10 724 425 EUR juillet 2026	199 215	0,09
	Achat 148 174 USD : Vente 127 521 EUR juillet 2026	2 359	-
	Achat 15 736 019 USD : Vente 13 541 424 EUR juillet 2026	251 542	0,11
	Achat 187 161 USD : Vente 161 072 EUR juillet 2026	2 978	-
	Achat 5 001 USD : Vente 4 303 EUR juillet 2026	80	-
	Achat 5 432 USD : Vente 4 674 EUR juillet 2026	87	-
	Achat 6 038 607 USD : Vente 5 196 444 EUR juillet 2026	96 528	0,04
	Achat 60 USD : Vente 52 EUR juillet 2026	1	-
	Achat 65 USD : Vente 56 EUR juillet 2026	1	-
	Achat 71 530 USD : Vente 61 560 EUR juillet 2026	1 138	-
	Achat 916 106 USD : Vente 788 343 EUR juillet 2026	14 644	0,01
		568 872	0,25
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	**226 155 678**	**99,53**
	Autres actifs nets	**1 057 495**	**0,47**
	Total de l'actif net	**227 213 173**	**100,00**

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

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

Pan European Mid and Large Cap Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes
	EUR	EUR
France		
EssilorLuxottica	7 293 709	-
Schneider Electric	8 151 533	-
Allemagne		
Infineon Technologies	-	6 662 184
RENK	7 075 170	-
Rheinmetall	7 405 454	9 167 729
SAP	8 789 474	13 400 075
Siemens Energy	11 920 532	15 095 458
Pays-Bas		
Ahold Delhaize	-	7 503 151
ASM International	-	8 309 914
ASML	16 752 644	13 190 698
Espagne		
Indra Sistemas	7 330 255	7 141 283
Suède		
Sandvik	6 373 931	-
Royaume-Uni		
NatWest	-	7 808 435
RELX	6 084 521	7 583 810

Asia-Pacific Property Income Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaires de fonds d'investissement
Tim Gibson et Xin Yan Low

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 3,37 % (net) sur la base de la Catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice FTSE European Public Real Estate Association (EPRA) Nareit Developed Asia Dividend Plus, en dollars américains, s'est adjugé 3,27 %.

Les marchés actions asiatiques ont été portés par l'optimisme entourant l'IA, l'atténuation des tensions commerciales et l'assouplissement des politiques monétaires dans le monde. Si les actions immobilières cotées ont progressé au cours de l'exercice, elles ont sous-performé les marchés actions dans leur ensemble. L'immobilier coté asiatique a connu un excellent premier semestre, à la faveur de l'apaisement des tensions commerciales et de la reprise par la Fed de son cycle de baisse des taux d'intérêt. Le climat de marché s'est toutefois retourné en mars, après le déclenchement des hostilités entre l'Iran et les États-Unis. Les rendements obligataires se sont tendus, sous l'effet de l'envolée des prix de l'énergie et de la hausse des anticipations d'inflation. La perspective de relèvements des taux d'intérêt a également pesé sur le moral des investisseurs.

Par pays, Hong Kong (+13 %) a surperformé, porté par le secteur résidentiel, où la dynamique des ventes a continué de se renforcer et où les promoteurs ont retrouvé leur pouvoir de fixation des prix. Singapour (+9 %) a bénéficié de fondamentaux solides, qui se sont reflétés dans les résultats, et les promoteurs ont surperformé, soutenus par l'Equity Market Development Programme. Les REIT australiennes (+6 %) se sont montrées particulièrement vigoureuses au premier semestre, lorsque le cycle immobilier s'est retourné : les valeurs d'actifs ont touché leur point bas, le marché des transactions s'est ranimé et la croissance des loyers s'est accélérée. Toutefois, trois relèvements consécutifs des taux d'intérêt par la Reserve Bank of Australia au second semestre de l'exercice ont pesé sur la performance et effacé l'essentiel des gains. Le Japon (-4 %) a été pénalisé par les hausses de taux d'intérêt et la faiblesse du yen. La BoJ a annoncé deux relèvements de taux de 25 pb, portant son taux directeur à 1,0 %, un plus haut depuis 30 ans, et les rendements des obligations à long terme ont bondi à des niveaux inédits depuis la fin des années 1990.

Le fonds a surperformé l'indice, principalement grâce à une sélection de titres favorable, en particulier au Japon et à Singapour. Au niveau des titres, Hongkong Land et le promoteur japonais Mitsubishi Estate ont figuré parmi les principaux artisans de la performance. Lendlease Global Commercial REIT et Centurion Accommodation REIT, cotées à Singapour, ont également contribué à la performance.

Parmi les freins à la performance ont figuré le gestionnaire australien d'actifs immobiliers alternatifs HMC Capital, la foncière australienne GPT REIT, la foncière de bureaux japonaise Japan Real Estate REIT et le promoteur japonais Mitsui Fudosan.

Au premier semestre de l'exercice, le fonds surpondérait Singapour, ainsi que les promoteurs hongkongais et japonais, compte tenu de la solidité des fondamentaux de ces marchés. Au Japon, nous avons arbitré le promoteur Tokyo Tatemono au profit de Sumitomo Realty & Development et de Mitsubishi Estate. À Hong Kong, nous avons soldé nos positions sur Wharf Real Estate Investment et Henderson Land Development et initié des positions sur leurs concurrents Sun Hung Kai Properties et CK Asset afin d'accroître l'exposition du fonds au marché résidentiel hongkongais, où la dynamique des ventes a continué de se renforcer. En Australie, nous avons initié une position sur le gestionnaire de fonds Charter Hall, dont la collecte de capitaux a alimenté la croissance des encours sous gestion et de l'activité transactionnelle, ainsi que sur la foncière de commerces Charter Hall Retail REIT, compte tenu de la solidité des fondamentaux du commerce de détail. À Singapour, nous avons participé à l'introduction en bourse de Centurion Accommodation REIT, qui a permis au fonds de s'exposer au secteur très spécifique de l'hébergement des travailleurs. Au second semestre de l'exercice, après une forte hausse et alors que les anticipations de relèvement des taux d'intérêt ne cessaient de se renforcer, nous avons pris une partie de nos bénéfices sur les promoteurs japonais : nous avons notamment soldé notre position sur Sumitomo Realty & Development et allégé celle sur Mitsui Fudosan. De même, à Hong Kong, nous avons pris nos bénéfices sur les promoteurs Sun Hung Kai Properties et Kerry Properties, par crainte d'un essoufflement de la dynamique des ventes résidentielles après une forte progression.

Les fondamentaux se sont améliorés sur la plupart des marchés et des sous-secteurs immobiliers : la résilience de la demande et la contraction de l'offre ont soutenu la hausse des prix et la croissance des loyers. Nous nous attendons à ce que l'immobilier coté continue de mener la reprise, porté par une plus grande exposition aux segments immobiliers les plus porteurs, un endettement plus faible et un avantage en matière de coût et d'accès au capital qui pourrait, selon nous, ouvrir la voie à la croissance. Si la possibilité de hausses de taux d'intérêt continue d'inquiéter, les investisseurs l'ont déjà largement intégrée dans les cours et les valorisations restent peu exigeantes. Nous sommes également encouragés par des signes montrant que les équipes dirigeantes s'emploient activement à améliorer la rémunération des actionnaires, ce qui devrait, selon nous, permettre à certains titres de surperformer.

Détenir de l'immobilier coté conserve ses avantages à long terme : cette catégorie d'actifs présente une corrélation plus faible avec de nombreuses autres et peut aider les investisseurs à optimiser leur portefeuille, en améliorant le rendement corrigé du risque d'une allocation équilibrée. Le marché immobilier continue d'offrir aux investisseurs des revenus attrayants et croissants, ce que le marché pourrait, selon nous, récompenser dans la durée.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Asia-Pacific Property Income Fund

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à fournir un niveau de revenus durable, avec un rendement des dividendes supérieur à celui de l'indice FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus, plus un potentiel de croissance du capital à long terme (5 ans ou plus).

Le fonds investit au moins 75 % de ses actifs dans un portefeuille concentré d'actions (titres de participation) et de titres liés à des REIT et à des sociétés, de toute taille, qui investissent dans l'immobilier, dans la région Asie-Pacifique Ces titres tireront la majeure partie de leurs revenus de la possession, du développement et de la gestion de biens immobiliers qui, de l'avis du Gestionnaire d'Investissement, offrent des perspectives de dividendes supérieurs à la moyenne ou reflètent de telles perspectives. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des obligations d'État investment grade, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

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

Stratégie
Le Gestionnaire d'Investissement cherche à identifier les sociétés immobilières cotées et les REIT qui tirent la majeure partie de leurs revenus de la région Asie-Pacifique et qui peuvent fournir un dividende régulier et stable avec un potentiel de croissance du capital à long terme. Le processus d'investissement suit une approche « ascendante » (analyse fondamentale des sociétés) à conviction élevée, qui vise à identifier les meilleures opportunités ajustées en fonction du risque dans l'ensemble de l'univers d'investissement.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Asia-Pacific Property Income Fund	H2 USD (Net)	(17,38)	(7,96)	(5,00)	10,92	3,37
FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus Index		(14,83)	(6,00)	(7,53)	19,88	3,27

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

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

Asia-Pacific Property Income Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	18 604 486
Liquidités en banque		178 877
Intérêts et dividendes à recevoir		128 035
Souscriptions à recevoir		4 624
Produits à recevoir sur les investissements vendus		119 958
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		3 405
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		19 039 385
Passif		
Découvert bancaire		-
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		39 083
Rachats à payer		35 742
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		238 267
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		313 092
Actif net en fin d'exercice		**18 726 293**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	879 631
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	-
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	13 313
Total des revenus		892 944
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	248 968
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	15 501
Droits de garde	6	9 543
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	98 722
Commissions du dépositaire	6	1 799
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	10 147
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	16 442
Total des charges		401 122
Revenu net des investissements		491 822
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	1 485 572
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(13 771)
Plus-value de change nette réalisée		8 997
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		1 480 798
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	(1 118 463)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(266)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		(1 118 729)
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**853 891**

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

Asia-Pacific Property Income Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	23 524 497	Produit des actions émises		3 687 795
Revenu net des investissements	491 822	Paiements des rachats d'actions		(8 954 814)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	1 480 798	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(102 638)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	(1 118 729)	Distributions de dividendes	11	(282 438)
		Actif net en fin d'exercice		**18 726 293**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A2 EUR	A2 USD	A3 SGD	A3 USD	A4m USD	A5m HKD
Actions en circulation au début de l'exercice	4 074,10	587 484,38	520 764,13	207 697,22	801,36	1 247,85
Actions émises au cours de l'exercice	213,04	26 230,90	57 640,97	9 586,24	790,81	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(1 727,54)	(128 258,31)	(215 858,45)	(94 987,44)	(1 149,68)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**2 559,60**	**485 456,97**	**362 546,65**	**122 296,02**	**442,49**	**1 247,85**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**15,24**	**17,36**	**14,65**	**10,55**	**14,00**	**13,65**

	A5m SGD	A5m USD	H2 EUR	H2 USD	H3 USD	I2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	55 794,92	19 590,74	122 667,00	15 723,68	8 883,97	11 252,74
Actions émises au cours de l'exercice	12 126,13	2 558,61	57 500,00	453,65	17,27	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(34 341,19)	(8 441,59)	(20 000,00)	(3 584,65)	(12,14)	(1 015,55)
Actions en circulation en fin d'exercice	**33 579,86**	**13 707,76**	**160 167,00**	**12 592,68**	**8 889,10**	**10 237,19**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**11,82**	**12,44**	**16,61**	**11,34**	**7,50**	**18,36**

	I2 USD	X2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	81 888,24	7 253,81
Actions émises au cours de l'exercice	49 594,00	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(92 122,24)	(1 222,41)
Actions en circulation en fin d'exercice	**39 360,00**	**6 031,40**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**20,92**	**15,35**

Asia-Pacific Property Income Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
USD 15 959 037	USD 23 524 497	USD 18 726 293

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A2 EUR	14,38	14,46	15,24
A2 USD	15,40	16,93	17,36
A3 SGD	14,84	14,68	14,65
A3 USD	10,21	10,73	10,55
A4m USD	13,71	14,35	14,00
A5m HKD	13,84	14,28	13,65
A5m SGD	12,63	12,18	11,82
A5m USD	12,70	13,02	12,44
H2 EUR	15,42	15,62	16,61
H2 USD	9,89	10,97	11,34
H3 USD	7,14	7,56	7,50
I2 EUR	17,01	17,25	18,36
I2 USD	18,21	20,22	20,92
X2 USD	13,78	15,07	15,35

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A2 EUR	1,95%	1,91%	1,92%
A2 USD	1,95%	1,93%	1,94%
A3 SGD	1,94%	1,94%	1,93%
A3 USD	1,95%	1,93%	1,93%
A4m USD	1,95%	1,86%	1,88%*
A5m HKD	1,95%	1,82%	1,84%*
A5m SGD	1,95%	1,93%	1,93%
A5m USD	1,95%	1,93%	1,93%
H2 EUR	1,15%	1,12%	1,14%
H2 USD	1,15%	1,13%	1,13%
H3 USD	1,13%	1,09%	1,13%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
X2 USD	2,55%	2,52%	2,53%

* En raison de la taille réduite de la catégorie d'actions, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.

Il n'y avait pas de commission de performance sur le fonds au 30 juin 2026.

Asia-Pacific Property Income Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 99,35 %			
Australie 23,36 %			
Immobilier 23,36 %			
53 744	Charter Hall	854 402	4,56
290 211	Charter Hall Retail REIT	784 773	4,19
26 307	Goodman	572 366	3,06
538 273	Scentre	1 435 172	7,66
257 901	Stockland REIT	728 496	3,89
		4 375 209	23,36
Hong Kong 20,28 %			
Immobilier 20,28 %			
66 500	CK Asset	374 148	2,00
111 500	Hongkong Land	797 225	4,26
97 000	Kerry Properties	223 644	1,19
282 000	Link REIT	1 312 949	7,01
76 000	Sun Hung Kai Properties	1 088 864	5,82
		3 796 830	20,28
Japon 36,94 %			
Immobilier 36,94 %			
1 140	Comforia Residential REIT	727 929	3,89
1 077	Japan Metropolitan Fund Invest REIT	745 092	3,98
1 185	Japan Real Estate REIT	847 915	4,53
873	KDX Realty Investment	835 219	4,46
904	LaSalle Logiport REIT	815 869	4,35
23 700	Mitsubishi Estate	606 279	3,24
162 500	Mitsui Fudosan	1 500 866	8,01
838	United Urban Investment	839 162	4,48
		6 918 331	36,94
Singapour 18,77 %			
Immobilier 18,77 %			
392 000	CapitaLand India Trust	310 387	1,66
779 386	CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	1 429 916	7,64
243 700	CapitaLand Investment	467 817	2,50
779 706	Centurion Accommodation REIT	641 468	3,42
1 502 600	Lendlease Global Commercial REIT	664 528	3,55
		3 514 116	18,77
	Investissements en valeurs mobilières (coût : 18 857 575 USD[1])	**18 604 486**	**99,35**
	Autres actifs nets	**121 807**	**0,65**
	Total de l'actif net	**18 726 293**	**100,00**

[1]Applicable pour les fonds autorisés selon les directives de la SFC.
Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes
	USD	**USD**
Australie		
Charter Hall	1 599 406	-
Charter Hall Retail REIT	1 182 857	-
GPT REIT	1 014 407	-
Stockland REIT	1 362 456	2 276 132
Hong Kong		
Henderson Land Development	-	1 384 915
Kerry Properties	-	1 114 950
Link REIT	891 762	-
Sun Hung Kai Properties	1 943 010	917 759
Wharf Real Estate Investment	-	1 029 282
Japon		
Mitsubishi Estate	1 468 002	996 935
Mitsui Fudosan	1 063 998	1 410 301
Sumitomo Realty & Development	974 961	1 036 468
Tokyo Tatemono	-	1 105 421
Singapour		
Centurion Accommodation REIT	994 397	-
Lendlease Global Commercial REIT	-	964 936

Biotechnology Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaires de fonds d'investissement
Andy Acker, Daniel Lyons et Agustin Mohedas

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 83,32 % (net), ou 89,18 % (brut), sur la base de la Catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice NASDAQ Biotechnology Total Return s'est adjugé 56,25 %, et l'Indice Cible + 2 % en dollars américains 59,38 %.

Les valeurs biotechnologiques ont vivement progressé au cours de l'exercice et nettement surperformé le marché dans son ensemble. Le moral des investisseurs a été soutenu par l'accélération des fusions-acquisitions, qui ont concerné plusieurs positions du fonds, ainsi que par des avancées cliniques très remarquées. Parmi ces dernières figurent un traitement par voie orale qui a presque doublé la survie dans le cancer du pancréas avancé, l'autorisation du premier traitement d'une maladie rénale sévère et des résultats positifs en phase avancée pour un nouveau traitement oral de la dépression. Une dynamique réglementaire favorable a également soutenu le secteur. Malgré les changements en cours à la tête de la Food and Drug Administration (FDA) américaine, 23 nouveaux médicaments ont été autorisés au premier semestre 2026, soit le rythme le plus soutenu depuis trois ans.

Praxis Precision Medicines, spécialiste des thérapies ciblées contre les troubles du système nerveux central, a figuré parmi les principaux contributeurs à la performance. À la suite des résultats très concluants de l'essai de phase 3 de son médicament expérimental, l'ulixacaltamide, chez des patients atteints de tremblement essentiel, Praxis Precision Medicines a obtenu la désignation « Breakthrough Therapy ». La société a déposé une demande d'autorisation de mise sur le marché (NDA) pour ce traitement ; une décision est attendue début 2027. Le tremblement essentiel est le trouble du mouvement le plus répandu : il toucherait environ sept millions de personnes aux États-Unis, alors qu'aucun traitement n'est autorisé à ce jour. Praxis Precision Medicines a également déposé une NDA pour la relutrigine dans le traitement des épilepsies génétiques pédiatriques sévères.

Revolution Medicines, société d'oncologie au stade clinique, a été le principal contributeur à la performance après avoir publié les résultats complets de l'essai consacré à son traitement du cancer du pancréas, le daraxonrasib : celui-ci a plus que doublé la survie globale par rapport à la chimiothérapie, avec un profil de sécurité maîtrisable. Ce médicament a également amélioré la qualité de vie et nettement atténué la douleur, ce qui a conforté les investisseurs dans l'idée d'un lancement commercial réussi une fois l'autorisation obtenue. La société mène plusieurs programmes de phase 3, portant notamment sur d'autres indications du daraxonrasib et sur plusieurs inhibiteurs ciblant des mutations spécifiques, qui pourraient ouvrir à terme de multiples débouchés commerciaux.

Soleno Therapeutics a été le principal frein à la performance en raison des inquiétudes entourant l'adoption commerciale et la trajectoire de croissance à long terme de VYKAT XR pour le syndrome de Prader-Willi, une maladie génétique rare qui entraîne des troubles physiques, mentaux et comportementaux. Soleno Therapeutics a été rachetée par Neurocrine Biosciences au cours de l'exercice.

Olema Pharmaceuticals a également pesé sur la performance. Olema Pharmaceuticals développe un antagoniste complet des récepteurs des œstrogènes et dégradeur sélectif de ces récepteurs, administré par voie orale, pour traiter le cancer du sein avancé positif aux récepteurs des œstrogènes. Le titre a lourdement chuté lorsque le médicament oral concurrent de Roche n'a pas atteint son critère d'évaluation principal, un échec qui a nourri la défiance des investisseurs à l'égard du portefeuille de produits en développement d'Olema Pharmaceuticals. Toutefois, le candidat-médicament d'Olema Pharmaceuticals a produit des données qui le placent au premier rang de sa catégorie dans les lignes de traitement avancées du cancer du sein, et la société développe des associations thérapeutiques et explore des indications à des stades plus précoces de la maladie.

Le fonds a maintenu sa surpondération des valeurs de biotechnologie de petite et moyenne capitalisation, car ce sont ces sociétés qui portent l'essentiel des nouveaux médicaments en développement. Nous avons continué de privilégier les sociétés en phase avancée de développement dont le risque clinique nous semblait écarté, ainsi que les sociétés en début de phase commerciale proposant des produits de rupture pour des besoins médicaux non satisfaits.

Si le conflit en Iran a renforcé les anticipations d'une inflation plus élevée et réduit les espoirs de baisse prochaine des taux d'intérêt, ce qui a pénalisé les sociétés de biotechnologie les moins avancées, nos perspectives d'ensemble pour les valeurs de biotechnologie restent positives.

Après les départs successifs de hauts responsables de la FDA, le secteur de la santé s'attend à un environnement réglementaire plus prévisible et moins instable. Ces départs ont créé une certaine incertitude, même si l'agence reste pleinement opérationnelle et si les autorisations de médicaments se sont poursuivies sans interruption. Nous continuons de suivre l'évolution de la situation, dans l'attente de la nomination d'une direction permanente, idéalement composée de professionnels chevronnés du secteur, à même de privilégier la rigueur scientifique et de réduire les incohérences réglementaires.

Les levées de capitaux se sont accélérées au cours de l'exercice et l'année 2026 a vu se conclure plusieurs opérations se chiffrant en milliards de dollars américains, dont certaines portaient sur des positions du fonds : les laboratoires pharmaceutiques, qui disposent d'une trésorerie abondante, ont continué d'étoffer leurs portefeuilles de produits en développement en rachetant des sociétés de biotechnologie émergentes. Le secteur de la biotechnologie demeure une source d'innovation essentielle pour les laboratoires pharmaceutiques, d'autant que ceux-ci voient approcher l'expiration de leurs brevets. L'appétit des investisseurs pour l'innovation à un stade précoce a lui aussi bien résisté malgré l'incertitude entourant les taux d'intérêt, ce qui a favorisé plusieurs des plus importantes opérations de financement qu'ait connues le secteur. Comme toujours, nous nous attachons à repérer la prochaine vague d'avancées médicales susceptibles de transformer la pratique de la médecine.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Biotechnology Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice NASDAQ Biotechnology Total Return Index de 2 %, avant déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le compartiment investit au moins 80 % de ses actifs en actions (également appelées « titres de participation ») et titres assimilés de sociétés de biotechnologie ou liées à la biotechnologie, implantées dans tout pays. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris des obligations (des obligations convertibles notamment), des actions, des liquidités et des instruments du marché monétaire.

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

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

Stratégie
Le Gestionnaire d'Investissement cherche à identifier des sociétés de biotechnologie innovantes qui répondent à des besoins médicaux importants non satisfaits et négocient à un rabais significatif sur leur valeur intrinsèque. Le portefeuille peut présenter un biais en faveur des entreprises en phase de développement. L'équipe comprend que le succès de la mise au point de médicaments est de nature binaire, ce qui crée des disparités importantes entre les gagnants et les perdants. Afin d'analyser la probabilité de succès d'une société, le processus d'investissement s'appuie sur des modèles statistiques exclusifs, en se concentrant sur les produits qui, selon eux, peuvent passer les tests cliniques. Des outils supplémentaires, tels que des enquêtes menées auprès de médecins, des modèles de prescription et des simulations de scénarios tentent de prédire avec plus de précision la viabilité commerciale.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Biotechnology Fund	H2 USD (Net)	(31,84)	49,96	23,44	(6,93)	83,32
Indice NASDAQ Biotechnology Total Return		(26,57)	9,61	12,43	(6,21)	56,25
Biotechnology Fund	H2 USD (Brut)	(30,24)	53,20*	27,39*	(4,65)*	89,18
Indice NASDAQ Biotechnology Total Return + 2 %		(25,10)	11,80	14,68	(4,34)	59,38

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

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

* La performance historique a été ajustée en raison d'un changement de méthodologie.

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

Biotechnology Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	2 039 736 228
Liquidités en banque		28 178 367
Intérêts et dividendes à recevoir		-
Souscriptions à recevoir		24 586 234
Produits à recevoir sur les investissements vendus		7 336 280
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	31 307
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		132 042
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		2 100 000 458
Passif		
Découvert bancaire		34
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		49 282 569
Rachats à payer		44 350 504
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	1 917 513
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		95 550 620
Actif net en fin d'exercice		**2 004 449 838**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	2 795 670
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	49 389
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	475 302
Total des revenus		3 320 361
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	11 128 913
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	365 821
Droits de garde	6	42 628
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	1 309 221
Commissions du dépositaire	6	82 927
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	49 774 753
Impôts (taxe d'abonnement)	7	271 485
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	393 128
Total des charges		63 368 876
Charge nette des investissements		(60 048 515)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	179 663 589
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(1 700 203)
Plus-value de change nette réalisée		210 549
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		178 173 935
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	542 160 527
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(2 281 022)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		77 698
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		539 957 203
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**658 082 623**

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

Biotechnology Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	533 761 821	Produit des actions émises		1 254 537 539
Charge nette des investissements	(60 048 515)	Paiements des rachats d'actions		(441 933 208)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	178 173 935	Régularisation nette (payée)/reçue	10	1 063
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	539 957 203	Distributions de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		**2 004 449 838**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A2 EUR	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	E2 HEUR
Actions en circulation au début de l'exercice	640 670,27	99 334,67	30 911,88	298 581,10	4 759 515,16	73 859,50
Actions émises au cours de l'exercice	1 630 989,02	712 020,39	163 726,42	357 352,26	2 548 254,23	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(577 636,20)	(334 698,14)	(125 217,78)	(241 593,26)	(1 807 043,54)	(10 560,00)
Actions en circulation en fin d'exercice	**1 694 023,09**	**476 656,92**	**69 420,52**	**414 340,10**	**5 500 725,85**	**63 299,50**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**34,32**	**31,79**	**36,62**	**38,22**	**42,12**	**38,74**

	E2 USD	F2 USD	GU2 EUR	GU2 GBP	GU2 HEUR	GU2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	392 193,65	463 508,48	100,00	100,00	100,00	5 280 303,72
Actions émises au cours de l'exercice	-	72 592,76	4 266 112,37	-	581 675,92	14 024 307,28
Actions rachetées au cours de l'exercice	(90 545,56)	(320 472,77)	(112 476,00)	-	(138 191,48)	(2 507 040,68)
Actions en circulation en fin d'exercice	**301 648,09**	**215 628,47**	**4 153 736,37**	**100,00**	**443 584,44**	**16 797 570,32**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**44,95**	**42,94**	**36,62**	**38,06**	**37,43**	**38,35**

	H2 EUR	H2 HEUR	H2 USD	IU2 EUR	IU2 GBP	IU2 HEUR
Actions en circulation au début de l'exercice	-*	195 214,31	775 033,71	1 739 747,97	125,00	804 180,40
Actions émises au cours de l'exercice	83,33	448 020,20	1 403 869,83	4 804 755,92	44 660,00	934 209,48
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	(91 140,11)	(653 666,67)	(3 370 989,87)	(2 660,00)	(514 988,61)
Actions en circulation en fin d'exercice	**83,33**	**552 094,40**	**1 525 236,87**	**3 173 514,02**	**42 125,00**	**1 223 401,27**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**34,23**	**32,66**	**42,86**	**34,93**	**30,53**	**39,07**

	IU2 USD	S2 EUR	S2 USD	X2 USD	Z2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	7 768 405,22	100,00	185 874,24	139 544,57	-*
Actions émises au cours de l'exercice	5 820 085,24	50 207,54	767 399,45	193 703,11	130 676,37
Actions rachetées au cours de l'exercice	(2 270 304,07)	-	(52 689,72)	(34 225,60)	(13 222,00)
Actions en circulation en fin d'exercice	**11 318 186,39**	**50 307,54**	**900 583,97**	**299 022,08**	**117 454,37**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**43,49**	**36,33**	**37,90**	**40,99**	**32,67**

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

Biotechnology Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
USD 288 944 087	USD 533 761 821	USD 2 004 449 838

Valeur nette d'inventaire par action			
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A2 EUR	21,69	18,25	34,32
A2 HEUR	19,55	17,67	31,79
A2 HSGD	22,80	20,59	36,62
A2 SGD	23,75	20,58	38,22
A2 USD	24,93	23,05	42,12
E2 HEUR	23,20	21,36	38,74
E2 USD	26,05	24,50	44,95
F2 USD	25,39	23,50	42,94
GU2 EUR	s.o.	19,19	36,62
GU2 GBP	s.o.	19,76	38,06
GU2 HEUR	s.o.	20,39	37,43
GU2 USD	s.o.	20,69	38,35
H2 EUR	s.o.	s.o.	34,23*
H2 HEUR	19,84	18,08	32,66
H2 USD	25,12	23,38	42,86
IU2 EUR	21,86	18,50	34,93
IU2 GBP	s.o.	16,02	30,53
IU2 HEUR	23,64	21,49	39,07
IU2 USD	25,42	23,71	43,49
S2 EUR	s.o.	19,09	36,33
S2 USD	s.o.	20,59	37,90
X2 USD	24,54	22,45	40,99
Z2 USD	s.o.	s.o.	32,67*

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

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A2 EUR	3,11%	1,93%	5,76%
A2 HEUR	3,96%	2,02%	4,63%
A2 HSGD	5,06%	2,23%	6,50%
A2 SGD	3,14%	1,97%	5,85%
A2 USD	4,36%	1,90%	5,93%
E2 HEUR	2,95%	0,76%	4,53%
E2 USD	3,53%	0,63%	5,62%
F2 USD	2,26%	1,39%	5,52%
GU2 EUR	s.o.	0,86%	4,96%
GU2 GBP	s.o.	0,83%	4,22%*
GU2 HEUR	s.o.	0,88%	3,92%
GU2 USD	s.o.	0,87%	4,55%
H2 EUR	s.o.	s.o.	1,72%*.**
H2 HEUR	1,98%	1,68%	4,99%
H2 USD	3,26%	1,62%	5,73%
IU2 EUR	1,43%	1,31%	5,11%
IU2 GBP	s.o.	0,95%	5,93%
IU2 HEUR	3,08%	1,08%	4,34%
IU2 USD	4,00%	1,20%	5,63%
S2 EUR	s.o.	1,65%	4,88%
S2 USD	s.o.	1,70%	5,04%
X2 USD	4,49%	2,49%	6,06%
Z2 USD	s.o.	s.o.	0,07%***

* En raison de la taille réduite de la catégorie d'actions, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions.
** La catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice et le taux est annualisé, à l'exception de la commission de performance.
*** La catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice et le taux est annualisé.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.
Le TER comprend les commissions de performance au 30 juin 2026.
Les sommes perçues au titre des commissions de performance pendant l'exercice sont présentées à la note 6 accompagnant les états financiers.
Lorsque le TER dépasse l'objectif de surperformance par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Biotechnology Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire. Les placements privés sont cessibles en vertu de dispenses d'enregistrement prévues par la législation applicable.			
Actions 101,76 %			
Australie 0,30 %			
Soins de santé 0,30 %			
Biotechnologie 0,30 %			
465 892	Benitec Biopharma (Placement)[1]	6 061 255	0,30
Belgique 3,94 %			
Soins de santé 3,94 %			
Biotechnologie 3,94 %			
86 500	argenx ADR	79 031 158	3,94
Canada 0,58 %			
Soins de santé 0,58 %			
Produits pharmaceutiques 0,58 %			
166 051	Bright Minds Biosciences	11 624 400	0,58
Danemark 3,08 %			
Soins de santé 3,08 %			
Produits pharmaceutiques 3,08 %			
233 678	Ascendis Pharma ADR	61 668 793	3,08
France 1,83 %			
Santé 1,83 %			
Biotechnologie 1,83 %			
275 853	Abivax ADS	36 644 313	1,83
Pays-Bas 1,08 %			
Soins de santé 1,08 %			
Produits pharmaceutiques 1,08 %			
632 319	NewAmsterdam Pharma	21 562 078	1,08
Royaume-Uni 2,53 %			
Soins de santé 2,53 %			
Produits pharmaceutiques 2,53 %			
269 089	AstraZeneca	50 642 550	2,53
États-Unis 88,42 %			
Soins de santé 88,42 %			
Biotechnologie 77,31 %			
904 514	4D Molecular Therapeutics	11 853 656	0,59
23 386	Alnylam Pharmaceuticals	7 022 816	0,35
154 182	Amgen	55 382 174	2,76
119 576	Apogee Therapeutics	15 862 354	0,79
360 298	Arcutis Biotherapeutics	9 504 661	0,48
252 656	Arrowhead Pharmaceuticals	20 110 154	1,00
149 365	Asher Biotherapeutics B (Placement)[1]	46 878	-
860 244	Asher Biotherapeutics C (Placement)[1]	269 988	0,01
716 485	Bicara Therapeutics	21 064 658	1,05
2 090 386	BioCryst Pharmaceuticals	20 893 407	1,04
770 106	Biohaven	11 474 579	0,57
24 078	Blueprint Medicines	11 076	-
1 108 707	Bridgebio Pharma	81 545 400	4,07
846 677	Cogent Biosciences	32 923 034	1,64

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Biotechnologie (suite)			
478 015	Crinetics Pharmaceuticals	17 662 654	0,88
209 528	Curevo (Placement)[1]	1 892 562	0,10
1 393 086	Dyne Therapeutics	29 819 006	1,49
749 439	Edgewise Therapeutics	30 655 802	1,53
122 349	Enliven Therapeutics	6 264 269	0,31
6 456	Freenome Series C (Placement)[1]	19 349	-
50 382	Freenome Series D (Placement)[1]	151 398	0,01
630 298	Gilead Sciences	78 818 765	3,93
918 849	Ideaya Biosciences	33 542 583	1,67
417 629	Insmed	44 569 367	2,22
307 784	Kodiak Sciences	11 531 128	0,58
56 533	Krystal Biotech	21 192 526	1,06
105 540	Madrigal Pharmaceuticals	55 914 564	2,79
294 520	Magnolia Medical Technologies (Placement)[1]	415 273	0,02
48 814	Magnolia Medical Technologies (Action de préférence)[1]	56 590	-
1	Magnolia Medical Technologies (Warrant 31/12/2022)[2]	-	-
692 967	Maze Therapeutics	20 092 578	1,00
493 506	Mirum Pharmaceuticals	60 442 147	3,02
51 127	Mirum Pharmaceuticals (Placement)[1]	6 288 621	0,31
129 269	Monopar Therapeutics	12 326 446	0,61
195 610	Neurocrine Biosciences	33 224 359	1,66
144 454	Novo Nordisk	93 895	-
874 074	Olema Pharmaceuticals	10 602 518	0,53
198 039	Pfizer	970 391	0,05
291 258	Praxis Precision Medicines	97 382 112	4,86
158 265	Protagonist Therapeutics	18 981 513	0,95
815 876	PTC Therapeutics	66 355 195	3,31
76 288	Regeneron Pharmaceuticals	47 992 781	2,40
664 556	Revolution Medicines	125 305 357	6,25
121 992	Rhythm Pharmaceuticals	13 367 273	0,67
997 532	Roivant Sciences	35 182 954	1,76
338 471	Scholar Rock	18 739 447	0,93
70 276	Sonoma Biotherapeutics B (Placement)[1]	55 167	-
37 481	Sonoma Biotherapeutics B-1 (Placement)[1]	29 423	-
335 485	Spyre Therapeutics	30 066 166	1,50
285 924	Stoke Therapeutics	9 375 448	0,47
808 455	Tango Therapeutics	26 913 467	1,34
1 288 903	Travere Therapeutics	74 795 041	3,73
652 671	Tyra Biosciences	21 107 380	1,05
99 609	United Therapeutics	53 698 714	2,68
943 649	Vaxcyte	54 033 342	2,70
133 149	Vertex Pharmaceuticals	65 866 147	3,29
434 450	Xenon Pharmaceuticals	26 027 900	1,30
		1 549 786 453	77,31
Équipements et fournitures de soins de santé 0,82 %			
178 120	Oruka Therapeutics	16 418 211	0,82
Produits pharmaceutiques 10,29 %			
524 974	Alumis	14 281 918	0,71
1 077 974	Amylyx Pharmaceuticals	20 034 147	1,00
299 939	Centessa Pharmaceuticals	749 848	0,04
888 354	Definium Therapeutics	43 102 935	2,15

Biotechnology Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Produits pharmaceutiques (suite)			
730 870	Eyepoint Pharmaceuticals	10 498 948	0,52
1 948 280	Immix Biopharma	20 232 888	1,01
963 354	Jade Biosciences	21 396 092	1,07
790 216	MoonLake Immunotherapeutics	15 867 537	0,79
369 532	Parabilis Medicines	10 507 642	0,52
581 257	Structure Therapeutics ADR	30 643 868	1,53
307 587	Tarsus Pharmaceuticals	18 981 194	0,95
		206 297 017	10,29
	Investissements en valeurs mobilières	**2 039 736 228**	**101,76**

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Dérivés (0,09 %)[3]			
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (0,09 %)			
	Achat 1 933 930 EUR : Vente 2 195 504 USD juillet 2026	9 638	-
	Achat 79 560 EUR : Vente 90 321 USD juillet 2026	397	-
	Achat 30 808 EUR : Vente 34 975 USD juillet 2026	154	-
	Achat 1 306 269 EUR : Vente 1 484 885 USD juillet 2026	4 574	-
	Achat 494 897 EUR : Vente 562 567 USD juillet 2026	1 733	-
	Achat 392 442 EUR : Vente 446 103 USD juillet 2026	1 374	-
	Achat 409 209 EUR : Vente 465 163 USD juillet 2026	1 433	-
	Achat 67 763 EUR : Vente 77 028 USD juillet 2026	237	-
	Achat 280 768 EUR : Vente 319 285 USD juillet 2026	858	-
	Achat 189 037 EUR : Vente 214 970 USD juillet 2026	578	-
	Achat 164 755 EUR : Vente 187 541 USD juillet 2026	319	-
	Achat 179 604 EUR : Vente 204 444 USD juillet 2026	347	-
	Achat 522 977 EUR : Vente 595 308 USD juillet 2026	1 011	-
	Achat 27 015 EUR : Vente 30 752 USD juillet 2026	52	-
	Achat 195 069 EUR : Vente 222 048 USD juillet 2026	377	-
	Achat 281 689 EUR : Vente 321 117 USD juillet 2026	76	-
	Achat 41 269 EUR : Vente 47 045 USD juillet 2026	11	-
	Achat 253 029 EUR : Vente 288 445 USD juillet 2026	68	-
	Achat 801 341 EUR : Vente 913 505 USD juillet 2026	215	-
	Achat 302 664 EUR : Vente 345 028 USD juillet 2026	81	-
	Achat 7 111 EUR : Vente 8 119 USD juillet 2026	(11)	-
	Achat 50 908 EUR : Vente 58 124 USD juillet 2026	(77)	-
	Achat 35 951 EUR : Vente 41 047 USD juillet 2026	(54)	-

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)			
	Achat 167 353 EUR : Vente 191 310 USD juillet 2026	(487)	-
	Achat 494 662 EUR : Vente 565 473 USD juillet 2026	(1 441)	-
	Achat 49 005 EUR : Vente 56 020 USD juillet 2026	(143)	-
	Achat 501 247 EUR : Vente 573 593 USD juillet 2026	(2 051)	-
	Achat 81 227 EUR : Vente 92 951 USD juillet 2026	(332)	-
	Achat 591 159 EUR : Vente 676 481 USD juillet 2026	(2 419)	-
	Achat 1 560 182 EUR : Vente 1 785 364 USD juillet 2026	(6 384)	-
	Achat 465 151 EUR : Vente 532 287 USD juillet 2026	(1 903)	-
	Achat 9 774 EUR : Vente 11 214 USD juillet 2026	(69)	-
	Achat 40 000 EUR : Vente 45 894 USD juillet 2026	(284)	-
	Achat 358 577 EUR : Vente 411 409 USD juillet 2026	(2 545)	-
	Achat 13 250 EUR : Vente 15 213 USD juillet 2026	(105)	-
	Achat 47 922 EUR : Vente 55 023 USD juillet 2026	(381)	-
	Achat 400 EUR : Vente 459 USD juillet 2026	(3)	-
	Achat 322 191 EUR : Vente 373 847 USD juillet 2026	(6 472)	-
	Achat 55 960 EUR : Vente 64 932 USD juillet 2026	(1 124)	-
	Achat 1 087 199 EUR : Vente 1 261 505 USD juillet 2026	(21 838)	-
	Achat 350 577 EUR : Vente 406 784 USD juillet 2026	(7 043)	-
	Achat 399 050 EUR : Vente 463 028 USD juillet 2026	(8 016)	-
	Achat 1 050 EUR : Vente 1 218 USD juillet 2026	(21)	-
	Achat 188 EUR : Vente 218 USD juillet 2026	(4)	-
	Achat 29 010 EUR : Vente 33 679 USD juillet 2026	(601)	-
	Achat 76 709 EUR : Vente 89 055 USD juillet 2026	(1 589)	-
	Achat 12 198 452 EUR : Vente 14 175 398 USD juillet 2026	(266 250)	(0,01)
	Achat 2 137 368 EUR : Vente 2 483 761 USD juillet 2026	(46 651)	-
	Achat 41 496 330 EUR : Vente 48 221 445 USD juillet 2026	(905 723)	(0,05)
	Achat 13 414 676 EUR : Vente 15 588 729 USD juillet 2026	(292 796)	(0,01)
	Achat 15 247 867 EUR : Vente 17 719 017 USD juillet 2026	(332 809)	(0,02)
	Achat 36 758 EUR : Vente 42 746 USD juillet 2026	(833)	-
	Achat 37 443 EUR : Vente 43 543 USD juillet 2026	(849)	-
	Achat 1 223 EUR : Vente 1 422 USD juillet 2026	(28)	-
	Achat 3 897 SGD : Vente 3 047 USD juillet 2026	(34)	-
	Achat 526 893 SGD : Vente 411 838 USD juillet 2026	(4 501)	-
	Achat 1 000 SGD : Vente 781 USD juillet 2026	(8)	-
	Achat 14 724 SGD : Vente 11 500 USD juillet 2026	(116)	-
	Achat 19 369 SGD : Vente 15 002 USD juillet 2026	(29)	-
	Achat 905 SGD : Vente 700 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 1 788 SGD : Vente 1 384 USD juillet 2026	(2)	-
	Achat 9 265 SGD : Vente 7 169 USD juillet 2026	(6)	-

Biotechnology Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)			
	Achat 160 753 SGD : Vente 124 383 USD juillet 2026	(106)	-
	Achat 6 087 SGD : Vente 4 703 USD juillet 2026	3	-
	Achat 16 441 SGD : Vente 12 688 USD juillet 2026	23	-
	Achat 267 977 USD : Vente 236 050 EUR juillet 2026	(1 176)	-
	Achat 22 731 USD : Vente 19 988 EUR juillet 2026	(61)	-
	Achat 18 295 USD : Vente 16 088 EUR juillet 2026	(49)	-
	Achat 786 USD : Vente 689 EUR juillet 2026	1	-
	Achat 1 639 USD : Vente 1 434 EUR juillet 2026	4	-
	Achat 473 998 USD : Vente 414 410 EUR juillet 2026	1 473	-
	Achat 8 733 USD : Vente 7 635 EUR juillet 2026	27	-
	Achat 37 840 USD : Vente 33 083 EUR juillet 2026	118	-
	Achat 155 346 USD : Vente 135 397 EUR juillet 2026	961	-
	Achat 60 586 USD : Vente 52 766 EUR juillet 2026	419	-
	Achat 46 003 USD : Vente 39 642 EUR juillet 2026	801	-
	Achat 204 784 USD : Vente 176 395 EUR juillet 2026	3 651	-
	Achat 10 136 USD : Vente 8 716 EUR juillet 2026	198	-
	Achat 8 822 USD : Vente 11 297 SGD juillet 2026	88	-
	Achat 1 786 USD : Vente 2 300 SGD juillet 2026	8	-
	Achat 7 172 USD : Vente 9 288 SGD juillet 2026	(9)	-
	Achat 33 047 USD : Vente 42 848 SGD juillet 2026	(80)	-
		(1 886 206)	(0,09)
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés (coût : 1 457 810 555 USD[4])	**2 037 850 022**	**101,67**
	Autres passifs nets	**(33 400 184)**	**(1,67)**
	Total de l'actif net	**2 004 449 838**	**100,00**

[1] Titre valorisé à la juste valeur.
[2] Titre valorisé manuellement
[3] Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.
[4] Applicable pour les fonds autorisés selon les directives de la SFC.
Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats USD	Ventes USD
Belgique		
argenx ADR	33 459 859	-
Royaume-Uni		
Verona Pharma	-	34 964 507
États-Unis		
89bio	-	19 836 408
Apogee Therapeutics	-	29 997 884
Avidity Biosciences	-	44 891 105
Bridgebio Pharma	42 147 352	-
Cidara Therapeutics	-	21 371 090
Gilead Sciences	73 820 576	-
Insmed	46 195 133	19 275 433
Madrigal Pharmaceuticals	32 495 905	-
Praxis Precision Medicines	-	21 038 753
PTC Therapeutics	45 438 137	-
Regeneron Pharmaceuticals	57 802 927	-
Revolution Medicines	-	26 215 070
Soleno Therapeutics	-	36 517 680
Terns Pharma	-	25 391 721
United Therapeutics	46 913 001	-
Vaxcyte	33 773 300	-
Vertex Pharmaceuticals	33 746 774	-

China Opportunities Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaire de fonds d'investissement
Victorian Mio

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 15,32 % (net), ou 16,55 % (brut), sur la base de la Catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice MSCI Zhong Hua 10/40 a reculé de 1,61 % et que l'Indice Cible + 2,5 % a progressé de 0,85 %, en dollars américains.

Les actions chinoises ont reculé au cours de l'exercice. L'engouement pour les fabricants de puces et leurs chaînes d'approvisionnement a provoqué une envolée généralisée des valeurs liées à l'IA. L'amélioration des relations commerciales avec les États-Unis a trouvé son point d'orgue dans la visite d'État du président Donald Trump en Chine, ce qui a encore soutenu le moral des investisseurs. Les actions ont toutefois cédé du terrain au second semestre de l'exercice, en raison de certaines statistiques économiques décevantes et de prises de bénéfices dans le secteur technologique. L'escalade des tensions au Moyen-Orient a également suscité un sentiment généralisé d'« aversion au risque ».

Les exportations chinoises ont continué de dépasser les attentes, pour atteindre un niveau record de 377 milliards d'USD en mai, alors que la consommation intérieure est restée atone. Les ventes au détail se sont contractées en mai, pour la première fois depuis décembre 2022. Dans le même temps, les actions hongkongaises ont progressé, portées par une série d'introductions en bourse de grande envergure et par une croissance économique solide.

Parmi les principaux contributeurs à la performance du fonds figurent L&K Engineering (Suzhou) et NAURA Technology. Les titres de ces deux sociétés ont été portés par l'appétit marqué des investisseurs pour les entreprises des chaînes d'approvisionnement liées à l'IA. L'intérêt du marché pour L&K Engineering (Suzhou) s'est accru à la faveur d'un net rebond des dépenses d'infrastructure dans les semi-conducteurs, soutenu par l'annonce de Taiwan Semiconductor Manufacturing, qui prévoit d'augmenter de plus de 30 % ses dépenses d'investissement en 2026. Nous estimions que cette accélération des dépenses consacrées aux nœuds avancés et aux capacités de mémoire dédiés à l'IA pouvait accroître la demande d'usines de fabrication de semi-conducteurs.

NAURA Technology, fabricant public d'équipements pour semi-conducteurs, a continué de bénéficier de la demande soutenue des fabricants chinois de puces mémoire pour ses équipements. La société était considérée comme un bénéficiaire potentiel de la feuille de route quinquennale de la Chine, qui vise à stimuler les percées technologiques et à renforcer l'autonomie du pays dans l'industrie de pointe, y compris dans le secteur des semi-conducteurs.

La position sur le fabricant de jouets Pop Mart International a pesé sur la performance, sous l'effet conjugué de prises de bénéfices et de craintes d'un essoufflement de la demande pour ses personnages phares, notamment la poupée monstre Labubu. Nous avons liquidé cette position. La sous-pondération de Baidu au sein du fonds a également pesé sur la performance relative. Exposé à l'immense essor de l'IA en Chine, Baidu a bénéficié d'un regain d'intérêt des investisseurs du fait de la forte croissance de ses activités de puces avancées et d'informatique en nuage.

Au cours de l'exercice, nous avons initié plusieurs positions, notamment sur Weichai Power et Montage Technology. Nous avons jugé encourageante l'évolution de Weichai Power vers une position dominante dans les centrales électriques destinées aux centres de données d'IA. Dans son cœur de métier, les moteurs, la société a poursuivi son expansion dans des segments à plus forte marge, tels que les moteurs à gaz et les systèmes de piles à combustible à oxyde solide. Montage Technology, fabricant de puces d'interconnexion mémoire, est spécialisé dans les puces d'interface qui accélèrent le transfert de données entre les processeurs et la mémoire des serveurs d'IA. Nous avons apprécié ses puces phares DDR5 RCD, destinées aux serveurs à haut débit et aux centres de données d'IA, car l'IA agentique et des besoins de calcul toujours plus complexes exigent des connexions de plus grande capacité.

Nous avons soldé nos positions sur China Merchants Bank et Full Truck Alliance. China Merchants Bank a publié des résultats annuels décevants : son produit d'exploitation est resté quasiment stable sur un an, tandis que la croissance de son bénéfice net a été médiocre. Ces résultats ont fait douter de la capacité de la société à conserver sa prime de valorisation par rapport à ses pairs, sur fond de signes de compression des marges dans le secteur. Full Truck Alliance a publié des résultats du troisième trimestre inférieurs aux attentes et communiqué des perspectives (prévisions) décevantes.

Nous pensons que les actions chinoises pourraient bénéficier de nouvelles mesures de soutien des pouvoirs publics dans les domaines de l'IA, de la consommation et des infrastructures. Nous maintenons donc une surpondération des bénéficiaires chinois de la chaîne d'approvisionnement de l'IA. Nous privilégions les entreprises liées aux goulets d'étranglement de l'IA, dont la visibilité sur les bénéfices et le pouvoir de fixation des prix s'améliorent, tout en restant vigilants à l'égard des bénéficiaires cycliques des dépenses d'investissement. Nous avons investi dans des sociétés susceptibles, selon nous, de tirer parti de la croissance de la demande d'inférence, de la baisse du prix des jetons et du déploiement de l'IA dans le monde réel, sans nous départir de notre discipline de valorisation. Dans l'intervalle, l'appréciation du yuan et l'amélioration des relations entre les États-Unis et la Chine pourraient jouer un rôle de catalyseur et attirer les capitaux étrangers en quête d'opportunités sur les marchés émergents tels que la Chine.

Si des risques subsistent, notamment ceux liés au conflit au Moyen-Orient, la conjonction d'une politique monétaire plus accommodante, d'une détente entre les États-Unis et la Chine et d'une dynamique de change favorable pourrait, selon nous, créer un environnement porteur pour les actions chinoises. Le 15e plan quinquennal de la Chine annonce un pivot stratégique vers une croissance qualitative grâce à l'autosuffisance technologique, à une croissance tirée par la consommation et à la résilience en matière de sécurité nationale. Nous pensons donc qu'investir aujourd'hui en Chine exige une nouvelle approche et une meilleure connaissance des priorités politiques du pays.

Nous demeurons optimistes quant aux opportunités d'investissement à long terme qu'offrent les actions chinoises, en raison de valorisations que nous jugeons attractives, des réformes en faveur de la création de valeur, d'une exposition sectorielle unique et des avantages de la diversification. Compte tenu du modèle de croissance à deux vitesses de la Chine (industrie manufacturière et exportations en plein essor, consommation et immobilier à la peine), nous voyons plusieurs opportunités susceptibles de contribuer à la performance du fonds. Par conséquent, nous continuons à privilégier les sociétés dont les fondamentaux s'améliorent, qui offrent, selon nous, un meilleur potentiel de rendement pour les actionnaires et qui se négocient à des niveaux de valorisation raisonnables.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

China Opportunities Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer de 2,5 % par an l'indice MSCI Zhong Hua 10/40, avant déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 80 % de ses actifs dans des actions (titres de participation) de sociétés de toutes tailles et actives dans tout secteur en Chine ou à Hong Kong. Les sociétés auront leur siège social ou exerceront la majeure partie de leurs activités (directement ou par l'intermédiaire de filiales) dans cette région. Le fonds peut investir jusqu'à 50 % de son actif dans des actions A chinoises. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des sociétés situées en dehors de cette région, des obligations investment grade (y compris des obligations convertibles), des liquidités et des instruments du marché monétaire.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice MSCI Zhong Hua 10/40, qui est représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds. Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie
Le Gestionnaire d'Investissement cherche à identifier des sociétés qui peuvent générer une croissance inattendue des bénéfices, à la fois au niveau du secteur et des actions, qui ne sont pas encore reconnues par le marché plus large.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
China Opportunities Fund	H2 USD (Net)	(29,44)	(23,24)	(4,84)	24,55	15,32
MSCI Zhong Hua 10/40 Index		(28,47)	(15,83)	(5,08)	34,25	(1,61)
China Opportunities Fund	H2 USD (Brut)	(28,66)	(22,40)	(3,78)*	25,94*	16,55
Indice MSCI Zhong Hua 10/40 + 2,5 %		(26,68)	(13,73)	(2,70)	37,60	0,85

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

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

* La performance historique a été ajustée en raison d'un changement de méthodologie.

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

China Opportunities Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	65 840 389
Liquidités en banque		3 097 117
Intérêts et dividendes à recevoir		269 723
Souscriptions à recevoir		39 264
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		-
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		69 246 493
Passif		
Découvert bancaire		362 281
Montants à payer sur les investissements acquis		293 498
Impôts et charges à payer		148 977
Rachats à payer		136 645
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		941 401
Actif net en fin d'exercice		**68 305 092**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	1 298 164
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	-
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	44 924
Total des revenus		1 343 088
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	815 169
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	49 931
Droits de garde	6	45 977
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	337 201
Commissions du dépositaire	6	4 482
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	33 991
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	25 206
Total des charges		1 311 957
Revenu net des investissements		31 131
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	13 704 863
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	1 817
Moins-value de change nette réalisée		(47 376)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		13 659 304
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	(5 276 161)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		2 810
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		(5 273 351)
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**8 417 084**

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

China Opportunities Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	62 044 137	Produit des actions émises		17 481 655
Revenu net des investissements	31 131	Paiements des rachats d'actions		(19 640 912)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	13 659 304	Régularisation nette (payée)/reçue	10	3 128
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	(5 273 351)	Distributions de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		**68 305 092**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A1 USD	A2 EUR	A2 SGD	A2 USD	H2 EUR	H2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	50 124,03	433 239,59	152 563,11	2 835 994,16	15 692,99	3 525,30
Actions émises au cours de l'exercice	30 595,18	28 856,51	74 975,01	473 652,35	194 552,34	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(19 110,40)	(165 129,28)	(86 273,89)	(641 259,89)	-	(3 400,30)
Actions en circulation en fin d'exercice	**61 608,81**	**296 966,82**	**141 264,23**	**2 668 386,62**	**210 245,33**	**125,00**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**19,49**	**17,29**	**25,52**	**19,73**	**19,97**	**19,19**

	I2 USD	X2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	81 319,96	8 891,79
Actions émises au cours de l'exercice	20 456,97	2 421,66
Actions rachetées au cours de l'exercice	(64 152,85)	(2 266,35)
Actions en circulation en fin d'exercice	**37 624,08**	**9 047,10**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**23,33**	**17,17**

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
USD 55 278 994	USD 62 044 137	USD 68 305 092

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A1 USD	13,87	17,05	19,49
A2 EUR	13,04	14,71	17,29
A2 SGD	18,92	21,98	25,52
A2 USD	13,97	17,26	19,73
H2 EUR	14,82	16,85	19,97
H2 USD	13,36	16,64	19,19
I2 USD	16,22	20,22	23,33
X2 USD	12,30	15,11	17,17

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A1 USD	1,93%	1,92%	1,93%
A2 EUR	1,94%	1,92%	1,93%
A2 SGD	1,94%	1,92%	1,93%
A2 USD	1,93%	1,92%	1,93%
H2 EUR	1,13%	1,12%	1,14%
H2 USD	1,13%	1,10%	1,01%*
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
X2 USD	2,52%	2,52%	2,53%

* En raison de la taille réduite de la catégorie d'actions, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.

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

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

China Opportunities Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 96,39 %			
Chine 81,35 %			
Services de communication 12,60 %			
76 800	Baidu « A »	1 073 883	1,57
60 200	NetEase, Inc. (ADR)	1 554 563	2,28
109 000	Tencent	5 975 591	8,75
		8 604 037	12,60
Consommation discrétionnaire 9,59 %			
365 260	Alibaba	4 328 343	6,34
65 300	BYD « H »	603 515	0,88
184 000	Geely Automobile	395 723	0,58
98 700	Minth	332 409	0,49
541 000	TCL Electronics	888 932	1,30
		6 548 922	9,59
Consommation de base 1,82 %			
14 200	Busy Ming	563 708	0,83
330 000	China Mengniu Dairy	677 317	0,99
		1 241 025	1,82
Finance 13,65 %			
3 391 000	China Construction Bank	3 491 863	5,11
229 200	China International Capital	614 084	0,90
854 066	Chongqing Rural Commercial Bank	769 116	1,13
3 636 000	Industrial & Commercial Bank of China « H »	2 979 092	4,36
225 000	Ping An Insurance « H »	1 466 908	2,15
		9 321 063	13,65
Soins de santé 4,35 %			
94 000	Hansoh Pharmaceutical	355 298	0,52
83 000	Innovent Biologics	842 781	1,23
64 600	Shenzhen Edge Medical	311 724	0,46
270 000	Sino Biopharmaceutical	152 013	0,22
66 700	WuXi AppTec « H »	1 308 610	1,92
		2 970 426	4,35
Industrie 14,25 %			
264 500	China Conch Venture	367 317	0,54
35 568	Contemporary Amperex Technology « A »	2 058 812	3,01
130 113	Dajin Heavy Industry	1 055 688	1,55
77 413	Jiangsu Hengli Hydraulic	1 226 277	1,79
27 566	L&K Engineering (Suzhou)	1 104 319	1,62
40 926	Sieyuan Electric	1 042 706	1,53
13 432	Sigenergy	615 267	0,90
17 176	Sungrow Power Supply	402 220	0,59
428 000	Weichai Power	1 860 620	2,72
		9 733 226	14,25
Technologies de l'information 19,71 %			
2 849	Cambricon Technologies	669 527	0,98
4 900	GigaDevice Semiconductor	742 647	1,09
7 559	Guangdong Dtech Technology « A »	613 082	0,90
38 111	HENGTONG Optic-Electric « A »	613 696	0,90
28 000	Hua Hong Semiconductor	768 757	1,12
40 500	Kingboard Laminates	511 947	0,75
1 200	Knowledge Atlas Technology	321 816	0,47
218 000	Lenovo	639 676	0,94
68 317	Luxshare Precision Industry « A »	708 230	1,04
265 320	LY iTECH	360 842	0,53
35 257	Montage Technology	1 609 029	2,36
15 182	NAURA Technologie	1 977 553	2,89
4 556	Piotech	557 912	0,82
19 865	Shengyi Technology « A »	507 258	0,74
39 752	WUS Printed Circuit	894 541	1,31
13 500	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock	440 718	0,64
8 157	Zhongji Innolight	1 525 585	2,23
		13 462 816	19,71
Matériaux 2,14 %			
161 400	Tianqi Lithium	827 402	1,21
182 000	Zijin Mining « H »	635 697	0,93
		1 463 099	2,14
Immobilier 1,71 %			
233 500	China Resources Land	894 486	1,31
58 400	China Resources Mixc Lifestyle Services	273 391	0,40
		1 167 877	1,71
Services aux collectivités 1,53 %			
268 105	China Yangtze Power « A »	1 045 309	1,53
Hong Kong 11,36 %			
Finance 8,88 %			
278 800	AIA	2 539 393	3,72
240 000	BOC Hong Kong	1 296 751	1,90
21 700	Hong Kong Exchanges & Clearing	1 004 785	1,47
64 800	HSBC	1 222 579	1,79
		6 063 508	8,88
Industrie 1,26 %			
52 500	Techtronic Industries	866 324	1,26
Matériaux 0,75 %			
70 800	Jiaxin International Resources Investment	515 759	0,75
Immobilier 0,47 %			
22 500	Sun Hung Kai Properties	322 361	0,47

China Opportunities Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Taïwan 3,68 %			
Technologies de l'information 3,68 %			
3 000	MediaTek	399 997	0,58
18 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 363 145	2,00
21 000	Yageo	751 495	1,10
		2 514 637	3,68
	Investissements en valeurs mobilières (coût : 59 804 122 USD[1])	**65 840 389**	**96,39**
	Autres actifs nets	**2 464 703**	**3,61**
	Total de l'actif net	**68 305 092**	**100,00**

[1] Applicable pour les fonds autorisés selon les directives de la SFC.
Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes
	USD	**USD**
Chine		
Alibaba	2 321 945	2 061 655
Baidu « A »	1 743 321	-
China Construction Bank	1 768 189	2 347 479
China Merchants Bank « H »	-	2 580 641
Chongqing Rural Commercial Bank	1 775 877	-
Contemporary Amperex Technology « A »	-	2 490 569
Industrial & Commercial Bank of China « H »	2 437 129	1 905 258
Jiangsu Hengli Hydraulic	1 848 411	-
L&K Engineering (Suzhou)	1 739 557	3 425 783
NetEase, Inc. (ADR)	1 586 511	1 957 660
PICC Property & Casualty	-	2 199 511
Tencent	2 995 199	-
Xiaomi « B »	-	2 596 108
Zijin Mining « H »	-	2 405 090
Hong Kong		
HSBC	1 806 691	-

Discovering New Alpha Fund

Rapport sur les investissements pour la période allant du 18 novembre 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaires de fonds d'investissement
Richard Clode et Nick Harper

Au cours de la période sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 18,87 % (net) sur la base de la Catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice MSCI All Country World (ACWI) s'est adjugé 15,80 % en dollars américains.

La période comprise entre le lancement et la fin juin 2026 a été marquée par la volatilité, sous l'effet de la géopolitique, des bouleversements liés à l'IA et de l'arrivée d'un nouveau président à la tête de la Fed. Fin mars, alors que le conflit entre les États-Unis et l'Iran s'étendait à la région, les marchés ont touché leurs points bas sous l'effet d'une rotation des valeurs de croissance vers les valeurs décotées, sur fond d'incertitude quant aux taux d'intérêt, de hausse des prix de l'énergie, qui a attisé les craintes inflationnistes, et de la « SaaSpocalypse » (la crainte de voir l'IA bouleverser le secteur des logiciels). Toutefois, l'amorce d'un cessez-le-feu, qui a débouché sur un protocole d'accord en vue de négocier une paix plus durable, conjuguée à la réouverture du détroit d'Ormuz, a déclenché en avril et en mai un rebond des marchés emmené par les États-Unis, la technologie et, tout particulièrement, les semi-conducteurs.

Si cette période a été riche en gros titres et en bruit de marché, nous pensons que nombre de nos thèmes clés, tels que Longévité et Biotechnologie, ont poursuivi leur progression inexorable tout au long de cet épisode de volatilité. Selon nous, les progrès de l'IA agentique ne font qu'accélérer nos thèmes Automatisation intelligente, Mobilité et Modes de vie 2.0, tandis que les récents événements géopolitiques ont ravivé l'aspiration à davantage de sécurité et d'indépendance énergétique, au profit de nos thèmes Souveraineté et Zéro émission nette 2.0.

Au niveau des titres, les entreprises technologiques, notamment les sociétés de semi-conducteurs, ont continué de contribuer fortement à la performance. Applied Materials s'est particulièrement distinguée, portée par l'accélération des dépenses que prévoit l'industrie des semi-conducteurs, notamment les fabricants de mémoires, pour répondre à la demande croissante liée à l'IA. Autre valeur très performante, Taiwan Semiconductor Manufacturing détient un quasi-monopole sur la fabrication des puces de pointe : les pénuries dans le secteur et la volonté des clients de diversifier leur production à l'échelle mondiale permettent à l'entreprise de relever ses prix et ses marges. Sandisk a été portée par la hausse des prix des mémoires et par la volonté de l'industrie de signer des contrats pluriannuels assurant des prix et des marges plus confortables, ainsi que des garanties financières. Autre contributeur important à la performance, Cognex, leader de la vision industrielle, a profité de la relocalisation de la production manufacturière encouragée par la hausse des droits de douane américains. Comme les entreprises ont construit de nouvelles usines dans des zones où les coûts sont plus élevés, ce mouvement a accru le retour sur investissement de l'automatisation industrielle.

Les craintes de disruption par l'IA et les risques d'inflation des prix des mémoires ont pesé sur les titres qui ont le plus freiné la performance, comme Prosus, dont l'exposition principale tient à la participation dans le groupe internet chinois Tencent. Nintendo a pesé sur la performance, car le groupe a été contraint de relever le prix de ses consoles pour compenser la hausse des prix des mémoires. Parmi les autres freins à la performance figurent Arthur J. Gallagher, en raison du risque perçu de l'IA agentique pour le courtage d'assurance, et ServiceNow, seul éditeur de logiciels du portefeuille à avoir souffert lors de la « SaaSpocalypse » provoquée par la disruption liée à l'IA.

Outre notre démarche habituelle, qui consiste à retenir pour le portefeuille les meilleures idées des équipes de gestion sous-jacentes, notre connaissance approfondie de la technologie nous a permis d'éviter les principaux secteurs véritablement menacés par l'IA. Face à la volatilité de la mi-février, nous avons encore durci notre sélection en écartant les titres les plus exposés au risque lié à l'IA. En conséquence, le fonds a soldé ses positions sur Ares Management, Shopify et IQVIA, ainsi que sur Nintendo et Universal Display, tous deux exposés à l'électronique grand public et à l'inflation du coût des mémoires.

Nous avons participé à l'introduction en bourse (IPO) de Cerebras, qui propose une architecture différenciée de semi-conducteurs pour l'IA. Dès son premier jour de cotation, le titre a nettement dépassé notre objectif de cours, et nous avons soldé la position. Plus tard au cours de la période, nous sommes revenus sur le titre, lorsque son cours est passé sous le prix d'introduction en bourse.

Les marchés mondiaux demeurent complexes, volatils et agités. Nous pensons qu'aborder ces marchés sous l'angle traditionnel de la géographie, du secteur ou de la capitalisation boursière relève d'une vision quelque peu dépassée, qui s'est révélée insuffisante ces dernières années. Selon nous, une approche plus dynamique est nécessaire pour tirer parti d'une concentration accrue des rendements. En soumettant les idées les plus solides de nos gérants thématiques chevronnés à une optimisation rigoureuse du portefeuille, propre à tempérer les biais naturels des investisseurs plus axés sur la croissance, nous cherchons à réunir le meilleur des deux mondes. Autrement dit, tirer parti d'un portefeuille concentré sur des convictions fortes, tout en veillant à préserver sa diversification par style, facteur, zone géographique et secteur.

L'innovation portée par l'IA, la démondialisation, la raréfaction croissante des ressources, le retour du coût du capital et le vieillissement de la population peuvent créer des opportunités pour les entreprises capables d'apporter des solutions à ces défis. En identifiant des entreprises actives dans ces domaines au sein d'un éventail diversifié de thèmes, nous estimons être bien placés pour viser une appréciation du capital à long terme et, au fil du temps, chercher à surperformer les actions mondiales.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Discovering New Alpha Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Superformer l'indice MSCI ACWI, après déduction des frais, sur une période de cinq ans.

Le fonds investit au moins 80 % de son actif net dans des actions ou instruments assimilés d'entreprises du monde entier, dont jusqu'à 20 % dans des marchés émergents, dont les produits et services sont, selon le Gestionnaire d'investissement, de nature à contribuer positivement à la résolution des défis mondiaux tels que la croissance démographique, le vieillissement de la population, les contraintes de ressources et le changement climatique.

Le Compartiment peut investir dans des sociétés de toutes les tailles, dans tous les pays et dans tous les secteurs, bien qu'il puisse toutefois privilégier les sociétés à faible capitalisation

Le fonds peut investir jusqu'à 20 % de ses actifs nets dans des certificats de dépôt (y compris des American Depositary Receipts et des Global Depositary Receipts) ainsi que dans des REIT.

Le fonds peut investir jusqu'à 20 % de son actif dans des actions A chinoises. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des obligations d'État investment grade, des instruments dérivés associés, des liquidités et des instruments du marché monétaire.

Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement en référence à l'indice MSCI ACWI, qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir et sur la base duquel l'objectif de performance du fonds est défini. Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie
Le Gestionnaire d'investissement met en œuvre une méthodologie thématique de sélection des actions pour construire un portefeuille mondial d'entreprises qui devraient bénéficier des changements structurels de l'économie mondiale par leur contribution positive aux grands défis mondiaux, et qui présentent un potentiel de croissance du capital à long terme supérieur. Les défis mondiaux identifiés par le Gestionnaire d'investissement comprennent, mais sans s'y limiter, la croissance démographique, le vieillissement de la population, les contraintes de ressources et le changement climatique. Le Gestionnaire d'investissement optimisera la construction du portefeuille pour réduire les biais géographiques, sectoriels et de style par rapport à l'indice de référence, afin que la sélection des actions demeure le principal levier de performance. Le Compartiment peut investir dans des entreprises de toute taille, mais son approche d'investissement centrée sur la recherche de sociétés à forte croissance sur le long terme peut le conduire à privilégier les petites capitalisations.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		**Du lancement au 30 juin 2026 %**
Discovering New Alpha Fund*	H2 USD (Net)	18,87
MSCI ACWI		15,80

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

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

* Le Discovering New Alpha Fund a été lancé le 18 novembre 2025.

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

Discovering New Alpha Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	74 509 532
Liquidités en banque		800 665
Intérêts et dividendes à recevoir		22 409
Souscriptions à recevoir		2 579 260
Produits à recevoir sur les investissements vendus		367 344
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	573
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		85 340
Remises sur commission de gestion		35
Total de l'actif		78 365 158
Passif		
Découvert bancaire		-
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		194 702
Rachats à payer		17 664
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	148 144
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		360 510
Actif net à la fin de la période		**78 004 648**

Compte d'exploitation

Pour la période allant du 18 novembre 2025 au 30 juin 2026

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	364 655
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	7 062
Revenus des produits dérivés	3	266
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	3 011
Total des revenus		374 994
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	318 841
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	25 958
Droits de garde	6	18 100
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	143 534
Commissions du dépositaire	6	2 226
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	17 503
Amortissement des frais d'établissement	6	9 890
Autres frais	6	14 863
Total des charges		550 915
Charge nette des investissements		(175 921)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	2 791 025
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	151 132
Moins-value de change nette réalisée		(66 764)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		2 875 393
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	6 077 564
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(147 571)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(904)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		5 929 089
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**8 628 561**

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

Discovering New Alpha Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour la période allant du 18 novembre 2025 au 30 juin 2026

	USD		Notes	USD
Actif net au début de la période	-*	Produit des actions émises		102 768 382
Charge nette des investissements	(175 921)	Paiements des rachats d'actions		(33 372 660)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	2 875 393	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(19 635)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	5 929 089	Distributions de dividendes	11	-
		Actif net à la fin de la période		**78 004 648**

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

Transactions sur actions

Pour la période allant du 18 novembre 2025 au 30 juin 2026

	A1 USD	A2 CNH	A2 EUR	A2 GBP	A2 HAUD	A2 HCAD
Actions en circulation au début de la période*	-	-	-	-	-	-
Actions émises pendant la période	5 286,10	36 472,55	1 080,92	265,00	48 431,74	14 883,18
Actions rachetées pendant la période	-	(304,70)	(499,16)	-	(32 176,49)	(12 436,60)
Actions en circulation à la fin de la période	**5 286,10**	**36 167,85**	**581,76**	**265,00**	**16 255,25**	**2 446,58**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**118,28**	**113,00**	**120,43**	**117,74**	**117,61**	**116,91**

	A2 HCNH	A2 HEUR	A2 HGBP	A2 HKD	A2 HSGD	A2 SGD
Actions en circulation au début de la période*	-	-	-	-	-	-
Actions émises pendant la période	432 088,84	13 387,13	10 019,66	998 388,88	58 683,12	529,70
Actions rachetées pendant la période	(263 331,48)	(8 519,24)	(6 427,47)	(440 333,47)	(300,71)	-
Actions en circulation à la fin de la période	**168 757,36**	**4 867,89**	**3 592,19**	**558 055,41**	**58 382,41**	**529,70**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**116,40**	**116,61**	**117,84**	**119,19**	**116,19**	**117,68**

	A2 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 HEUR	H2 HGBP	H2 USD
Actions en circulation au début de la période*	-	-	-	-	-	-
Actions émises pendant la période	566 281,04	301,00	5 769,85	301,00	5 093,48	19 806,23
Actions rachetées pendant la période	(111 180,86)	-	-	-	(798,10)	(5 695,12)
Actions en circulation à la fin de la période	**455 100,18**	**301,00**	**5 769,85**	**301,00**	**4 295,38**	**14 111,11**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**118,33**	**121,01**	**118,33**	**117,13**	**118,39**	**118,87**

	IU2 USD	Z2 USD
Actions en circulation au début de la période*	-	-
Actions émises pendant la période	350,00	43 350,00
Actions rachetées pendant la période	-	(43 000,00)
Actions en circulation à la fin de la période	**350,00**	**350,00**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**119,04**	**119,51**

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

Discovering New Alpha Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026*
s.o.	s.o.	USD 78 004 648

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

Valeur nette d'inventaire par action			
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026*
A1 USD	s.o.	s.o.	118,28
A2 CNH	s.o.	s.o.	113,00
A2 EUR	s.o.	s.o.	120,43
A2 GBP	s.o.	s.o.	117,74
A2 HAUD	s.o.	s.o.	117,61
A2 HCAD	s.o.	s.o.	116,91
A2 HCNH	s.o.	s.o.	116,40
A2 HEUR	s.o.	s.o.	116,61
A2 HGBP	s.o.	s.o.	117,84
A2 HKD	s.o.	s.o.	119,19
A2 HSGD	s.o.	s.o.	116,19
A2 SGD	s.o.	s.o.	117,68
A2 USD	s.o.	s.o.	118,33
H2 EUR	s.o.	s.o.	121,01
H2 GBP	s.o.	s.o.	118,33
H2 HEUR	s.o.	s.o.	117,13
H2 HGBP	s.o.	s.o.	118,39
H2 USD	s.o.	s.o.	118,87
IU2 USD	s.o.	s.o.	119,04
Z2 USD	s.o.	s.o.	119,51

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

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A1 USD	s.o.	s.o.	1,90%*
A2 CNH	s.o.	s.o.	1,90%*
A2 EUR	s.o.	s.o.	1,90%*
A2 GBP	s.o.	s.o.	1,90%*
A2 HAUD	s.o.	s.o.	1,90%*
A2 HCAD	s.o.	s.o.	1,90%*
A2 HCNH	s.o.	s.o.	1,90%*
A2 HEUR	s.o.	s.o.	1,90%*
A2 HGBP	s.o.	s.o.	1,90%*
A2 HKD	s.o.	s.o.	1,90%*
A2 HSGD	s.o.	s.o.	1,90%*
A2 SGD	s.o.	s.o.	1,90%*
A2 USD	s.o.	s.o.	1,90%*
H2 EUR	s.o.	s.o.	1,10%*
H2 GBP	s.o.	s.o.	1,10%*
H2 HEUR	s.o.	s.o.	1,10%*
H2 HGBP	s.o.	s.o.	1,10%*
H2 USD	s.o.	s.o.	1,10%*
IU2 USD	s.o.	s.o.	0,85%*
Z2 USD	s.o.	s.o.	0,24%*

* La catégorie d'actions a été lancée au cours de la période et le taux est annualisé.
Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.
Le compartiment n'est pas soumis à des commissions de performance.

Discovering New Alpha Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 86,53 %			
Australie 0,40 %			
Matériaux 0,40 %			
90 517	PLS	312 882	0,40
Brésil 3,29 %			
Consommation discrétionnaire 0,94 %			
435	MercadoLibre	729 780	0,94
Finance 2,35 %			
140 100	Nu « A »	1 833 209	2,35
Canada 2,56 %			
Matériaux 2,56 %			
47 168	First Quantum Minerals	1 257 426	1,61
16 770	Pan American Silver	740 741	0,95
		1 998 167	2,56
Chine 2,55 %			
Consommation discrétionnaire 1,69 %			
30 526	Prosus	1 317 749	1,69
Industrie 0,86 %			
7 500	Contemporary Amperex Technology 'H'	671 624	0,86
Danemark 3,06 %			
Matériaux 3,06 %			
38 123	Novonesis	2 384 025	3,06
France 4,61 %			
Industrie 4,61 %			
11 038	Schneider Electric	3 594 188	4,61
Allemagne 1,72 %			
Technologies de l'information 1,72 %			
14 534	Infineon Technologies	1 344 658	1,72
Hong Kong 1,12 %			
Finance 1,12 %			
96 200	AIA	876 190	1,12
Italie 1,09 %			
Finance 1,09 %			
9 517	UniCredit	846 713	1,09
Japon 1,76 %			
Consommation discrétionnaire 1,76 %			
68 100	Sony	1 373 734	1,76
Pays-Bas 3,75 %			
Technologies de l'information 2,93 %			
1 988	ASM International	2 283 500	2,93
Immobilier 0,82 %			
34 957	CTP	635 757	0,82
Espagne 4,73 %			
Finance 4,73 %			
148 602	BBVA	3 688 981	4,73
Suède 1,25 %			
Services de communication 0,81 %			
1 376	Spotify Technology	633 070	0,81
Industrie 0,44 %			
8 398	Sandvik	345 973	0,44
Taïwan 4,00 %			
Technologies de l'information 4,00 %			
6 725	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	3 123 998	4,00
Royaume-Uni 0,77 %			
Technologies de l'information 0,77 %			
11 610	Halma	604 045	0,77
États-Unis 49,87 %			
Services de communication 1,03 %			
10 954	Netflix	802 107	1,03
Consommation discrétionnaire 3,13 %			
10 247	Amazon.com	2 444 780	3,13
Finance 6,60 %			
9 011	Arthur J. Gallagher	2 038 108	2,61
5 827	Capital One	1 186 115	1,52
11 847	Intercontinental Exchange	1 461 387	1,87
1 663	LPL Financial	465 249	0,60
		5 150 859	6,60
Soins de santé 4,49 %			
4 622	CVS Health	476 829	0,61
2 812	Intuitive Surgical	1 125 911	1,44
6 189	Johnson & Johnson	1 580 980	2,03
424	McKesson	319 276	0,41
		3 502 996	4,49
Industrie 6,30 %			
13 657	APi	558 298	0,72
9 173	Nextpower	1 089 569	1,40
17 283	RTX	3 263 549	4,18
		4 911 416	6,30
Technologies de l'information 24,30 %			
3 148	ACM Research	387 267	0,50
1 199	Advanced Micro Devices	667 699	0,86
8 940	Amphenol « A »	1 540 541	1,97
2 398	Matériaux appliqués	1 737 699	2,23
Technologies de l'information (suite)			

Discovering New Alpha Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
7 156	Arista Networks	1 210 330	1,55
4 427	Broadcom	1 667 562	2,14
2 215	Cerebras	456 356	0,58
26 751	Cognex	1 870 430	2,40
2 981	Corning	805 735	1,03
8 466	Flex	1 380 466	1,77
3 143	Keysight Technologies	1 098 966	1,41
7 232	Lattice Semiconductor	1 079 159	1,38
1 735	MACOM Technology Solutions	654 832	0,84
3 146	Palo Alto Networks	1 071 119	1,37
4 658	Qualcomm	887 046	1,14
339	Sandisk	734 577	0,94
6 807	Snowflake « A »	1 704 439	2,19
		18 954 223	24,30
Immobilier 3,17 %			
4 820	Digital Realty Trust	870 974	1,12
18 244	Ventas REIT	1 601 276	2,05
		2 472 250	3,17
Services aux collectivités 0,85 %			
4 071	Vistra	659 461	0,85
Organismes de placement collectif 8,99 %			
3 179 000	Deutsche Global Liquidity Managed Dollar Fund Platinum Class	3 179 000	4,08
117 354	Janus Henderson Horizon Biotechnology Fund Z2 USD	3 834 197	4,91
		7 013 197	8,99
	Investissements en valeurs mobilières	**74 509 532**	**95,52**

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Dérivés (0,19 %)[2]			
Contrats de change à terme 0,00 %			
	Achat 71 283 USD : Vente 485 000 CNH juillet 2026	(118)	-
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (0,19 %)			
	Achat 21 395 AUD : Vente 14 735 USD juillet 2026	7	-
	Achat 94 050 AUD : Vente 65 843 USD juillet 2026	(1 039)	-
	Achat 31 881 AUD : Vente 22 320 USD juillet 2026	(353)	-
	Achat 45 220 AUD : Vente 32 007 USD juillet 2026	(848)	-
	Achat 1 731 799 AUD : Vente 1 226 559 USD juillet 2026	(33 271)	(0,04)
	Achat 304 402 CAD : Vente 218 085 USD juillet 2026	(3 954)	(0,01)
	Achat 7 932 CAD : Vente 5 681 USD juillet 2026	(101)	-
	Achat 5 062 CAD : Vente 3 578 USD juillet 2026	(17)	-

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)			
	Achat 3 112 CAD : Vente 2 193 USD juillet 2026	(4)	-
	Achat 18 317 367 CNH : Vente 2 715 547 USD juillet 2026	(16 175)	(0,02)
	Achat 475 921 CNH : Vente 70 552 USD juillet 2026	(417)	-
	Achat 97 000 CNH : Vente 14 378 USD juillet 2026	(84)	-
	Achat 291 000 CNH : Vente 43 116 USD juillet 2026	(232)	-
	Achat 326 550 CNH : Vente 48 251 USD juillet 2026	(128)	-
	Achat 208 535 CNH : Vente 30 702 USD juillet 2026	30	-
	Achat 485.000 CNH : Vente 71 353 USD juillet 2026	120	-
	Achat 387 EUR : Vente 442 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 6 170 EUR : Vente 7 055 USD juillet 2026	(19)	-
	Achat 612 EUR : Vente 700 USD juillet 2026	(3)	-
	Achat 9 767 EUR : Vente 11 177 USD juillet 2026	(40)	-
	Achat 14 054 EUR : Vente 16 331 USD juillet 2026	(305)	-
	Achat 875 EUR : Vente 1 016 USD juillet 2026	(19)	-
	Achat 33 607 EUR : Vente 39 053 USD juillet 2026	(734)	-
	Achat 541 295 EUR : Vente 629 020 USD juillet 2026	(11 815)	(0,02)
	Achat 15 000 GBP : Vente 19 830 USD juillet 2026	(3)	-
	Achat 30 000 GBP : Vente 39 713 USD juillet 2026	(58)	-
	Achat 500 GBP : Vente 662 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 325 GBP : Vente 430 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 8 812 GBP : Vente 11 673 USD juillet 2026	(26)	-
	Achat 9 949 GBP : Vente 13 180 USD juillet 2026	(29)	-
	Achat 5 673 GBP : Vente 7 520 USD juillet 2026	(22)	-
	Achat 4 644 GBP : Vente 6 156 USD juillet 2026	(18)	-
	Achat 12 299 GBP : Vente 16 521 USD juillet 2026	(263)	-
	Achat 13 672 GBP : Vente 18 365 USD juillet 2026	(293)	-
	Achat 469 584 GBP : Vente 631 093 USD juillet 2026	(10 383)	(0,01)
	Achat 523 353 GBP : Vente 703 356 USD juillet 2026	(11 572)	(0,02)
	Achat 10 051 SGD : Vente 7 858 USD juillet 2026	(88)	-
	Achat 6 048 660 SGD : Vente 4 727 846 USD juillet 2026	(51 671)	(0,07)
	Achat 156 870 SGD : Vente 122 611 USD juillet 2026	(1 335)	-
	Achat 35 457 SGD : Vente 27 700 USD juillet 2026	(288)	-
	Achat 78 604 SGD : Vente 61 383 USD juillet 2026	(615)	-
	Achat 50 685 SGD : Vente 39 364 USD juillet 2026	(180)	-
	Achat 28 932 SGD : Vente 22 427 USD juillet 2026	(60)	-
	Achat 71 171 SGD : Vente 55 134 USD juillet 2026	(113)	-

Discovering New Alpha Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)			
	Achat 109 952 SGD : Vente 85 165 USD juillet 2026	(162)	-
	Achat 74 122 SGD : Vente 57 374 USD juillet 2026	(71)	-
	Achat 5 275 SGD : Vente 4 083 USD juillet 2026	(4)	-
	Achat 104 671 SGD : Vente 80 989 USD juillet 2026	(69)	-
	Achat 47 016 SGD : Vente 36 262 USD juillet 2026	87	-
	Achat 35 369 USD : Vente 51 280 AUD juillet 2026	35	-
	Achat 23 145 USD : Vente 32 654 CAD juillet 2026	175	-
	Achat 5 368 USD : Vente 7 626 CAD juillet 2026	3	-
	Achat 32 793 USD : Vente 221 783 CNH juillet 2026	109	-
	Achat 30 489 USD : Vente 207 155 CNH juillet 2026	(38)	-
	Achat 75 919 USD : Vente 516 666 CNH juillet 2026	(220)	-
	Achat 14 315 USD : Vente 97 480 CNH juillet 2026	(50)	-
	Achat 1.068 USD : Vente 939 EUR juillet 2026	(3)	-
	Achat 17 220 USD : Vente 15 149 EUR juillet 2026	(53)	-
	Achat 17 774 USD : Vente 13 497 GBP juillet 2026	(67)	-
	Achat 20 312 USD : Vente 15 425 GBP juillet 2026	(76)	-
	Achat 185 815 USD : Vente 140 872 GBP juillet 2026	(395)	-
	Achat 14 707 USD : Vente 11 121 GBP juillet 2026	7	-
	Achat 5 USD : Vente 7 SGD juillet 2026	-	-
	Achat 134 342 USD : Vente 174 083 SGD juillet 2026	(240)	-
		(147 453)	(0,19)
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés (coût : 68 431 967 USD[3])	**74 361 961**	**95,33**
	Autres actifs nets	**3 642 687**	**4,67**
	Total de l'actif net	**78 004 648**	**100,00**

[1] Partie liée au fonds.
[2] Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du compartiment.
[3] Applicable pour les fonds autorisés selon les directives de la SFC.
Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour la période du 18 novembre 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats USD	Ventes USD
Danemark		
Novonesis	2 635 057	-
France		
Schneider Electric	3 914 354	-
Grand-Duché de Luxembourg		
Janus Henderson Horizon Biotechnology Fund Z2 USD	3 592 738	-
Irlande		
TE Connectivity	-	1 893 308
Espagne		
BBVA	3 980 372	-
Taïwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	3 071 879	-
États-Unis		
Amazon.com	3 666 275	1 384 078
Matériaux appliqués	-	1 502 427
Arthur J. Gallagher	3 611 936	-
Boston Scientific	-	1 399 686
Intercontinental Exchange	2 643 653	-
Johnson & Johnson	2 652 159	-
Meta	-	1 834 166
NextEra Energy	-	2 353 603
Nvidia	-	1 792 964
Roku	-	1 549 720
RTX	3 808 651	-
Stryker	-	1 862 782
Xcel Energy	-	2 060 836

[1] Partie liée au fonds.

Emerging Markets Innovation Fund

Rapport sur les investissements pour la période allant du 1er juillet 2025 au 27 mars 2026

Gestionnaires de fonds d'investissement
Matthew Culley et Douglas Turnbull

Au cours de la période sous revue, le fonds a cédé 5,67 % (net) sur la base de la Catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice MSCI EM en dollars américains s'est adjugé 19,88 %.

Les actions des marchés émergents ont progressé sur l'exercice, portées par les espoirs d'une politique monétaire plus accommodante et par l'amélioration des relations commerciales. La performance relative du fonds a été pénalisée par une position sur MercadoLibre, leader du commerce en ligne et des technologies financières en Amérique latine. L'entreprise a dû faire face à une concurrence accrue sur ses principaux marchés. En outre, le groupe a investi dans la technologie et la logistique, ce qui a suscité des inquiétudes quant à ses marges et à sa rentabilité. Nous avons conservé une opinion favorable sur MercadoLibre, acteur dominant en Amérique latine, où le commerce en ligne et les technologies financières restent sous-exploités par rapport à d'autres régions du monde.

Talabat (détenu et exploité par Delivery Hero MENA) a également pesé sur la performance relative. Talabat est la principale plateforme en ligne de commande et de livraison de repas au Moyen-Orient. Le cours de l'action a reculé lorsque de nouveaux concurrents, tels que le groupe chinois de livraison de repas Meituan, sont arrivés sur les marchés où Talabat est présent, car les investisseurs craignaient que cette concurrence accrue n'entraîne une intensification des promotions et une baisse des marges.

La société taïwanaise Accton Technology a contribué à la performance relative. Accton Technology est un fournisseur d'équipements de réseau dits « white box », c'est-à-dire sans marque, qui constituent une solution économique de substitution aux équipements de marque. L'entreprise a enregistré une envolée de la demande pour ses commutateurs réseau à haut débit 400G et 800G, destinés à accompagner le déploiement de l'IA, ce qui s'est traduit par une très forte croissance de son chiffre d'affaires et de ses bénéfices en glissement annuel. Ses perspectives étaient elles aussi favorables, étayées par la solidité des relations de l'entreprise avec ses clients et par des gains d'efficacité opérationnelle.

Contemporary Amperex Technology a également contribué à la performance. Cette entreprise chinoise contrôle plus de 30 % du marché des batteries pour véhicules électriques, au service de grands constructeurs tels que Tesla et Volkswagen. De plus, elle s'est imposée comme l'un des leaders des solutions de stockage d'énergie, qui améliorent l'efficacité et la fiabilité des énergies renouvelables pour les réseaux électriques. La société a continué de dégager un flux de trésorerie disponible important, qu'elle a réinvesti dans la technologie et redistribué aux actionnaires sous forme de rachats d'actions.

La perspective d'une hausse des taux d'intérêt et d'un raffermissement du dollar américain pourrait peser sur les actions des marchés émergents au second semestre de cette année. Malgré ces obstacles potentiels, nous avons continué d'observer de puissantes tendances structurelles qui, selon nous, pourraient profiter aux entreprises des marchés émergents.

Daniel J. Graña ne gère plus ce fonds depuis le 1er septembre 2025. Douglas Turnbull co-gère désormais le fonds.

Le fonds a été clôturé le 27 mars 2026.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Emerging Markets Innovation Fund

Objectif et politique d'investissement au 27 mars 2026

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Superformer l'indice MSCI EM, après déduction des frais, sur une période de cinq ans.

Le Compartiment investira au moins 80 % de son actif net dans des actions et des instruments assimilables à des actions de sociétés des marchés émergents : Le fonds investira dans des sociétés axées sur l'innovation, c'est-à-dire des sociétés dont le Gestionnaire d'Investissement pense :

• qu'elles ont, ou développeront des produits, des processus ou des services qui procureront des avancements ou des améliorations au sein de leur région géographique ou de leur marché de consommation ; ou
• qu'elles reposent sur une technologie en lien avec leurs activités ou leurs services.

Le Compartiment peut investir dans des sociétés de toutes les tailles, notamment des sociétés à faible capitalisation, dans tous les secteurs. Les actions peuvent comprendre des Actions A chinoises, qui s'échangent directement par le biais des Programmes Stock Connect, ainsi que d'autres places boursières admissibles ou indirectement via des instruments dérivés. L'exposition aux Actions A chinoises ne dépassera pas 60 % de la valeur liquidative du fonds. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des sociétés qui ne sont pas implantées dans les marchés émergents. À des fins de gestion de trésorerie et/ou défensives, le fonds peut détenir des espèces, des bons du Trésor en attente de réinvestissement, des instruments à revenu fixe investment grade et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) (par ex. des swaps sur rendement total) à des fins de placement, pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds. Le compartimentest géré activement par référence à l'indice MSCI EM, qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du compartiment et le niveau au-dessus duquel des commissions de performance peuvent être facturées (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie
Le Gestionnaire d'Investissement compose le portefeuille d'investissement du compartiment en identifiant des sociétés de marchés émergents innovantes qui, aux yeux des Gestionnaires d'Investissement, recèlent un potentiel inconnu pour la croissance durable de leurs bénéfices. Ces sociétés peuvent se situer à différents stades du développement, établissant les fondations d'un leadership dans des opportunités qui n'ont pas encore fait leurs preuves ou qui ne sont pas encore largement reconnues ; des sociétés gagnant des parts de marché à la faveur d'une traction commerciale éprouvée ; ou des sociétés occupant une position de leadership évidente et se distinguant de la concurrence, tout en faisant germer de nouvelles opportunités commerciales.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		Du lancement au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1er juil. 2025 au 27 mars 2026** %
Emerging Markets Innovation Fund	H2 USD (Net)	1,88	3,19	23,06	(5,67)
Indice MSCI EM		1,72	12,55	15,29	19,88

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

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

* L'Emerging Markets Innovation Fund a été lancé le 10 mai 2023.
** L'Emerging Markets Innovation Fund a été clôturé le 27 mars 2026.

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

Emerging Markets Innovation Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	-
Liquidités en banque	12	10 657
Intérêts et dividendes à recevoir		-
Souscriptions à recevoir		-
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		-
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		10 657
Passif		
Découvert bancaire	12	-
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		2 395
Rachats à payer		-
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		8 262
Total du passif		10 657
Actif net à la fin de la période		**-**

Compte d'exploitation

Pour la période allant du 1er juillet 2025 au 27 mars 2026

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	21 695
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	-
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	2 491
Total des revenus		24 186
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	8 314
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	1 162
Droits de garde	6	4 420
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	1 913
Commissions du dépositaire	6	1 331
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	478
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	15 748
Total des charges		33 366
Charge nette des investissements		(9 180)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	1 320 744
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(31)
Plus-value de change nette réalisée		11 422
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		1 332 135
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	(1 679 384)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(58)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		(1 679 442)
Diminution nette de l'actif à la suite des opérations		**(356 487)**

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

Emerging Markets Innovation Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour la période allant du 1er juillet 2025 au 27 mars 2026

	USD		Notes	USD
Actif net au début de la période	6 575 960	Produit des actions émises		-
Charge nette des investissements	(9 180)	Paiements des rachats d'actions		(6 218 391)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	1 332 135	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(1 082)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	(1 679 442)	Distributions de dividendes	11	-
		Actif net à la fin de la période		**-**

Transactions sur actions

Pour la période allant du 1er juillet 2025 au 27 mars 2026

	A2 USD	GU2 USD	H2 USD	IU2 USD	Z2 USD
Actions en circulation au début de la période	2 500,00	2 500,00	2 500,00	2 500,00	40 000,00
Actions émises pendant la période	-	-	-	-	-
Actions rachetées pendant la période	(2 500,00)	(2 500,00)	(2 500,00)	(2 500,00)	(40 000,00)
Actions en circulation à la fin de la période	**s.o.**	**s.o.**	**s.o.**	**s.o.**	**s.o.**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**118.90***	**122.58***	**121.67***	**122.00***	**125,17***

* Catégorie d'actions clôturée le 27 mars 2026 ; il s'agit ici du prix définitif.

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026*
USD 5 302 558	USD 6 575 960	s.o.

* Le fonds a été clôturé le 27 mars 2026.

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 27 mars 2026*
A2 USD	104,18	127,17	118,90
GU2 USD	105,45	130,11	122,58
H2 USD	105,13	129,37	121,67
IU2 USD	105,25	129,64	122,00
Z2 USD	106,31	132,13	125,17

* Catégorie d'actions clôturée le 27 mars 2026 ; il s'agit ici du prix définitif.

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	27 mars 2026*
A2 USD	2,06%	1,98%	s.o.
GU2 USD	1,00%	0,92%	s.o.
H2 USD	1,26%	1,18%	s.o.
IU2 USD	1,16%	1,08%	s.o.
Z2 USD	0,27%	0,18%	s.o.

* Le fonds a été clôturé le 27 mars 2026.
Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.
Il n'y avait pas de commission de performance sur le fonds au 27 mars 2026.

Emerging Markets Innovation Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour la période du 1er juillet 2025 au 27 mars 2026

Description des titres	Achats	Ventes
	USD	USD
Brésil		
MercadoLibre	-	378 866
Nu « A »	105 802	298 546
Chine		
Contemporary Amperex Technology « A »	-	487 341
Full Truck Alliance	-	248 704
Prosus	112 294	-
Inde		
MakeMyTrip	98 917	-
PB Fintech	258 919	-
Corée du Sud		
NAVER	-	304 655
SK Hynix	161 554	650 331
Taïwan		
Accton Technology	-	515 742
Chroma ATE	-	267 874
Delta Electronics	214 752	270 832
Hon Hai Precision Industry	264 509	-
Silergy	137 308	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	75 272	635 555
Émirats Arabes Unis		
Talabat	110 793	-

Global Fusion Equity Fund

Rapport sur les investissements pour la période allant du 9 décembre 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaires de fonds d'investissement
Nick Schommer, Julian McManus, Nick Harper, Christopher O'Malley et l'équipe Diversified Alternatives

Au cours de la période sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 12,46 % (net) sur la base de la Catégorie S2 en dollars américains, alors que l'indice MSCI ACWI en dollars américains s'est adjugé 12,22 %.

Les actions mondiales ont nettement progressé depuis le lancement du fonds le 9 décembre 2025, même si la période de référence s'est caractérisée par une forte volatilité. Les marchés ont d'abord peiné sur fond de tensions commerciales, puis ont fortement décroché en mars, lorsque le conflit au Moyen-Orient a propulsé les cours du pétrole au-delà de 100 dollars américains le baril et ravivé les craintes d'inflation et de resserrement de la politique monétaire. Le moral des investisseurs s'est ensuite amélioré à mesure que les tensions géopolitiques s'apaisaient et que l'engouement pour l'IA soutenait les actifs à risque, ce qui a permis aux actions mondiales d'atteindre des sommets historiques.

Sur le plan sectoriel, les valeurs technologiques et celles liées à l'IA ont largement contribué à la hausse des marchés, en particulier aux États-Unis et en Asie, où l'enthousiasme suscité par les infrastructures d'IA et par la demande de semi-conducteurs est resté vif. Le sentiment des investisseurs à l'égard du secteur a toutefois fluctué, car ils s'interrogeaient par moments sur les valorisations et sur l'ampleur des dépenses d'investissement requises. Les secteurs défensifs ont généralement tiré leur épingle du jeu durant les phases d'incertitude géopolitique accrue, tandis que les valeurs énergétiques ont été temporairement soutenues par la hausse des prix du pétrole, avant de céder une partie de leurs gains lorsque les tensions au Moyen-Orient se sont apaisées et que les cours du brut ont reflué.

Le fonds a surperformé l'indice depuis son lancement, principalement grâce à des positions actives qui ont bénéficié de l'élargissement de l'éventail d'opportunités liées à l'IA. L'allocation aux valeurs financières japonaises a apporté une contribution positive, à la faveur de l'amélioration du contexte de taux d'intérêt.
Sur le plan sectoriel, c'est la sélection de titres dans les technologies de l'information (TI) qui a le plus contribué à la surperformance, mais l'industrie, les matériaux et la santé y ont eux aussi contribué de manière significative.

Au sein des TI, plusieurs positions exposées à la chaîne de valeur de l'IA ont dégagé de solides performances. Parmi les principaux contributeurs à la performance figurent SK Hynix, qui a tiré parti de sa position de leader dans les mémoires à large bande passante ; Taiwan Semiconductor Manufacturing, soutenue par une demande robuste de semi-conducteurs avancés ; et ASML, dont les équipements de lithographie demeurent un goulet d'étranglement critique dans la fabrication des semi-conducteurs. Aux États-Unis, Nebius et Marvell Technology ont fortement contribué à la performance, portées par la demande croissante d'infrastructures cloud dédiées à l'IA, d'équipements de réseau et de puces d'IA sur mesure.

Les valeurs industrielles Vertiv, Prysmian et Forgent Power Solutions ont affiché une performance solide, reflet des investissements considérables dans les infrastructures énergétiques et électriques que nécessitent la construction de centres de données liés à l'IA et, plus largement, la demande de l'industrie manufacturière. Vertiv a profité de la demande croissante de systèmes de refroidissement et de gestion de l'alimentation électrique, tandis que Prysmian et Forgent Power Solutions ont été portées par la hausse des investissements dans les infrastructures électriques, le transport d'électricité et la modernisation des réseaux.

Dans les matériaux, Shin-Etsu Chemical a contribué à la performance grâce à sa position de premier plan dans les plaquettes de silicium pour semi-conducteurs, tandis que Teck Resources a bénéficié de la hausse des cours du cuivre et de la prise de conscience croissante de l'importance de ce métal pour les infrastructures d'IA, l'électrification et l'extension des réseaux.
Les valeurs financières japonaises ont, elles aussi, contribué à la performance. Les surpondérations de Dai-ichi Life et de Resona ont bénéficié de l'environnement reflationniste au Japon, de la hausse des taux d'intérêt et de l'amélioration des perspectives bénéficiaires.

Le secteur des services de communication a constitué le principal point faible. Les surpondérations de Deutsche Telekom, Tencent et Spotify Technology ont pesé sur la performance relative. Deutsche Telekom est restée en retrait d'un marché tiré par l'IA malgré de solides résultats opérationnels, Tencent a continué de se négocier avec une décote par rapport aux leaders mondiaux de l'IA et Spotify Technology a reculé sur fond d'inquiétudes concernant la croissance du nombre d'abonnés, la politique tarifaire et des orientations prospectives (prévisions) moins favorables.

Le fonds a principalement accru son exposition aux infrastructures d'IA, à l'électrification, à la défense et aux opportunités liées à la reflation japonaise, et réduit les positions dont le profil risque/rendement était devenu moins attrayant.

Dans les infrastructures d'IA et les semi-conducteurs, le fonds a arbitré HubSpot au profit de Datadog, initié des positions sur SK Hynix et ASM International, et soldé sa position sur Hexagon. Le fonds a fait entrer en portefeuille Schneider Electric et Gaztransport et Technigaz afin d'accroître son exposition à l'électrification et aux infrastructures.

Dans l'industrie, le fonds a initié des positions sur Safran et Hyundai Rotem afin de s'exposer à la reprise de l'aéronautique, aux dépenses de défense et aux investissements dans les infrastructures. Ces achats ont été financés en partie par la cession de Rheinmetall, dont le cours s'était fortement apprécié.

Dans les valeurs financières, le fonds a constitué une position sur Japan Post Bank et renforcé celle qu'il détenait sur BBVA : ces opérations traduisent respectivement notre conviction à l'égard de la reflation japonaise et l'existence d'opportunités attrayantes dans le secteur bancaire. Parmi les positions soldées figurent HDFC Bank, MercadoLibre et Alstom, tandis que Teck Resources avait été vendue plus tôt au cours de la période, lorsque les catalyseurs à court terme paraissaient limités.

Nous restons optimistes à l'égard du marché américain dans son ensemble et de l'environnement d'investissement. Les dépenses de consommation ont bien résisté, tandis qu'une vague d'investissements sans équivalent depuis une génération, centrée sur les infrastructures d'IA, continue de soutenir la croissance. Selon nous, le marché continue de sous-estimer l'ampleur des dépenses qui seront nécessaires pour accompagner l'adoption de l'IA dans l'ensemble des secteurs.

Hors des États-Unis, l'amélioration du moral des investisseurs, le ralentissement de l'inflation et un regain d'attention pour les fondamentaux des entreprises devraient ouvrir des perspectives intéressantes dans l'ensemble des secteurs et des régions. Nous restons particulièrement optimistes à l'égard des bénéficiaires des investissements dans les infrastructures d'IA, de l'innovation dans la santé, des valeurs financières japonaises, de la relocalisation industrielle et des dépenses de défense européennes.

Nous continuons de suivre l'évolution macroéconomique et les grands thèmes de marché, tout en conservant un portefeuille diversifié qui vise à générer de la performance grâce à une sélection de titres rigoureuse dans des domaines qui, selon nous, restent sous-estimés par le marché.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Global Fusion Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à assurer la croissance du capital à long terme (5 ans ou plus).

Objectif de performance : Superformer l'indice MSCI ACWI, après déduction des frais, sur une période de cinq ans.

Le fonds poursuit son objectif en combinant des Stratégies Actives et Passives. La répartition entre les différentes stratégies est ajustée de manière dynamique dans une fourchette prédéfinie, en fonction de l'appréciation des conditions de marché par le Gestionnaire d'investissement. En règle générale, dans des conditions de marché normales, le fonds allouera entre 35 % et 65 % de sa valeur liquidative à la Stratégie Passive, et entre 35 % et 65 % à la Stratégie Active. Si les conditions du marché sont défavorables ou dans d'autres situations exceptionnelles, le fonds peut ajuster ses allocations à chaque stratégie afin qu'elles fluctuent entre 30 % et 70 % de la valeur liquidative du fonds. Le compartiment peut investir dans des obligations d'État de qualité « investment grade » et des instruments dérivés associés, ainsi que dans des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

La Stratégie Active peut investir dans des actions de sociétés de toutes les tailles, dans tous les pays et dans tous les secteurs. Les actions peuvent comprendre des Actions A chinoises, qui s'échangent directement par le biais des Programmes Stock Connect, ainsi que d'autres places boursières admissibles ou indirectement via des instruments dérivés.

La poche Stratégie Passive du fonds vise à répliquer la performance de l'indice Solactive United States 200 (l'« Indice Passif »). L'Indice Passif a pour objectif de suivre la performance des 200 plus grandes entreprises du marché boursier américain. La Stratégie Passive vise à atteindre un niveau d'écart de suivi par rapport au Passive Index qui ne dépassera pas 4 %. Le Passive Index est un indice de rendement des cours qui reflète les fluctuations des cours des composants de l'Indice Passif, sans tenir compte des paiements effectués au titre de ces composants. Pour plus d'informations sur la composition du Passive Index et ses règles de fonctionnement, rendez-vous sur https://www.solactive.com/indices/. La Stratégie Passive appliquera une méthodologie de réplication physique et pourra, à certains moments, recourir à une réplication synthétique afin d'obtenir une exposition au Passive Index

Le fonds est géré en combinant des stratégies actives et passives, en se référant globalement à l'indice MSCI ACWI. Cet indice est largement représentatif des types de sociétés dans lesquelles le fonds peut investir et sert de base pour définir l'objectif de performance du fonds. La partie du fonds gérée de manière passive vise à reproduire la performance du Passive Index, tandis que la partie gérée de manière active permet au Gestionnaire d'investissement de sélectionner librement les investissements sans se référer à un indice spécifique. Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds, et dans le cas de la Stratégie Active avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie
Le portefeuille sera composé selon une combinaison de Stratégies Actives et Passives. Le Gestionnaire d'Investissement utilise des stratégies actives sur les marchés où la gestion active offre le plus grand potentiel de valeur ajoutée, tels que les actions internationales et les petites et moyennes capitalisations américaines, et des stratégies passives à faible coût dans les domaines plus concurrentiels, tels que les grandes capitalisations américaines.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		**Du lancement au 30 juin 2026 %**
Global Fusion Equity Fund*	S2 USD (Net)	12,46
MSCI ACWI		12,22

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

La Catégorie S2 USD est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

* Le Global Fusion Equity Fund a été lancé le 9 décembre 2025.

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

Global Fusion Equity Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	18 671 768
Liquidités en banque		894 226
Intérêts et dividendes à recevoir		10 707
Souscriptions à recevoir		-
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	10
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		49 050
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		19 625 761
Passif		
Découvert bancaire		-
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		22 633
Rachats à payer		-
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	6 685
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	97 391
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		126 709
Actif net à la fin de la période		**19 499 052**

Compte d'exploitation

Pour la période allant du 9 décembre 2025 au 30 juin 2026

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	96 116
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	723
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	-
Total des revenus		96 839
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	3 082
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	4 539
Droits de garde	6	9 273
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	861
Commissions du dépositaire	6	996
Charges sur produits dérivés	3	234
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	3 236
Amortissement des frais d'établissement	6	6 039
Autres frais	6	8 203
Total des charges		36 463
Revenu net des investissements		60 376
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	93 421
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	34 041
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(103 773)
Plus-value de change nette réalisée		814
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		24 503
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	1 354 440
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	(6 685)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(97 381)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(3)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		1 250 371
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**1 335 250**

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

Global Fusion Equity Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour la période allant du 9 décembre 2025 au 30 juin 2026

	USD		Notes	USD
Actif net au début de la période	-*	Produit des actions émises		18 505 466
Revenu net des investissements	60 376	Paiements des rachats d'actions		(359 772)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	24 503	Régularisation nette (payée)/reçue	10	18 108
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	1 250 371	Distributions de dividendes	11	-
		Actif net à la fin de la période		**19 499 052**

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

Transactions sur actions

Pour la période allant du 9 décembre 2025 au 30 juin 2026

	A2 USD	IU2 USD	S2 HAUD	S2 HCHF	S2 HEUR	S2 HGBP
Actions en circulation au début de la période*	-	-	-	-	-	-
Actions émises pendant la période	350,00	350,00	5 416,98	281,00	2 747,62	29 425,02
Actions rachetées pendant la période	-	-	-	-	-	-
Actions en circulation à la fin de la période	**350,00**	**350,00**	**5 416,98**	**281,00**	**2 747,62**	**29 425,02**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**112,18**	**112,47**	**111,94**	**109,62**	**111,05**	**112,07**

	S2 HKD	S2 HSGD	S2 USD	SB2 HAUD	SB2 HCHF	SB2 HEUR
Actions en circulation au début de la période*	-	-	-	-	-	-
Actions émises pendant la période	2 723,00	1 429,37	19 785,48	527,00	281,00	300,00
Actions rachetées pendant la période	-	(976,37)	(2 906,25)	-	-	-
Actions en circulation à la fin de la période	**2 723,00**	**453,00**	**16 879,23**	**527,00**	**281,00**	**300,00**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**113,32**	**110,63**	**112,46**	**112,17**	**109,86**	**111,26**

	SB2 HGBP	SB2 HHKD	SB2 HSGD	SB2 HUSD	Z2 USD
Actions en circulation au début de la période*	-	-	-	-	-
Actions émises pendant la période	262,00	22 149,91	453,00	60 002,15	44 400,00
Actions rachetées pendant la période	-	-	-	-	-
Actions en circulation à la fin de la période	**262,00**	**22 149,91**	**453,00**	**60 002,15**	**44 400,00**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**112,32**	**113,56**	**110,82**	**112,70**	**112,70**

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

Global Fusion Equity Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026*
s.o.	s.o.	USD 19 499 052

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

Valeur nette d'inventaire par action			
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026*
A2 USD	s.o.	s.o.	112,18
IU2 USD	s.o.	s.o.	112,47
S2 HAUD	s.o.	s.o.	111,94
S2 HCHF	s.o.	s.o.	109,62
S2 HEUR	s.o.	s.o.	111,05
S2 HGBP	s.o.	s.o.	112,07
S2 HKD	s.o.	s.o.	113,32
S2 HSGD	s.o.	s.o.	110,63
S2 USD	s.o.	s.o.	112,46
SB2 HAUD	s.o.	s.o.	112,17
SB2 HCHF	s.o.	s.o.	109,86
SB2 HEUR	s.o.	s.o.	111,26
SB2 HGBP	s.o.	s.o.	112,32
SB2 HHKD	s.o.	s.o.	113,56
SB2 HSGD	s.o.	s.o.	110,82
SB2 HUSD	s.o.	s.o.	112,70
Z2 USD	s.o.	s.o.	112,70

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

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A2 USD	s.o.	s.o.	1,17%*
IU2 USD	s.o.	s.o.	0,73%*
S2 HAUD	s.o.	s.o.	0,75%*
S2 HCHF	s.o.	s.o.	0,75%*
S2 HEUR	s.o.	s.o.	0,75%*
S2 HGBP	s.o.	s.o.	0,75%*
S2 HKD	s.o.	s.o.	0,75%*
S2 HSGD	s.o.	s.o.	0,75%*
S2 USD	s.o.	s.o.	0,75%*
SB2 HAUD	s.o.	s.o.	0,36%*
SB2 HCHF	s.o.	s.o.	0,36%*
SB2 HEUR	s.o.	s.o.	0,36%*
SB2 HGBP	s.o.	s.o.	0,36%*
SB2 HHKD	s.o.	s.o.	0,36%*
SB2 HSGD	s.o.	s.o.	0,36%*
SB2 HUSD	s.o.	s.o.	0,36%*
Z2 USD	s.o.	s.o.	0,35%*

* La catégorie d'actions a été lancée au cours de la période et le taux est annualisé.
Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.
Le compartiment n'est pas soumis à des commissions de performance.

Global Fusion Equity Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 95,76 %			
Autriche 1,25 %			
Finance 1,25 %			
1 836	Erste Bank	243 947	1,25
Belgique 0,85 %			
Soins de santé 0,85 %			
181	argenx ADR	165 372	0,85
Canada 0,77 %			
Énergie 0,77 %			
3 781	Canadian Natural Resources	150 522	0,77
Chine 1,46 %			
Services de communication 0,70 %			
2 500	Tencent	137 050	0,70
Industrie 0,76 %			
2 552	Contemporary Amperex Technology « A »	147 672	0,76
Danemark 0,30 %			
Soins de santé 0,30 %			
221	Ascendis Pharma ADR	58 323	0,30
France 2,91 %			
Consommation discrétionnaire 0,42 %			
149	LVMH	81 439	0,42
Énergie 1,01 %			
389	Gaztransport et Technigaz	81 674	0,42
1 504	TotalEnergies	116 045	0,59
		197 719	1,01
Industrie 1,48 %			
287	Safran	112 830	0,58
541	Schneider Electric	176 160	0,90
		288 990	1,48
Allemagne 1,00 %			
Services de communication 0,71 %			
5 083	Deutsche Telekom	138 260	0,71
Technologies de l'information 0,29 %			
364	SAP	55 718	0,29
Grèce 0,73 %			
Finance 0,73 %			
13 901	Piraeus Bank	142 961	0,73
Hong Kong 1,40 %			
Consommation discrétionnaire 0,42 %			
46 800	Samsonite International	81 372	0,42
Finance 0,98 %			
16 000	AIA	145 728	0,74
1 000	Hong Kong Exchanges & Clearing	46 302	0,24
		192 030	0,98
Irlande 0,26 %			
Consommation discrétionnaire 0,18 %			
342	Flutter Entertainment	34 846	0,18
Matériaux 0,08 %			
145	CRH	15 780	0,08
Italie 2,62 %			
Consommation discrétionnaire 0,73 %			
391	Ferrari	142 678	0,73
Consommation de base 0,49 %			
15 565	Davide Campari	96 470	0,49
Finance 0,75 %			
1 633	UniCredit	145 286	0,75
Industrie 0,65 %			
753	Prysmian	125 856	0,65
Japon 3,73 %			
Finance 2,37 %			
15 600	Dai-ichi Life	170 736	0,87
6 600	Japan Post Bank	124 445	0,64
12 900	Resona	167 244	0,86
		462 425	2,37
Industrie 0,39 %			
1 100	Recruit	76 814	0,39
Technologies de l'information 0,41 %			
4 000	Fujitsu	79 938	0,41
Matériaux 0,56 %			
1 200	Nippon Sanso	44 282	0,23
1 500	Shin-Etsu Chemical	64 684	0,33
		108 966	0,56
Pays-Bas 4,27 %			
Services de communication 0,68 %			
476	Nebius	132 333	0,68
Consommation de base 0,82 %			
1 903	Heineken « A »	159 213	0,82
Technologies de l'information 2,77 %			
120	ASM International	137 837	0,71
205	ASML	402 731	2,06
		540 568	2,77

Global Fusion Equity Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Pérou 0,03 %			
Matériaux 0,03 %			
29	Southern Copper	5 008	0,03
Corée du Sud 3,22 %			
Industrie 0,25 %			
433	Hyundai Rotem	48 434	0,25
Technologies de l'information 2,97 %			
1 175	Samsung Electronics	253 118	1,30
191	SK Hynix	326 758	1,67
		579 876	2,97
Espagne 2,14 %			
Consommation discrétionnaire 0,64 %			
2 003	Industria de Diseño Textil	125 650	0,64
Finance 1,50 %			
11 796	BBVA	292 831	1,50
Suède 0,58 %			
Services de communication 0,58 %			
247	Spotify Technology	113 640	0,58
Suisse 0,83 %			
Soins de santé 0,83 %			
391	Roche Actions sans droit de vote	160 944	0,83
Taïwan 3,20 %			
Technologies de l'information 3,20 %			
1 342	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	623 406	3,20
Royaume-Uni 4,32 %			
Consommation de base 0,62 %			
2 008	Unilever	120 391	0,62
Finance 1,25 %			
10 310	NatWest	91 160	0,47
9 420	St. James's Place	152 161	0,78
		243 321	1,25
Soins de santé 0,93 %			
965	AstraZeneca	181 631	0,93
Industrie 1,52 %			
7 722	BAE Systems	187 152	0,96
19 365	Rentokil Initial	109 276	0,56
		296 428	1,52
États-Unis 59,89 %			
Services de communication 6,00 %			
1 022	Alphabet « A »	359 463	1,84
892	Alphabet « C »	311 638	1,60
264	Anterix	26 606	0,13
1 096	AT&T	23 021	0,12
638	Comcast « A » Special	15 529	0,08
432	Meta	240 268	1,23
757	Netflix	55 431	0,29
258	Nexstar Media	45 703	0,24
101	T-Mobile US	16 812	0,09
769	Verizon Communications	32 656	0,17
342	Walt Disney	33 112	0,17
316	Warner Bros. Discovery	8 527	0,04
		1 168 766	6,00
Consommation discrétionnaire 5,54 %			
72	Airbnb	10 576	0,05
2 028	Amazon.com	483 850	2,48
2	AutoZone	6 316	0,03
115	Booking	20 795	0,11
1 086	Chewy	21 020	0,11
41	DoorDash	7 623	0,04
115	General Motors	8 840	0,05
41	Hilton Worldwide	13 616	0,07
165	Home Depot	57 595	0,30
93	Lowe's	20 234	0,10
32	Marriott International « A »	11 864	0,06
134	McDonald's	35 922	0,18
156	Nike « B »	6 422	0,03
217	O'Reilly Automotive	19 877	0,10
42	Ross Stores	8 706	0,05
48	Royal Caribbean Cruises	15 322	0,08
194	Starbucks	20 211	0,10
588	Tesla	242 291	1,24
168	TJX	25 165	0,13
277	Wingstop	44 992	0,23
		1 081 237	5,54
Consommation de base 2,16 %			
288	Altria	21 165	0,11
668	Coca-Cola	54 452	0,28
170	Colgate-Palmolive	15 550	0,08
81	Costco Wholesale	76 341	0,39
241	Mondelez International	14 247	0,07
117	Monster Beverage	11 396	0,06
258	PepsiCo	35 484	0,18
276	Philip Morris International	50 079	0,26
384	Procter & Gamble	55 688	0,28
778	Walmart	88 385	0,45
		422 787	2,16
Énergie 1,37 %			
344	Chevron	57 955	0,30
218	ConocoPhillips	22 819	0,12
78	EOG Resources	10 300	0,05
735	Exxon Mobil	100 103	0,51
272	Kinder Morgan	8 795	0,04
57	Marathon Petroleum	14 661	0,08
63	Phillips 66	10 853	0,06
226	SLB	10 534	0,05

Global Fusion Equity Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Énergie (suite)			
51	Valero Energy	13 330	0,07
232	Williams	17 342	0,09
		266 692	1,37
Finance 7,33 %			
59	Aflac	6 995	0,04
93	American Express	31 921	0,16
25	AON	8 143	0,04
52	Apollo Global Management	6 100	0,03
53	Arthur J. Gallagher	11 988	0,06
1 176	Bank of America	67 361	0,35
128	Bank of New York Mellon	18 618	0,10
242	Berkshire Hathaway « B »	120 339	0,62
26	BlackRock Funding	25 119	0,13
319	Blackstone	37 232	0,19
434	Bullish	9 837	0,05
610	Capital One Financial	124 169	0,64
285	Charles Schwab	26 752	0,14
275	Citigroup	38 912	0,20
70	CME « A »	15 482	0,08
245	Cullen/Frost Bankers	37 898	0,19
56	Goldman Sachs	57 137	0,29
287	Intercontinental Exchange	35 403	0,18
478	JPMorgan Chase	157 315	0,81
136	KKR	12 442	0,06
109	Marsh & McLennan	18 036	0,09
143	Mastercard	73 167	0,38
154	MetLife	13 111	0,07
19	Moody's	8 560	0,04
227	Morgan Stanley	47 840	0,25
483	PNC Financial Services	118 946	0,61
99	Progressive	21 812	0,11
437	Robinhood Markets	44 513	0,23
50	S&P Global	20 353	0,10
29	The Travelers Companies	9 591	0,05
181	Truist Financial	9 066	0,05
206	US Bancorp	12 500	0,06
294	Visa	100 645	0,52
496	Wells Fargo	41 446	0,21
480	Western Alliance Bank	39 473	0,20
		1 428 222	7,33
Soins de santé 6,28 %			
270	Abbott Laboratories	24 744	0,13
316	AbbVie	79 311	0,41
89	Amgen	31 969	0,16
260	Boston Scientific	11 124	0,06
302	Bristol-Myers Squibb	17 493	0,09
39	Cigna	10 874	0,06
246	CVS Health	25 378	0,13
109	Danaher	20 836	0,11
42	Elevance Health	16 201	0,08
148	Eli Lilly	178 753	0,92
227	Gilead Sciences	28 386	0,14
265	Glaukos	36 330	0,19

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Santé (suite)			
19	HCA Healthcare	7 375	0,04
64	Intuitive Surgical	25 625	0,13
428	Johnson & Johnson	109 333	0,56
68	Madrigal Pharmaceuticals	36 026	0,18
15	McKesson	11 295	0,06
666	Medline	26 044	0,13
271	Medtronic	21 465	0,11
445	Merck	56 858	0,29
1 153	Pfizer	27 655	0,14
13	Regeneron Pharmaceuticals	8 178	0,04
144	Revolution Medicines	27 152	0,14
2 360	Sotera Health	40 958	0,21
66	Stryker	20 724	0,11
5 499	Surgery Partners	90 651	0,46
68	Thermo Fisher Scientific	33 932	0,17
389	UnitedHealth	161 338	0,83
302	Vaxcyte	17 293	0,09
42	Vertex Pharmaceuticals	20 777	0,11
		1 224 078	6,28
Industrie 5,94 %			
431	3M	70 406	0,36
799	Arxis	36 187	0,19
48	Bloom Energy	14 156	0,07
117	Boeing	25 524	0,13
325	Builders Firstsource	29 161	0,15
84	Caterpillar	88 680	0,46
46	Cintas	7 739	0,04
710	Core & Main	33 892	0,17
377	CSX	17 887	0,09
20	Cummins	14 010	0,07
42	Deere	26 045	0,13
74	Eaton	30 924	0,16
129	Emerson Electric	18 397	0,09
42	FedEx	13 359	0,07
14	FedEx Freight	2 125	0,01
1 346	Forgent Power Solutions	71 244	0,37
47	GE Vernova	52 807	0,27
36	General Dynamics	12 545	0,06
187	General Electric	70 297	0,36
62	Honeywell Aerospace	13 712	0,07
62	Honeywell International	14 080	0,07
388	Howmet Aerospace	106 013	0,54
40	Illinois Tool Works	10 601	0,06
85	Johnson Controls	12 223	0,06
28	L3Harris Technologies	8 112	0,04
43	Lockheed Martin	21 583	0,11
32	Norfolk Southern	10 019	0,05
27	Northrop Grumman	13 511	0,07
111	PACCAR	13 328	0,07
22	Parker-Hannifin	21 426	0,11
30	Quanta Services	21 426	0,11
48	Republic Services	10 225	0,05
216	RTX	40 787	0,21
29	Trane Technologies	14 119	0,07

Global Fusion Equity Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Industrie (suite)			
12	TransDigm	15 923	0,08
358	Uber Technologies	26 560	0,14
107	Union Pacific	28 912	0,15
121	United Parcel Service	12 971	0,07
288	Vertiv	91 967	0,47
81	Waste Management	17 976	0,09
		1 160 859	5,94
Technologies de l'information 22,27 %			
54	Adobe	11 071	0,06
288	Advanced Micro Devices	160 381	0,82
224	Amphenol « A »	38 600	0,20
107	Accenture	13 198	0,07
176	Arista Networks	29 768	0,15
62	Automatic Data Processing	13 957	0,07
83	Analog Devices	33 045	0,17
2 515	Apple	717 580	3,68
143	Matériaux appliqués	103 624	0,53
48	AppLovin	24 192	0,12
27	Autodesk	5 239	0,03
821	Broadcom	309 254	1,59
51	Cadence Design Systems	19 418	0,10
25	Ciena	12 066	0,06
700	Cisco Systems	83 265	0,43
58	Cloudflare	14 275	0,07
142	Corning	38 381	0,20
46	CrowdStrike	34 883	0,18
135	Datadog	34 160	0,18
55	Dell Technologies	23 342	0,12
111	Fortinet	17 075	0,09
784	Intel	107 561	0,55
152	International Business Machines	41 890	0,21
47	Intuit	12 429	0,06
105	Lumentum	89 932	0,46
230	KLA	67 580	0,35
222	Lam Research	96 155	0,49
559	Marvell Technology	161 995	0,83
198	Micron Technology	228 686	1,17
1 289	Microsoft	478 954	2,46
10	Monolithic Power Systems	13 556	0,07
22	Motorola Solutions	9 090	0,05
4 093	Nvidia	809 902	4,15
893	Oracle	132 249	0,68
373	Palantir Technologies	43 203	0,22
144	Palo Alto Networks	49 028	0,25
190	Qualcomm	36 183	0,19
158	Salesforce	24 668	0,13
22	Sandisk	47 672	0,24
40	Seagate Technology	39 572	0,20
173	ServiceNow	16 984	0,09
39	Synopsys	17 395	0,09
145	Texas Instruments	42 624	0,22
56	Western Digital	37 108	0,19
		4 341 190	22,27
Matériaux 1,66 %			
32	Air Products and Chemicals	9 436	0,05
61	Ecolab	16 917	0,09
3 620	Freeport-McMoRan	226 467	1,16
81	Linde	41 749	0,21
184	Newmont	17 042	0,09
32	Sherwin-Williams	10 927	0,06
		322 538	1,66
Immobilier 0,53 %			
95	American Tower	15 648	0,08
18	Equinix REIT	18 864	0,10
169	Prologis REIT	23 011	0,12
26	Public Storage REIT	8 253	0,04
44	Simon Property REIT	9 856	0,05
121	Welltower REIT	27 289	0,14
		102 921	0,53
Services aux collectivités 0,81 %			
72	American Electric Power	9 831	0,05
1 052	CenterPoint Energy	46 498	0,24
62	Constellation Energy	15 656	0,08
156	Duke Energy	19 755	0,10
339	NextEra Energy	29 678	0,15
95	Sempra Energy	8 844	0,05
192	Southern	18 389	0,09
60	Vistra	9 719	0,05
		158 370	0,81
	Investissements en valeurs mobilières	**18 671 768**	**95,76**

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Dérivés (0,54 %)[1]			
Contrats à terme standardisés (0,03 %)			
15	CME S&P 500 E-Mini septembre 2026	(6 685)	(0,03)
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (0,51 %)			
	Achat 1 747 AUD : Vente 1 236 USD juillet 2026	(33)	-
	Achat 17 889 AUD : Vente 12 662 USD juillet 2026	(335)	-
	Achat 593 355 AUD : Vente 420 248 USD juillet 2026	(11 400)	(0,07)
	Achat 57 832 AUD : Vente 40 960 USD juillet 2026	(1 111)	(0,02)
	Achat 30 203 CHF : Vente 38 214 USD juillet 2026	(834)	-
	Achat 30 262 CHF : Vente 38 289 USD juillet 2026	(836)	-
	Achat 893 CHF : Vente 1 130 USD juillet 2026	(24)	-
	Achat 890 CHF : Vente 1 125 USD juillet 2026	(24)	-
	Achat 8 932 EUR : Vente 10 379 USD juillet 2026	(194)	-
	Achat 979 EUR : Vente 1 137 USD juillet 2026	(21)	-

Global Fusion Equity Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)			
	Achat 298 807 EUR : Vente 347 233 USD juillet 2026	(6 522)	(0,03)
	Achat 32 680 EUR : Vente 37 976 USD juillet 2026	(713)	-
	Achat 870 GBP : Vente 1 168 USD juillet 2026	(19)	-
	Achat 97 290 GBP : Vente 130 684 USD juillet 2026	(2 083)	(0,01)
	Achat 28 789 GBP : Vente 38 691 USD juillet 2026	(637)	-
	Achat 3 226 882 GBP : Vente 4 336 742 USD juillet 2026	(71 353)	(0,38)
	Achat 49 096 SGD : Vente 38 376 USD juillet 2026	(419)	-
	Achat 49 170 SGD : Vente 38 433 USD juillet 2026	(420)	-
	Achat 1 469 SGD : Vente 1 149 USD juillet 2026	(13)	-
	Achat 1 465 SGD : Vente 1 145 USD juillet 2026	(12)	-
	Achat 876 USD : Vente 1 271 AUD juillet 2026	1	-
	Achat 9 032 USD : Vente 13 095 AUD juillet 2026	9	-
	Achat 851 USD : Vente 689 CHF juillet 2026	(2)	-
	Achat 849 USD : Vente 688 CHF juillet 2026	(2)	-
	Achat 7 592 USD : Vente 6 679 EUR juillet 2026	(23)	-
	Achat 827 USD : Vente 727 EUR juillet 2026	(3)	-
	Achat 93 518 USD : Vente 71 015 GBP juillet 2026	(351)	-
	Achat 831 USD : Vente 631 GBP juillet 2026	(3)	-
	Achat 849 USD : Vente 1 101 SGD juillet 2026	(2)	-
	Achat 852 USD : Vente 1 104 SGD juillet 2026	(2)	-
		(97 381)	(0,51)
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	**18 567 702**	**95,22**
	Autres actifs nets	**931 350**	**4,78**
	Total de l'actif net	**19 499 052**	**100,00**

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

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

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour la période du 9 décembre 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats USD	Ventes USD
Canada		
Teck Resources « B »	-	94 244
France		
Alstom	-	78 413
BNP Paribas	-	90 482
Allemagne		
Rheinmetall	-	73 480
SAP	-	77 852
Inde		
HDFC Bank ADS	-	113 282
Pays-Bas		
ASML	290 606	-
Corée du Sud		
SK Hynix	-	227 056
Espagne		
BBVA	289 637	-
Suède		
Hexagon « B »	-	113 040
Taïwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	522 735	-
États-Unis		
Alphabet « A »	337 622	-
Alphabet « C »	294 347	-
Amazon.com	514 755	-
Apple	700 847	-
Broadcom	324 610	-
Caesars Entertainment	-	77 319
Liberty Media Formula One	-	94 572
Microsoft	587 918	-
Nvidia	803 547	-

Global Property Equities Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaires de fonds d'investissement
Guy Barnard, Tim Gibson et Greg Kuhl

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 14,65 % (net), ou 15,87 % (brut), sur la base de la Catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice FTSE EPRA Nareit Developed s'est adjugé 13,26 %, et l'Indice Cible + 2 % en dollars 15,53 %.

Les anticipations de baisse des taux d'intérêt, l'amélioration des relations commerciales et l'enthousiasme persistant à l'égard de l'IA ont soutenu les marchés actions dans leur ensemble au cours de l'exercice. Cette situation a toutefois conduit les valeurs immobilières cotées à rester en retrait de l'ensemble des actions, malgré de solides performances absolues.

Au sein du secteur des REIT, les performances régionales ont fortement divergé. Les REIT nord-américaines ont signé un exercice solide (+19 % en dollars américains) : les secteurs de la santé, du commerce et de l'immobilier industriel ont surperformé ceux des bureaux et du résidentiel. L'Asie a, en comparaison, enregistré des gains modestes, portée par le redressement de Hong Kong et de Singapour, tandis que le Japon et l'Australie, dont les banques centrales ont relevé leurs taux d'intérêt, sont restés en retrait. Le tableau a été plus contrasté en Europe, qui a enregistré une performance négative. La faiblesse des foncières suédoises et des sociétés d'immobilier résidentiel allemandes a neutralisé la bonne tenue de segments tels que la logistique et le commerce.

Le fonds a surperformé son indice de référence sur l'exercice. Parmi les principaux contributeurs à la performance figurent Ventas REIT, qui a bénéficié de la solidité des fondamentaux des résidences pour seniors aux États-Unis, et le groupe hôtelier Marriott International, dont les résultats robustes ont démontré la force de son modèle économique fondé sur les commissions. Macerich, exploitant de centres commerciaux, a soutenu la performance grâce à la poursuite de sa stratégie de redressement, tandis qu'Equinix REIT, propriétaire de centres de données, a bénéficié de la demande liée à l'IA et de la hausse des dépenses d'investissement des grands exploitants de centres de données.

Les sociétés traditionnelles de services immobiliers ont été pénalisées par les craintes de bouleversements liés à l'IA, et la position sur CBRE a pesé sur la performance. Les bailleurs résidentiels ont eux aussi nettement sous-performé, en raison d'un faible pouvoir de fixation des loyers sur les nouveaux baux et de la persistance d'une offre excédentaire sur les principaux marchés d'appartements. Dans ce segment, les positions sur AvalonBay Communities REIT et American Homes 4 Rent ont pesé sur la performance.

L'amélioration de la demande des locataires et de l'activité locative nous a rendus plus confiants à l'égard du secteur industriel : nous avons initié une position sur Terreno Realty et arbitré celle sur EastGroup Properties au profit de Prologis REIT, propriétaire d'actifs logistiques à l'échelle mondiale. Nous avons continué de privilégier le secteur du commerce, même si nous avons pris des bénéfices sur plusieurs valeurs qui avaient surperformé, telles que Macerich, Hammerson et Federal Realty Investment Trust. Nous avons initié des positions sur Simon Property REIT, propriétaire de centres commerciaux de premier plan aux États-Unis, Tanger, bailleur de magasins d'usine, et Curbline Properties, spécialisée dans les commerces de proximité.

Nous avons réduit l'exposition au résidentiel, où les fondamentaux sont restés fragiles et la surveillance réglementaire s'est renforcée : nous avons soldé nos positions sur les bailleurs d'appartements américains UDR REIT et AvalonBay Communities REIT, ainsi que sur American Homes 4 Rent, bailleur de maisons individuelles. Le produit de ces cessions a servi à initier une position sur Lamar Advertising, l'une des plus grandes sociétés d'affichage extérieur aux États-Unis, et à renforcer notre surpondération structurelle des REIT de santé. Dans ce segment, nous avons renforcé la position sur Welltower REIT et participé à l'introduction en bourse de Janus Living. Par ailleurs, nous avons continué de privilégier les fondamentaux du marché hôtelier et renforcé notre exposition aux exploitants, dernièrement avec Hilton Worldwide et Accor. Nous avons pris une partie de nos bénéfices à Hong Kong après un vif rebond.

Bien que les perspectives macroéconomiques demeurent incertaines, les fondamentaux immobiliers restent solides dans la plupart des secteurs immobiliers. La demande d'espaces de grande qualité ne faiblit pas, ce qui, combiné à la baisse de l'offre nouvelle, se traduit par un pouvoir de fixation des prix accru pour bon nombre des propriétaires dans lesquels nous investissons.

Selon nous, les REIT cotées devraient continuer de mener la reprise en cours des marchés immobiliers, grâce à une exposition accrue aux secteurs immobiliers porteurs, à un endettement plus faible et à un avantage de coût et d'accès au capital qui leur ouvre des perspectives de croissance. Surtout, les REIT cotées ont continué d'offrir des revenus fiables et en progression, une qualité qui devrait, selon nous, rester payante pour les investisseurs.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Global Property Equities Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer d'au moins 2 % par an l'indice FTSE EPRA Nareit Developed, avant déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 80 % de ses actifs dans un portefeuille d'actions (également appelées « titres de participation ») et de titres liés à des actions de REIT et de sociétés, qui investissent dans l'immobilier, dans tout pays. Les titres concernés tirent la majeure partie de leurs revenus de la propriété, de la promotion et la gestion de biens immobiliers. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris en liquidités et dans des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice FTSE EPRA Nareit Developed, qui est représentatif des titres dans lesquels il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds et le niveau au-dessus duquel une commission de performance peut être facturée (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie
Le Gestionnaire d'Investissement cherche à identifier des sociétés immobilières et des REIT cotées qui peuvent offrir le rendement total le plus élevé à long terme. Le processus d'investissement suit une approche de recherche « ascendante » (niveau fondamental des sociétés) à conviction élevée, qui vise à identifier la meilleure valeur ajustée en fonction du risque dans l'ensemble du spectre de capitalisation.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Global Property Equities Fund	H2 USD (Net)	(15,55)	(4,87)	1,75	8,96	14,65
FTSE EPRA Nareit Developed Index		(13,44)	(4,56)	4,54	11,18	13,26
Global Property Equities Fund	H2 USD (Brut)	(14,12)	(3,86)	2,85*	10,14	15,87
Indice FTSE EPRA Nareit Developed + 2 %		(11,71)	(2,65)	6,64	13,40	15,53

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

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

* La performance historique a été ajustée en raison d'un changement de méthodologie.

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

Global Property Equities Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	882 011 513
Liquidités en banque		7 599 752
Intérêts et dividendes à recevoir		1 345 390
Souscriptions à recevoir		806 477
Produits à recevoir sur les investissements vendus		2 587 339
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	18 881
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		365 465
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		894 734 817
Passif		
Découvert bancaire		-
Montants à payer sur les investissements acquis		4 945 252
Impôts et charges à payer		1 146 081
Rachats à payer		3 292 054
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	1 177 706
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		936 241
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		11 497 334
Actif net en fin d'exercice		**883 237 483**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	25 647 361
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	-
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	688 312
Total des revenus		26 335 673
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	9 377 216
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	335 540
Droits de garde	6	55 127
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	1 463 265
Commissions du dépositaire	6	66 251
Charges sur produits dérivés	3	38 504
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	215 097
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	270 320
Total des charges		11 821 320
Revenu net des investissements		14 514 353
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	50 035 657
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(1 968 252)
Moins-value de change nette réalisée		(73 342)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		47 994 063
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	63 291 308
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(2 774 925)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(6 484)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		60 509 899
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**123 018 315**

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

Global Property Equities Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	1 020 177 911	Produit des actions émises		323 905 851
Revenu net des investissements	14 514 353	Paiements des rachats d'actions		(574 865 464)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	47 994 063	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(4 655 453)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	60 509 899	Distributions de dividendes	11	(4 343 677)
		Actif net en fin d'exercice		**883 237 483**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A2 EUR	A2 GBP	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 USD	A3 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	1 574 484,86	222 251,43	20 992,27	402 797,55	6 417 540,47	-*
Actions émises au cours de l'exercice	364 573,33	15 454,96	-	60 912,07	692 873,33	21 363,00
Actions rachetées au cours de l'exercice	(450 702,00)	(38 039,72)	(1 085,00)	(208 267,23)	(2 118 859,87)	(41,00)
Actions en circulation en fin d'exercice	**1 488 356,19**	**199 666,67**	**19 907,27**	**255 442,39**	**4 991 553,93**	**21 322,00**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**25,91**	**22,19**	**13,45**	**15,05**	**29,32**	**27,50**

	A3q SGD	A3q USD	A4m HAUD	A4m HKD	A4m USD	C3q SGD
Actions en circulation au début de l'exercice	223 221,63	935 487,75	84,50	279,55	382 005,88	1 859 041,92
Actions émises au cours de l'exercice	104 891,87	79 672,50	-	598,69	3 717,24	204 025,58
Actions rachetées au cours de l'exercice	(91 085,41)	(220 933,92)	-	(21,75)	(78 191,53)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**237 028,09**	**794 226,33**	**84,50**	**856,49**	**307 531,59**	**2 063 067,50**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**23,37**	**19,63**	**28,78**	**180,76**	**17,48**	**29,96**

	F2 USD	G2 EUR	G2 HCHF	G2 HEUR	G2 USD	H2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	333 229,43	1 535 662,18	332 240,00	1 195 986,95	8 205 287,41	861 872,76
Actions émises au cours de l'exercice	75 164,29	550 925,89	12 927,00	390 673,74	748 719,68	330 847,25
Actions rachetées au cours de l'exercice	(166 367,13)	(173 294,90)	(21 774,00)	(92 271,17)	(5 129 382,43)	(331 954,95)
Actions en circulation en fin d'exercice	**242 026,59**	**1 913 293,17**	**323 393,00**	**1 494 389,52**	**3 824 624,66**	**860 765,06**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**32,51**	**30,70**	**13,65**	**15,31**	**19,37**	**23,88**

	H2 GBP	H2 HCHF	H2 HEUR	H2 USD	H3q EUR	H3q USD
Actions en circulation au début de l'exercice	286 852,86	150 881,69	599 937,68	550 288,89	784,43	1 619 217,50
Actions émises au cours de l'exercice	45 350,11	13 552,00	200 957,60	34 776,00	2 479,82	205 331,41
Actions rachetées au cours de l'exercice	(194 629,38)	(93 989,29)	(678 871,81)	(221 367,82)	-	(628 147,88)
Actions en circulation en fin d'exercice	**137 573,59**	**70 444,40**	**122 023,47**	**363 697,07**	**3 264,25**	**1 196 401,03**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**20,30**	**12,50**	**15,91**	**20,35**	**24,73**	**14,96**

	I2 EUR	I2 HCHF	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	I3q EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	216 039,95	202,00	3 473 876,37	5 243 905,35	57 410,47	513 705,32
Actions émises au cours de l'exercice	102 447,02	-	349 263,42	495 246,25	5 473,02	64 247,27
Actions rachetées au cours de l'exercice	(112 087,50)	-	(2 886 416,90)	(1 459 244,19)	(34 275,00)	(447 912,87)
Actions en circulation en fin d'exercice	**206 399,47**	**202,00**	**936 722,89**	**4 279 907,41**	**28 608,49**	**130 039,72**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**30,89**	**24,19**	**19,13**	**35,51**	**27,62**	**162,96**

	M2 EUR	M2 GBP	M2 HGBP	M2 USD	M3 GBP	SCP2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	510 970,60	3 529,09	83,33	3 754 533,00	197,18	-*
Actions émises au cours de l'exercice	19 492,26	-	-	2 276 095,00	94,95	4 019 239,00
Actions rachetées au cours de l'exercice	(85 698,44)	(1 780,80)	-	(5 343 441,00)	(197,18)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**444 764,42**	**1 748,29**	**83,33**	**687 187,00**	**94,95**	**4 019 239,00**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**29,85**	**31,00**	**37,15**	**30,40**	**26,75**	**27,62**

	X2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	285 478,15
Actions émises au cours de l'exercice	4 408,66
Actions rachetées au cours de l'exercice	(89 017,40)
Actions en circulation en fin d'exercice	**200 869,41**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**26,33**

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

Global Property Equities Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
USD 1 174 438 155	USD 1 020 177 911	USD 883 237 483

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A2 EUR	22,45	22,15	25,91
A2 GBP	18,89	18,85	22,19
A2 HCHF	12,01	12,38	13,45
A2 HEUR	12,82	13,55	15,05
A2 USD	23,85	25,78	29,32
A3 EUR	s.o.	s.o.	27,50*
A3q SGD	21,04	20,79	23,37
A3q USD	16,88	17,73	19,63
A4m HAUD	25,84	26,49	28,78
A4m HKD	158,53	165,53	180,76
A4m USD	15,41	16,00	17,48
C2 HBRL	27,19	s.o.	s.o.
C3q SGD	26,77	26,55	29,96
F2 USD	26,03	28,35	32,51
G2 EUR	26,06	25,98	30,70
G2 HCHF	11,94	12,44	13,65
G2 HEUR	12,77	13,63	15,31
G2 USD	15,44	16,86	19,37
H2 EUR	20,37	20,26	23,88
H2 GBP	17,00	17,11	20,30
H2 HCHF	10,99	11,42	12,50
H2 HEUR	13,33	14,21	15,91
H2 USD	16,29	17,75	20,35
H3q EUR	22,28	21,55	24,73
H3q USD	12,66	13,41	14,96
I2 EUR	26,31	26,19	30,89
I2 HCHF	21,23	22,08	24,19
I2 HEUR	16,01	17,07	19,13
I2 USD	28,39	30,95	35,51
I3m USD	23,34	24,73	27,62
I3q EUR	146,71	141,93	162,96
M2 EUR	25,42	25,30	29,85
M2 GBP	25,93	26,11	31,00
M2 HGBP	30,04	32,52	37,15
M2 USD	24,30	26,50	30,40
M3 GBP	24,03	23,52	26,75
SCP2 EUR	s.o.	s.o.	27,62*
X2 USD	21,68	23,29	26,33
Z3m JPY	11 092,64	s.o.	s.o.

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

Global Property Equities Fund

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A2 EUR	1,89%	1,87%	1,86%
A2 GBP	1,89%	1,87%	1,86%
A2 HCHF	1,89%	1,87%	1,86%
A2 HEUR	1,89%	1,87%	1,86%
A2 USD	1,89%	1,87%	1,86%
A3 EUR	s.o.	s.o.	1,87%*
A3q SGD	1,89%	1,87%	1,86%
A3q USD	1,89%	1,87%	1,86%
A4m HAUD	1,89%	1,84%	1,81%**
A4m HKD	1,89%	1,83%	1,82%**
A4m USD	1,89%	1,87%	1,86%
C2 HBRL	1,50%	s.o.	s.o.
C3q SGD	1,50%	1,50%	1,50%
F2 USD	1,09%	1,07%	1,06%
G2 EUR	0,85%	0,85%	0,85%
G2 HCHF	0,85%	0,85%	0,85%
G2 HEUR	0,85%	0,85%	0,85%
G2 USD	0,85%	0,85%	0,85%
H2 EUR	1,09%	1,07%	1,06%
H2 GBP	1,09%	1,07%	1,06%
H2 HCHF	1,09%	1,07%	1,06%
H2 HEUR	1,08%	1,07%	1,06%
H2 USD	1,09%	1,07%	1,06%
H3q EUR	1,09%	1,04%	1,04%**
H3q USD	1,09%	1,07%	1,06%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HCHF	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HEUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
I3m USD	1,00%	1,00%	1,00%
I3q EUR	1,00%	1,00%	1,00%
M2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
M2 GBP	1,00%	1,00%	1,00%
M2 HGBP	1,00%	1,00%	1,00%
M2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
M3 GBP	1,00%	1,00%	1,00%
SCP2 EUR	s.o.	s.o.	0,55%*
X2 USD	2,49%	2,47%	2,46%
Z3m JPY	0,09%	s.o.	s.o.

* La catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice et le taux est annualisé.
** En raison de la taille réduite de la catégorie d'actions, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.
Il n'y avait pas de commission de performance sur le fonds au 30 juin 2026.
Lorsque le TER dépasse l'objectif de surperformance par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Global Property Equities Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 99,86 %			
Australie 5,62 %			
Immobilier 5,62 %			
1 349 005	Goodman	29 363 279	3,33
5 464 366	Scentre	14 575 706	1,65
2 002 637	Stockland REIT	5 659 329	0,64
		49 598 314	5,62
Belgique 1,55 %			
Immobilier 1,55 %			
93 000	Aedifica	7 471 301	0,85
63 923	VGP	6 206 131	0,70
		13 677 432	1,55
France 2,23 %			
Consommation discrétionnaire 0,44 %			
67 366	Accor	3 875 112	0,44
Immobilier 1,79 %			
135 000	Unibail-Rodamco-Westfield	15 768 189	1,79
Allemagne 1,02 %			
Immobilier 1,02 %			
278 139	TAG Immobilien	4 522 828	0,51
184 000	Vonovia	4 519 496	0,51
		9 042 324	1,02
Hong Kong 3,14 %			
Immobilier 3,14 %			
1 432 200	Hongkong Land	10 240 230	1,16
2 098 900	Link REIT	9 771 847	1,11
537 500	Sun Hung Kai Properties	7 700 601	0,87
		27 712 678	3,14
Japon 8,17 %			
Immobilier 8,17 %			
10 260	Comforia Residential REIT	6 544 301	0,74
12 345	Japan Metropolitan Fund Invest REIT	8 531 344	0,96
9 714	Japan Real Estate REIT	6 943 268	0,79
855 800	Mitsubishi Estate	21 868 979	2,48
1 290 200	Mitsui Fudosan	11 903 582	1,35
318 700	Sumitomo Realty & Development	7 335 002	0,83
9 015	United Urban Investment	9 017 773	1,02
		72 144 249	8,17
Pays-Bas 0,69 %			
Immobilier 0,69 %			
336 502	CTP	6 119 906	0,69
Singapour 2,96 %			
Immobilier 2,96 %			
8 271 155	CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	15 170 398	1,72
2 838 900	CapitaLand Investment	5 448 083	0,62
6 686 409	Centurion Accommodation REIT	5 499 330	0,62
		26 117 811	2,96
Espagne 1,03 %			
Immobilier 1,03 %			
520 000	Merlin Properties SOCIMI	9 125 323	1,03
Suède 1,20 %			
Immobilier 1,20 %			
125 817	Catena	5 435 722	0,62
965 000	Fastighets AB Balder « B »	5 168 964	0,58
		10 604 686	1,20
Suisse 0,79 %			
Immobilier 0,79 %			
39 000	PSP Swiss Property	6 977 381	0,79
Royaume-Uni 2,98 %			
Immobilier 2,98 %			
1 490 000	Helical	3 752 005	0,42
520 000	Safestore	4 261 644	0,48
780 000	SEGRO	9 049 464	1,02
4 370 000	Tritax Big Box REIT	9 366 570	1,06
		26 429 683	2,98
États-Unis 68,48 %			
Consommation discrétionnaire 4,33 %			
55 918	D.R. Horton	9 147 066	1,04
50 102	Hilton Worldwide	16 638 624	1,88
146 346	Wyndham Hotels & Resorts	12 419 653	1,41
		38 205 343	4,33
Immobilier 64,15 %			
209 612	Agree Realty	15 911 647	1,80
138 305	CBRE « A »	18 688 463	2,12
648 905	Curbline Properties	19 583 953	2,22
233 615	Digital Realty Trust	42 214 231	4,78
52 099	Equinix REIT	54 599 752	6,18
214 313	Equity Lifestyle Properties	13 701 030	1,55
349 018	Highwoods Properties	10 524 638	1,19
694 821	Janus Living	19 923 992	2,25
119 601	Lamar Advertising	18 533 969	2,10
146 637	Mid-America Apartment Communities REIT	20 384 009	2,31
757 542	NETSTREIT	16 105 343	1,82
391 913	Omega Healthcare Investors	18 731 482	2,12
494 439	Prologis REIT	67 322 814	7,62
109 853	Public Storage REIT	34 871 736	3,95
199 896	Simon Property REIT	44 777 703	5,07
365 633	Tanger	14 466 270	1,64

Global Property Equities Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Immobilier (suite)			
300 050	Terreno Realty	19 531 755	2,21
403 437	Ventas REIT	35 409 665	4,01
360 628	Welltower REIT	81 330 630	9,21
		566 613 082	64,15
	Investissements en valeurs mobilières	**882 011 513**	**99,86**

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Dérivés (0,13 %)[1]			
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (0,13 %)			
	Achat 42 AUD : Vente 29 USD juillet 2026	-	-
	Achat 29 AUD : Vente 20 USD juillet 2026	-	-
	Achat 2 438 AUD : Vente 1 727 USD juillet 2026	(47)	-
	Achat 265 567 CHF : Vente 336 005 USD juillet 2026	(7 334)	-
	Achat 4 846 CHF : Vente 6 131 USD juillet 2026	(134)	-
	Achat 4 344 439 CHF : Vente 5 496 743 USD juillet 2026	(119 972)	(0,01)
	Achat 858 643 CHF : Vente 1 086 387 USD juillet 2026	(23 712)	-
	Achat 15 767 CHF : Vente 19 935 USD juillet 2026	(421)	-
	Achat 89 CHF : Vente 113 USD juillet 2026	(2)	-
	Achat 4 852 CHF : Vente 6 134 USD juillet 2026	(130)	-
	Achat 79 990 CHF : Vente 101 135 USD juillet 2026	(2 137)	-
	Achat 22 373 CHF : Vente 27 771 USD juillet 2026	(82)	-
	Achat 3 102 CHF : Vente 3 839 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 51 144 CHF : Vente 63 309 USD juillet 2026	(12)	-
	Achat 9 983 CHF : Vente 12 358 USD juillet 2026	(2)	-
	Achat 57 CHF : Vente 70 USD juillet 2026	-	-
	Achat 31 694 CHF : Vente 39 162 USD juillet 2026	63	-
	Achat 73 097 CHF : Vente 90 207 USD juillet 2026	259	-
	Achat 4 424 CHF : Vente 5 460 USD juillet 2026	16	-
	Achat 14 277 CHF : Vente 17 619 USD juillet 2026	51	-
	Achat 81 CHF : Vente 100 USD juillet 2026	-	-
	Achat 33 480 EUR : Vente 38 058 USD juillet 2026	117	-
	Achat 305 933 EUR : Vente 347 765 USD juillet 2026	1 071	-
	Achat 390 412 EUR : Vente 443 796 USD juillet 2026	1 366	-
	Achat 64 802 EUR : Vente 73 663 USD juillet 2026	227	-
	Achat 283 EUR : Vente 321 USD juillet 2026	1	-
	Achat 23 193 EUR : Vente 26 439 USD juillet 2026	6	-
	Achat 211 886 EUR : Vente 241 544 USD juillet 2026	57	-
	Achat 270 358 EUR : Vente 308 200 USD juillet 2026	73	-
	Achat 45 066 EUR : Vente 51 374 USD juillet 2026	12	-
	Achat 6 033 EUR : Vente 6 897 USD juillet 2026	(18)	-
	Achat 16 686 EUR : Vente 19 144 USD juillet 2026	(118)	-
	Achat 333 852 EUR : Vente 387 924 USD juillet 2026	(7 253)	-
	Achat 71 409 EUR : Vente 82 975 USD juillet 2026	(1 551)	-
	Achat 36 466 EUR : Vente 42 372 USD juillet 2026	(792)	-
	Achat 22 873 868 EUR : Vente 26 580 929 USD juillet 2026	(499 258)	(0,06)
	Achat 1 945 294 EUR : Vente 2 260 558 USD juillet 2026	(42 459)	(0,01)
	Achat 3 831 558 EUR : Vente 4 452 521 USD juillet 2026	(83 630)	(0,01)
	Achat 17 801 269 EUR : Vente 20 686 238 USD juillet 2026	(388 541)	(0,04)
	Achat 38 EUR : Vente 44 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 53 GBP : Vente 70 USD juillet 2026	-	-
	Achat 37 GBP : Vente 49 USD juillet 2026	-	-
	Achat 3 094 GBP : Vente 4 158 USD juillet 2026	(68)	-
	Achat 31 USD : Vente 44 AUD juillet 2026	1	-
	Achat 67 USD : Vente 53 CHF juillet 2026	1	-
	Achat 59 873 USD : Vente 47 330 CHF juillet 2026	1 296	-
	Achat 3 670 USD : Vente 2 901 CHF juillet 2026	79	-
	Achat 11 842 USD : Vente 9 361 CHF juillet 2026	256	-
	Achat 5 531 USD : Vente 4 440 CHF juillet 2026	36	-
	Achat 90 204 USD : Vente 72 410 CHF juillet 2026	588	-
	Achat 17 838 USD : Vente 14 319 CHF juillet 2026	116	-
	Achat 101 USD : Vente 81 CHF juillet 2026	1	-
	Achat 8 926 USD : Vente 7 191 CHF juillet 2026	26	-
	Achat 6 950 USD : Vente 6 122 EUR juillet 2026	(31)	-
	Achat 24 934 USD : Vente 21 838 EUR juillet 2026	33	-
	Achat 27 335 USD : Vente 23 912 EUR juillet 2026	70	-
	Achat 171 USD : Vente 149 EUR juillet 2026	1	-
	Achat 36 778 USD : Vente 32 053 EUR juillet 2026	230	-
	Achat 72 290 USD : Vente 63 003 EUR juillet 2026	452	-
	Achat 483 656 USD : Vente 421 521 EUR juillet 2026	3 022	-
	Achat 335 651 USD : Vente 292 530 EUR juillet 2026	2 097	-
	Achat 18 374 USD : Vente 16 003 EUR juillet 2026	127	-
	Achat 4 536 USD : Vente 3 951 EUR juillet 2026	31	-
	Achat 44 692 USD : Vente 38 512 EUR juillet 2026	778	-
	Achat 7 347 USD : Vente 6 328 EUR juillet 2026	131	-
	Achat 23 757 USD : Vente 20 464 EUR juillet 2026	424	-
	Achat 24 475 USD : Vente 21 052 EUR juillet 2026	471	-
	Achat 48 302 USD : Vente 41 547 EUR juillet 2026	929	-
	Achat 223 863 USD : Vente 192 555 EUR juillet 2026	4 304	-
	Achat 3 176 USD : Vente 2 731 EUR juillet 2026	62	-
	Achat 74 USD : Vente 56 GBP juillet 2026	-	-
		(1 158 825)	(0,13)
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés (coût : 774 912 813 USD[2])	**880 852 688**	**99,73**
	Autres actifs nets	**2 384 795**	**0,27**
	Total de l'actif net	**883 237 483**	**100,00**

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

[2] Applicable pour les fonds autorisés selon les directives de la SFC.

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

Global Property Equities Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes
	USD	USD
Hong Kong		
Sun Hung Kai Properties	-	26 050 767
États-Unis		
American Homes 4 Rent	-	27 847 867
AvalonBay Communities REIT	-	29 538 346
CubeSmart	-	26 516 279
Curbline Properties	19 877 213	-
Equinix REIT	-	28 592 672
Federal Realty Investment Trust	-	28 506 044
Healthcare Realty Trust	-	26 884 948
Hilton Worldwide	18 881 362	-
Lamar Advertising	19 938 686	-
Macerich	-	27 955 519
Marriott International « A »	17 841 199	22 664 267
Mid-America Apartment Communities REIT	26 517 946	-
Omega Healthcare Investors	17 739 942	-
Prologis REIT	41 962 465	-
Sabra Health Care REIT	-	27 421 019
Simon Property REIT	42 281 757	-
Terreno Realty	21 608 794	-
Welltower REIT	35 559 987	-

Global Smaller Companies Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaires de fonds d'investissement
Nick Sheridan, Jonathan Coleman, Aaron Schaechterle, Ollie Beckett, Yunyoung Lee et Sat Duhra

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 25,00 % (net) sur la base de la Catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice MSCI World Small Cap en dollars américains s'est adjugé 30,15 %.

Les actions mondiales de petite capitalisation ont progressé sur l'exercice, portées par les espoirs d'une politique monétaire plus accommodante, l'amélioration des relations commerciales, l'enthousiasme suscité par l'IA et l'apaisement des tensions géopolitiques. Les hostilités géopolitiques ont provoqué une forte volatilité, en particulier en mars, lorsque l'escalade du conflit au Moyen-Orient s'est accompagnée d'une envolée des prix de l'énergie, d'une hausse des anticipations d'inflation et d'un décrochage des actions mondiales. Les inquiétudes persistantes suscitées par les droits de douane et par l'ampleur des investissements dans l'IA, ainsi que la crainte de voir l'IA bouleverser les modèles économiques traditionnels, ont également pesé sur le moral des investisseurs.

L'absence de Sandisk en portefeuille a constitué le principal frein à la performance relative. Sandisk affiche une capitalisation boursière estimée à plus de 250 milliards de dollars américains, mais demeure une composante de l'indice de référence en raison d'une particularité méthodologique de cet indice. Sandisk est de loin la première pondération de l'indice ; ne pas détenir ce titre en portefeuille a constitué un net handicap en termes relatifs.

Oddity Tech, société technologique spécialisée dans la beauté et le bien-être, a sous-performé. Sa croissance a ralenti à la suite de problèmes liés au lancement de nouvelles marques et à sa stratégie d'acquisition de clients. Nous avons soldé la position, compte tenu du temps nécessaire pour surmonter ces difficultés.

Parmi les principaux contributeurs à la performance figurent des sociétés qui ont bénéficié de la hausse des dépenses d'investissement dans les infrastructures d'IA. Dans ce domaine, Comfort Systems et Sterling Infrastructure comptent parmi les positions notables.

Comfort Systems, spécialiste du chauffage et de la ventilation, a fait état d'une nouvelle hausse de son carnet de commandes, alimentée par une demande soutenue liée à la construction de centres de données. Cette croissance a continué de se traduire par une forte capacité à générer des flux de trésorerie, ce qui a conforté la qualité du modèle économique sous-jacent. Sterling Infrastructure, spécialisée dans les dalles en béton et les services de construction connexes, a publié de solides résultats, portés par son exposition aux centres de données. La société a annoncé des bénéfices record, avec un chiffre d'affaires en hausse de 92 % sur un an et un résultat net en progression de plus de 140 %.

Par ailleurs, la société aurifère canadienne DPM Metals a bénéficié de la hausse des cours de l'or. La société a également publié une étude de faisabilité solide, qui confirme la rentabilité élevée de son projet de mine d'or en Serbie, Coka Rakita. La construction de ce projet, essentiel à la croissance de la société, devrait commencer début 2027.

Parmi les nouvelles positions figurent Celsius et PJT Partners. Ces deux titres semblaient attrayants au regard des critères de valorisation que nous appliquons pour le fonds. Celsius est un fabricant américain de boissons énergisantes et de boissons dédiées au fitness. PJT Partners, fondée en 2015 à la faveur d'une scission de Blackstone, est une banque d'affaires mondiale qui propose des services de conseil à des clients issus de plus de 60 pays. Par la suite, nous avons initié une position sur SPX Technologies, fournisseur d'équipements spécialisés pour le chauffage, la ventilation et la climatisation, les systèmes de refroidissement, la surveillance des infrastructures et les applications industrielles. Nous avons également acquis des actions de Ryder System, prestataire de services de location de camions, de gestion de flotte et de logistique en Amérique du Nord, et de Grand Canyon Education, qui fournit des services éducatifs et des solutions technologiques aux universités et aux étudiants.

Nous avons réduit l'exposition du fonds à la thématique de l'IA en vendant des titres tels que Celestica. Nous avons également soldé nos positions sur Jackson Financial et Kontoor Brands, entre autres.

Les petites capitalisations mondiales ont continué de s'inscrire en forte hausse tout au long du premier semestre 2026, portées par l'amélioration des anticipations économiques, des valorisations relatives plus faibles et la conviction grandissante que la croissance des bénéfices pourrait s'accélérer de nouveau après plusieurs années de stagnation consécutives à la pandémie. Le consensus table sur une croissance des bénéfices d'environ 33 % en 2026, puis de 17 % supplémentaires en 2027, à la faveur de la baisse des coûts de financement, des investissements liés à l'IA, des initiatives de relocalisation de proximité et de politiques budgétaires accommodantes dans de nombreuses régions.

Si l'incertitude géopolitique et l'inflation demeurent des risques importants, notamment par leur incidence potentielle sur les taux d'intérêt, les investisseurs semblent s'intéresser de plus en plus à la perspective de voir les petites capitalisations mondiales renouer avec leur prime historique de croissance bénéficiaire par rapport aux grandes capitalisations. Malgré la nette amélioration des fondamentaux, les petites capitalisations mondiales ont continué de se négocier avec une décote boursière substantielle par rapport aux grandes entreprises. Nous estimons donc que la classe d'actifs reste bien positionnée, même si les poches de spéculation observées sur certains segments du marché continuent, selon nous, de justifier une approche d'investissement disciplinée et sélective.

Au 30 juin 2026, Jonathan Coleman, Aaron Schaechterle, Ollie Beckett, Yunyoung Lee et Sat Duhra cogèrent désormais ce fonds avec Nick Sheridan.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Global Smaller Companies Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice MSCI World Small Cap Index, après déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le Compartiment investit au moins 80 % de ses actifs en actions (également appelées « titres de participation ») et titres assimilés de sociétés de petite taille, actives dans tout secteur d'activité, dans tout pays. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris en liquidités et dans des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

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

Stratégie
Le Gestionnaire d'Investissement vise à assurer la croissance du capital en investissant dans de petites sociétés cotées dans le monde entier. Le Compartiment cherche à identifier des actions de bonne qualité, mais potentiellement sous-évaluées, fondées sur la croyance que le niveau des rendements réels dépend du prix initial payé.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Global Smaller Companies Fund	H2 USD (Net)	(21,50)	25,40	19,82	21,72	25,00
MSCI World Small Cap Index		(21,97)	12,94	9,14	14,47	30,15

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

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

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

Global Smaller Companies Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	2 485 516 343
Liquidités en banque		108 980 405
Intérêts et dividendes à recevoir		1 501 106
Souscriptions à recevoir		20 229 715
Produits à recevoir sur les investissements vendus		6 180 641
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	21 708
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		64 513
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		2 622 494 431
Passif		
Découvert bancaire		34
Montants à payer sur les investissements acquis		13 093 547
Impôts et charges à payer		3 065 012
Rachats à payer		10 019 364
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	2 790 955
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		456 933
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		29 425 845
Actif net en fin d'exercice		**2 593 068 586**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	18 551 963
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	6 893
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	1 304 032
Total des revenus		19 862 888
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	15 948 083
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	782 716
Droits de garde	6	118 162
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	2 457 301
Commissions du dépositaire	6	121 866
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	(60 881)
Impôts (taxe d'abonnement)	7	441 528
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	559 773
Total des charges		20 368 548
Charge nette des investissements		(505 660)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	126 003 149
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(4 017 176)
Moins-value de change nette réalisée		(534 488)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		121 451 485
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	235 716 699
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(3 374 220)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		22 897
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		232 365 376
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**353 311 201**

La commission de performance « négative » indiquée ne représente pas une somme à restituer au fonds, mais une réduction des provisions constituées au cours de l'exercice précédent. Au 30 juin 2025, le fonds avait provisionné une commission de performance de 2 463 252 USD. Ce montant comprenait les provisions relatives aux catégories d'actions A2 HEUR, A2 HSGD, E2 GBP, E2 HGBP, GU2 EUR, GU2 USD, H2 HEUR et IU2 HEUR, lancées au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025. La période de cristallisation étant inférieure à un an, la provision constituée à la clôture de l'exercice au 30 juin 2025 pour ces catégories d'actions a été reportée sur le nouvel exercice. En raison de la sous-performance du fonds au cours de l'exercice en cours, la provision pour commission de performance de ces catégories d'actions est réduite au 30 juin 2026. Des commissions de performance de 41 385 USD ont été cristallisées sur les rachats effectués au cours de la période pour ces catégories d'actions.

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

Global Smaller Companies Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	1 046 175 641	Produit des actions émises		2 127 013 741
Charge nette des investissements	(505 660)	Paiements des rachats d'actions		(933 121 739)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	121 451 485	Régularisation nette (payée)/reçue	10	146 674
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	232 365 376	Distributions de dividendes	11	(456 932)
		Actif net en fin d'exercice		**2 593 068 586**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A2 EUR	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 USD	C2 EUR	E2 GBP
Actions en circulation au début de l'exercice	3 114 774,95	157 158,58	8 673,48	986 898,00	62,50	282,86
Actions émises au cours de l'exercice	4 739 469,93	747 816,60	112 636,01	1 271 123,98	1 772 146,38	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(940 918,51)	(366 129,16)	(40 132,17)	(526 262,39)	(1 769 561,38)	(199,53)
Actions en circulation en fin d'exercice	**6 913 326,37**	**538 846,02**	**81 177,32**	**1 731 759,59**	**2 647,50**	**83,33**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**54,67**	**57,47**	**66,93**	**55,51**	**55,66**	**40,15**

	E2 HGBP	E2 USD	F2 USD	GP2 EUR	GU2 EUR	GU2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	83,33	1 408 915,64	62,50	-*	20 054,71	1 313 491,96
Actions émises au cours de l'exercice	-	-	26 505,37	1 858 246,16	687 808,26	749 018,67
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	(76 816,27)	(11 788,92)	(85 926,92)	(456 701,42)	(72 900,00)
Actions en circulation en fin d'exercice	**83,33**	**1 332 099,37**	**14 778,95**	**1 772 319,24**	**251 161,55**	**1 989 610,63**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**42,73**	**60,56**	**55,39**	**51,95**	**50,48**	**54,93**

	H2 EUR	H2 HEUR	H2 USD	IU2 EUR	IU2 HEUR	IU2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	1 040 792,24	548 004,67	201 725,72	1 997 804,85	90 134,93	1 348 556,12
Actions émises au cours de l'exercice	2 015 762,79	865 358,92	1 293 649,17	5 362 399,80	1 859 814,67	2 999 239,67
Actions rachetées au cours de l'exercice	(622 630,43)	(570 322,75)	(96 813,99)	(1 178 961,59)	(1 241 886,59)	(1 065 371,62)
Actions en circulation en fin d'exercice	**2 433 924,60**	**843 040,84**	**1 398 560,90**	**6 181 243,06**	**708 063,01**	**3 282 424,17**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**56,54**	**58,33**	**58,50**	**57,91**	**62,64**	**59,12**

	M1 USD	M2 EUR	M2 GBP	M2 HGBP	M2 USD	X2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	-*	-*	4 470,53	83,33	9 982 888,61	125 794,90
Actions émises au cours de l'exercice	8 195 022,66	821 058,04	-	7 693,02	2 989 829,28	164 739,71
Actions rachetées au cours de l'exercice	(62 437,00)	-	(1 141,00)	-	(8 317 292,10)	(35 113,12)
Actions en circulation en fin d'exercice	**8 132 585,66**	**821 058,04**	**3 329,53**	**7 776,35**	**4 655 425,79**	**255 421,49**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**55,47**	**52,73**	**39,97**	**43,70**	**54,76**	**51,75**

	Z2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	64,17
Actions émises au cours de l'exercice	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**64,17**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**64,40**

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

Global Smaller Companies Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
USD 118 119 053	USD 1 046 175 641	USD 2 593 068 586

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A2 EUR	38,84	42,85	54,67
A2 HEUR	s.o.	47,47	57,47
A2 HSGD	s.o.	55,59	66,93
A2 USD	37,02	44,74	55,51
C2 EUR	s.o.	43,15	55,66
E2 GBP	s.o.	30,77	40,15
E2 HGBP	s.o.	34,08	42,73
E2 USD	39,36	48,15	60,56
F2 USD	s.o.	44,33	55,39
GP2 EUR	s.o.	s.o.	51,95*
GU2 EUR	s.o.	39,20	50,48
GU2 USD	s.o.	43,77	54,93
H2 EUR	39,56	43,97	56,54
H2 HEUR	s.o.	47,77	58,33
H2 USD	38,45	46,80	58,50
IU2 EUR	40,40	44,97	57,91
IU2 HEUR	s.o.	51,26	62,64
IU2 USD	38,73	47,21	59,12
M1 USD	s.o.	s.o.	55,47*
M2 EUR	s.o.	s.o.	52,73*
M2 GBP	s.o.	30,85	39,97
M2 HGBP	s.o.	35,12	43,70
M2 USD	s.o.	43,74	54,76
X2 USD	34,92	41,96	51,75
Z2 USD	41,12	50,95	64,40

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

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A2 EUR	2,74%	2,74%	1,87%
A2 HEUR	s.o.	2,67%	1,83%
A2 HSGD	s.o.	2,16%	1,85%
A2 USD	3,08%	2,76%	1,87%
C2 EUR	s.o.	0,80%	0,80%
E2 GBP	s.o.	0,84%	0,11%*
E2 HGBP	s.o.	1,29%	0,24%*
E2 USD	1,00%	1,28%	0,53%
F2 USD	s.o.	1,73%	1,32%
GP2 EUR	s.o.	s.o.	0,80%**
GU2 EUR	s.o.	2,68%	0,76%
GU2 USD	s.o.	2,55%	0,74%
H2 EUR	2,77%	2,06%	1,07%
H2 HEUR	s.o.	1,93%	0,94%
H2 USD	2,78%	1,93%	1,07%
IU2 EUR	1,71%	1,80%	0,93%
IU2 HEUR	s.o.	1,14%	0,91%
IU2 USD	1,58%	1,84%	0,93%
M1 USD	s.o.	s.o.	1,00%**
M2 EUR	s.o.	s.o.	1,00%**
M2 GBP	s.o.	1,00%	1,00%
M2 HGBP	s.o.	1,00%	1,00%
M2 USD	s.o.	1,00%	1,00%
X2 USD	2,53%	3,20%	2,47%
Z2 USD	0,13%	0,08%	0,04%

* Le TER de la catégorie d'actions est affecté par une commission de performance négative ; de plus amples informations figurent à la note 17 des états financiers.
** La catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice et le taux est annualisé.
Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.
Le TER comprend les commissions de performance au 30 juin 2026.
Les sommes perçues au titre des commissions de performance pendant l'exercice sont présentées à la note 6 accompagnant les états financiers.

Global Smaller Companies Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 95,85 %			
Australie 4,85 %			
Consommation discrétionnaire 0,81 %			
153 193	JB HI-FI	8 512 568	0,33
6 022 795	Web Travel	12 370 670	0,48
		20 883 238	0,81
Finance 0,63 %			
431 078	Netwealth	6 180 136	0,24
957 690	Perpetual	10 135 697	0,39
		16 315 833	0,63
Soins de santé 0,46 %			
545 233	Ansell	11 924 250	0,46
Technologies de l'information 0,49 %			
624 180	Technology One	12 753 817	0,49
Matériaux 2,05 %			
3 034 721	Capricorn Metals	26 867 777	1,04
7 883 757	Perseus Mining	26 082 747	1,01
		52 950 524	2,05
Immobilier 0,41 %			
675 850	Charter Hall	10 749 070	0,41
Canada 3,95 %			
Énergie 0,48 %			
1 049 184	CES Energy Solutions	12 317 844	0,48
Matériaux 2,91 %			
955 295	5N Plus	28 522 418	1,10
1 454 734	DPM Metals	46 896 115	1,81
		75 418 533	2,91
Immobilier 0,56 %			
157 591	Colliers International	14 502 325	0,56
Danemark 1,03 %			
Finance 1,03 %			
112 213	Ringkøbing Landbobank	26 592 668	1,03
France 1,29 %			
Services de communication 0,26 %			
168 019	IPSOS	6 685 853	0,26
Consommation discrétionnaire 0,25 %			
40 292	Trigano	6 478 434	0,25
Énergie 0,78 %			
96 071	Gaztransport et Technigaz	20 170 840	0,78
Allemagne 1,36 %			
Consommation discrétionnaire 0,29 %			
928 945	TUI	7 627 961	0,29
Finance 0,88 %			
526 426	flatexDEGIRO	22 735 302	0,88
Technologies de l'information 0,19 %			
159 541	Ionos	4 997 712	0,19
Hong Kong 0,32 %			
Consommation discrétionnaire 0,32 %			
5 370 000	Yue Yuen Industrial	8 391 907	0,32
Italie 0,89 %			
Finance 0,17 %			
222 258	Credito Emiliano	4 284 041	0,17
Services aux collectivités 0,72 %			
4 491 276	Hera	18 670 191	0,72
Japon 12,06 %			
Services de communication 1,17 %			
848 800	Square Enix	12 590 967	0,48
1 190 700	Toei Animation	17 860 498	0,69
		30 451 465	1,17
Consommation discrétionnaire 1,52 %			
726 500	Isetan Mitsukoshi	18 392 742	0,71
161 600	Seiko	8 020 331	0,31
602 100	TOMY	11 838 211	0,46
41 600	Toridoll	984 448	0,04
		39 235 732	1,52
Énergie 1,01 %			
2 651 100	Japan Petroleum Exploration	26 143 922	1,01
Finance 0,98 %			
146 700	JAFCO	2 144 302	0,08
1 095 100	Kyushu Financial	9 682 368	0,37
5 110 800	Muninova	13 822 747	0,53
		25 649 417	0,98
Santé 0,97 %			
1 076 400	Asahi Intecc	25 174 509	0,97
Industrie 3,48 %			
840 900	Glory	20 290 268	0,78
564 800	Nisshinbo	8 598 862	0,33
334 700	Organo	33 737 756	1,30
4 070 400	Persol	6 195 774	0,24
704 200	Taikisha	21 570 185	0,83
		90 392 845	3,48

Global Smaller Companies Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Technologies de l'information 1,26 %			
897 300	Hosiden	14 920 027	0,57
3 073 400	Rakus	17 837 066	0,69
		32 757 093	1,26
Matériaux 0,61 %			
484 200	Chugoku Marine Paints	9 870 230	0,38
113 400	Nissan Chemical	5 907 616	0,23
		15 777 846	0,61
Immobilier 1,06 %			
3 328 300	Leopalace21	13 395 126	0,52
119 000	Open House	6 205 209	0,24
633 400	Relo	7 778 151	0,30
		27 378 486	1,06
Pays-Bas 0,44 %			
Industrie 0,44 %			
87 258	Heijmans	11 390 021	0,44
Portugal 0,52 %			
Finance 0,52 %			
11 492 550	Banco Comercial Portugues	13 570 790	0,52
Espagne 1,26 %			
Énergie 0,41 %			
320 173	Tecnicas Reunidas	10 646 189	0,41
Technologies de l'information 0,85 %			
401 927	Indra Sistemas	22 057 579	0,85
Suisse 1,35 %			
Industrie 0,88 %			
674 854	R&S	22 888 191	0,88
Technologies de l'information 0,42 %			
168 372	dormakaba	10 880 049	0,42
Immobilier 0,05 %			
7 271	PSP Swiss Property	1 300 834	0,05
Thaïlande 2,16 %			
Technologies de l'information 2,16 %			
101 313	Fabrinet	56 056 483	2,16
Royaume-Uni 4,72 %			
Énergie 1,24 %			
485 979	TechnipFMC	32 239 847	1,24
Finance 1,23 %			
1 499 614	AJ Bell	12 091 815	0,47
882 727	ICG	19 795 317	0,76
		31 887 132	1,23
Industrie 2,00 %			
290 583	Cohort	4 716 836	0,18
455 970	Jet2	7 922 806	0,31
83 809	Morgan Sindall	5 457 167	0,21
4 561 075	Serco	13 342 303	0,51
2 538 189	Volution	20 600 346	0,79
		52 039 458	2,00
Immobilier 0,25 %			
560 902	Savills	6 402 233	0,25
États-Unis 59,65 %			
Services de communication 1,25 %			
457 189	New York Times	32 410 128	1,25
Consommation discrétionnaire 5,86 %			
173 820	Etsy	13 437 155	0,52
815 087	Frontdoor	61 567 597	2,37
176 967	Grand Canyon Education	25 068 260	0,97
273 873	Stride	23 662 627	0,91
172 033	Toll Brothers	28 272 763	1,09
		152 008 402	5,86
Consommation de base 2,68 %			
491 590	Andersons	34 443 253	1,33
598 337	Celsius	17 686 842	0,68
209 495	Sprouts Farmers Market	17 310 572	0,67
		69 440 667	2,68
Énergie 0,54 %			
81 510	Gulfport Energy	13 892 564	0,54
Finance 6,24 %			
303 517	1st Source	24 867 148	0,96
75 002	Evercore	25 610 933	0,99
480 685	EZCORP	16 482 689	0,64
250 138	Hamilton Lane	19 191 838	0,74
53 089	Morningstar.	8 292 236	0,32
254 856	Palomar	32 230 364	1,24
119 073	PJT Partners	17 469 200	0,67
124 096	UMB Financial	17 614 186	0,68
		161 758 594	6,24
Soins de santé 8,37 %			
1 318 636	Catalyst Pharmaceuticals	41 464 509	1,60
1 226 546	Collegium Pharmaceutical	43 511 719	1,68
494 844	Exelixis	26 855 184	1,04
162 919	Globus Medical	12 704 423	0,49
455 795	Halozyme Therapeutics	35 392 482	1,36
247 326	Lantheus	27 061 174	1,04
56 044	Medpace	30 164 002	1,16
		217 153 493	8,37

Global Smaller Companies Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Industrie 23,24 %			
161 859	Allison Transmission	18 774 835	0,72
633 124	Atmus Filtration Technologies	32 295 655	1,24
679 247	Blue Bird	53 864 287	2,08
42 335	Comfort Systems	83 438 898	3,22
180 268	Federal Signal	23 000 394	0,89
437 607	Mueller Industries	54 234 824	2,09
1 297 419	Mueller Water Products	33 440 975	1,29
151 239	Powell Industries	43 237 718	1,67
221 913	Rush Enterprises	16 217 402	0,62
97 623	Ryder System	25 289 238	0,97
158 793	SPX Technologies	38 608 930	1,49
125 875	Sterling Infrastructure	104 692 126	4,04
75 140	Valmont Industries	43 036 811	1,66
38 708	Watts Water Technologies	14 817 616	0,57
352 047	Zurn Elkay Water Solutions	17 804 777	0,69
		602 754 486	23,24
Technologies de l'information 9,99 %			
2 926 230	ADT	18 859 552	0,73
263 134	Bel Fuse	84 348 919	3,25
828 449	Box	22 094 735	0,85
203 143	LiveRamp	7 631 067	0,29
860 655	Napco Security Technologies	32 567 185	1,26
254 265	Paylocity	26 793 174	1,03
340 717	Qorvo	32 056 359	1,24
604 866	SPS Commerce	34 746 527	1,34
		259 097 518	9,99
Matériaux 0,80 %			
608 196	Axalta Coating Systems	20 617 844	0,80
Immobilier 0,68 %			
153 796	Forestar	4 886 099	0,19
40 613	Jones Lang LaSalle	12 726 084	0,49
		17 612 183	0,68
	Investissements en valeurs mobilières	**2 485 516 343**	**95,85**

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Dérivés (0,10 %)[1]			
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (0,10 %)			
	Achat 24 724 EUR : Vente 28 068 USD juillet 2026	123	-
	Achat 69 926 EUR : Vente 79 384 USD juillet 2026	349	-
	Achat 172 913 EUR : Vente 196 634 USD juillet 2026	529	-
	Achat 307 539 EUR : Vente 349 728 USD juillet 2026	940	-
	Achat 83.600 EUR : Vente 95 068 USD juillet 2026	256	-
	Achat 340 359 EUR : Vente 389 081 USD juillet 2026	(990)	-
	Achat 137 626 EUR : Vente 157 415 USD juillet 2026	(489)	-
	Achat 44 436 EUR : Vente 50 826 USD juillet 2026	(158)	-
	Achat 80 154 EUR : Vente 91 679 USD juillet 2026	(285)	-
	Achat 20 686 EUR : Vente 23 733 USD juillet 2026	(147)	-
	Achat 79 137 EUR : Vente 90 797 USD juillet 2026	(562)	-

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)			
	Achat 13 036 EUR : Vente 14 957 USD juillet 2026	(93)	-
	Achat 159 255 EUR : Vente 182 854 USD juillet 2026	(1 265)	-
	Achat 33 459 EUR : Vente 38 417 USD juillet 2026	(266)	-
	Achat 2 007 EUR : Vente 2 305 USD juillet 2026	(16)	-
	Achat 41 655 EUR : Vente 48 339 USD juillet 2026	(842)	-
	Achat 97 992 EUR : Vente 113 762 USD juillet 2026	(2 028)	-
	Achat 576 472 EUR : Vente 669 840 USD juillet 2026	(12 524)	-
	Achat 938 694 EUR : Vente 1 090 729 USD juillet 2026	(20 394)	-
	Achat 840 172 EUR : Vente 976 250 USD juillet 2026	(18 254)	-
	Achat 48 625 169 EUR : Vente 56 505 622 USD juillet 2026	(1 061 321)	(0,04)
	Achat 43 493 985 EUR : Vente 50 542 851 USD juillet 2026	(949 325)	(0,04)
	Achat 29 963 595 EUR : Vente 34 819 654 USD juillet 2026	(654 003)	(0,02)
	Achat 13 140 EUR : Vente 15 280 USD juillet 2026	(298)	-
	Achat 261 954 EUR : Vente 304 630 USD juillet 2026	(5 940)	-
	Achat 380 188 EUR : Vente 442 126 USD juillet 2026	(8 620)	-
	Achat 5 405 GBP : Vente 7 260 USD juillet 2026	(116)	-
	Achat 68 GBP : Vente 92 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 277 731 GBP : Vente 373 255 USD juillet 2026	(6 141)	-
	Achat 3 519 GBP : Vente 4 730 USD juillet 2026	(78)	-
	Achat 297 709 SGD : Vente 232 752 USD juillet 2026	(2 596)	-
	Achat 5 015 201 SGD : Vente 3 920 058 USD juillet 2026	(42 843)	-
	Achat 96 264 SGD : Vente 75 240 USD juillet 2026	(819)	-
	Achat 2 083 SGD : Vente 1 627 USD juillet 2026	(17)	-
	Achat 10 000 SGD : Vente 7 766 USD juillet 2026	(35)	-
	Achat 2 553 SGD : Vente 1 976 USD juillet 2026	(2)	-
	Achat 6 236 SGD : Vente 4 827 USD juillet 2026	(5)	-
	Achat 8 933 SGD : Vente 6 912 USD juillet 2026	(6)	-
	Achat 21 426 SGD : Vente 16 525 USD juillet 2026	39	-
	Achat 107 248 USD : Vente 94 470 EUR juillet 2026	(471)	-
	Achat 115 038 USD : Vente 100 756 EUR juillet 2026	152	-
	Achat 12 567 USD : Vente 11 007 EUR juillet 2026	17	-
	Achat 578 821 USD : Vente 506 338 EUR juillet 2026	1 475	-
	Achat 494 642 USD : Vente 431 096 EUR juillet 2026	3 090	-
	Achat 797 063 USD : Vente 694 664 EUR juillet 2026	4 980	-
	Achat 708 666 USD : Vente 617 624 EUR juillet 2026	4 427	-
	Achat 131 771 USD : Vente 113 552 EUR juillet 2026	2 294	-
	Achat 123 585 USD : Vente 106 498 EUR juillet 2026	2 152	-
	Achat 22 680 USD : Vente 19 536 EUR juillet 2026	404	-
	Achat 15 484 USD : Vente 13 337 EUR juillet 2026	276	-
	Achat 5 167 USD : Vente 3 910 GBP juillet 2026	(1)	-
	Achat 65 USD : Vente 49 GBP juillet 2026	-	-
	Achat 58 800 USD : Vente 75 793 SGD juillet 2026	205	-
	Achat 3 169 USD : Vente 4 104 SGD juillet 2026	(4)	-
		(2 769 247)	(0,10)
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	**2 482 747 096**	**95,75**
	Autres actifs nets	**110 321 490**	**4,25**
	Total de l'actif net	**2 593 068 586**	**100,00**

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

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

Global Smaller Companies Fund

Principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes
	USD	USD
Canada		
Celestica	-	48 671 210
Japon		
Fujikura	-	34 289 744
Portugal		
Banco Comercial Portugues	-	28 288 046
Royaume-Uni		
St James's Place	-	22 997 668
États-Unis		
Bel Fuse	37 319 151	-
Collegium Pharmaceutical	33 883 062	-
Comfort Systems	-	56 605 396
Frontdoor	44 564 334	-
Hamilton Lane	34 789 090	-
Jackson Financial	-	30 969 197
Kontoor Brands	-	28 203 042
Lantheus	34 369 539	21 678 537
Mueller Industries	31 123 200	-
Photronics	-	22 567 587
Powell Industries	49 725 885	66 587 022
SPS Commerce	36 847 032	-
SPX Technologies	37 727 447	-
Valmont Industries	30 784 021	-

Global Sustainable Equity Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaires de fonds d'investissement
Hamish Chamberlayne et Aaron Scully

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 12,36 % (net) sur la base de la Catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice MSCI World en dollars américains s'est adjugé 21,34 %.

Les actions mondiales ont progressé au cours de l'exercice. Les espoirs d'une politique monétaire plus accommodante, l'amélioration des relations commerciales, l'enthousiasme suscité par l'IA et l'apaisement des tensions géopolitiques ont porté les indices boursiers du monde entier, dont l'indice MSCI World, à des niveaux records. Les hostilités géopolitiques ont provoqué une forte volatilité, en particulier en mars, lorsque l'escalade du conflit au Moyen-Orient s'est accompagnée d'une envolée des prix de l'énergie, d'une hausse des anticipations d'inflation et d'un décrochage des actions mondiales.

L'IA a été un moteur prépondérant des performances, sous l'impulsion des fabricants de puces et des entreprises exposées aux infrastructures nécessaires à l'essor de l'IA. Les engagements d'investissement des grands exploitants de centres de données ont continué d'augmenter. L'ampleur de ces dépenses a ravivé les craintes de surinvestissement et de rendements décroissants, tout en confirmant l'étendue des infrastructures requises : mémoire, production de puces, stockage, électrification et systèmes de refroidissement. Revers de la médaille de la thématique de l'IA : l'inquiétude s'est accrue à l'égard de toute entreprise jugée exposée à un risque de disruption. Une certaine prudence s'impose, même si la réaction du marché a semblé indifférenciée : elle a pénalisé les éditeurs de logiciels, les fournisseurs de données, les assureurs, les plateformes Internet et d'autres entreprises que les investisseurs jugeaient potentiellement vulnérables.

La technologie s'est nettement distinguée, devant l'énergie et les matériaux. Les valeurs de consommation et l'immobilier ont été moins bien orientés. La thématique de l'IA a dicté la performance au cours de l'exercice. La sélection de titres s'est révélée favorable parmi les entreprises de la chaîne d'approvisionnement de l'IA (Taiwan Semiconductor Manufacturing, Micron Technology, Seagate Technology, Prysmian, Keysight Technologies, KLA, ON Semiconductor, Forgent Power Solutions, Disco et ASML). Toutefois, la sélection de titres parmi les sociétés jugées menacées par les progrès de l'IA a plus qu'annulé cette contribution : des valeurs telles qu'Arthur J. Gallagher, SAP, Experian, Wolters Kluwer et Spotify Technology ont sous-performé. L'absence d'exposition à Alphabet et à Apple a également pesé sur la performance relative.

Au niveau des titres, les meilleures performances sont venues de Taiwan Semiconductor Manufacturing, Seagate Technology et Micron Technology. Le cours de l'action Taiwan Semiconductor Manufacturing a terminé en nette hausse, sur fond de demande toujours soutenue de puces d'IA, liée à des goulets d'étranglement dans l'approvisionnement en mémoire. Selon nous, la position dominante de l'entreprise sur son marché, sa gestion prudente des risques et son exposition à tous les grands acteurs des puces d'IA en faisaient une valeur bien placée. Nous avons initié une position sur Seagate Technology à la mi-janvier ; le titre s'est très fortement apprécié au premier semestre 2026, porté par une exécution toujours remarquable : accélération de la croissance des capacités de stockage numérique, prix plus favorables et marges incrémentales élevées. La demande de disques durs est restée vigoureuse, soutenue par des contrats à long terme avec les clients et par l'augmentation des besoins de stockage de données liés à l'IA. Micron Technology a rejoint le portefeuille fin 2025. Depuis son entrée en portefeuille, l'action Micron Technology a signé une performance exceptionnelle, portée par des résultats qui ont confirmé l'importance stratégique croissante de la mémoire dans le développement des infrastructures d'IA. Ses bénéfices ont profité de prix plus fermes, d'une demande en amélioration et de perspectives plus favorables, car les besoins en mémoire ont continué de croître plus vite que les nouvelles capacités du secteur.

Les principaux freins à la performance ont été des entreprises perçues comme relevant de la catégorie des « perdants de l'IA », à savoir Spotify Technology, Arthur J. Gallagher et Experian. Spotify Technology a pesé sur la performance malgré des résultats solides, les investisseurs ayant surtout retenu des prévisions de résultat d'exploitation en demi-teinte et la hausse des investissements dans les produits d'IA. La journée investisseurs de mai a conforté notre opinion positive sur cet investissement. Arthur J. Gallagher est un courtier en assurance spécialisé dans les entreprises de taille intermédiaire. La société élabore, conçoit et gère une gamme complète de programmes d'assurance IARD et de gestion des risques, sur mesure et à un coût compétitif. Nous estimions que son offre était difficilement reproductible par l'IA. Bien qu'Experian ait publié de solides résultats, son titre a pâti des craintes de disruption par l'IA. Ces craintes nous semblaient infondées. Experian dispose de données propriétaires et de relations clients solidement ancrées, qui rendraient son rôle très difficile à remettre en cause.

La rotation du portefeuille a été supérieure à la moyenne : en accélérant les mutations sectorielles, l'IA a imposé un réexamen des barrières à l'entrée durables (avantages concurrentiels) et des modèles économiques défendables. Nous restons convaincus que l'IA constitue une tendance de fond pluriannuelle et avons concentré nos investissements sur les goulets d'étranglement des infrastructures et sur les entreprises mieux protégées contre la disruption, notamment celles qui disposent d'actifs physiques, d'une propriété intellectuelle exclusive ou de puissants effets de réseau.

Nous avons initié des positions sur Tokio Marine, BayCurrent Consulting, Verisk Analytics, ServiceNow, Broadcom, Forgent Power Solutions, Micron Technology, argenx, Contemporary Amperex Technology, Hubbell, Intercontinental Exchange, Jacobs Solutions, BBVA, Cardinal Health, CBRE, Erste Bank, Hilton Worldwide, Hitachi, MercadoLibre, ON Semiconductor, Seagate Technology, Sandvik, Trane Technologies et Waste Management. Nous avons soldé nos positions sur Boralex, Xylem, Tetra Tech, Autodesk, Cadence Design Systems, Core & Main, HDFC Bank, Home Depot, Infineon Technologies, Knorr-Bremse, Marsh & McLennan, Wolters Kluwer, T-Mobile US, Walker & Dunlop, CGI, ICON, Equinix REIT, SSE, Encompass Health, Shimano et McCormick.

La durabilité reste au cœur de notre démarche d'investissement. Les récents chocs énergétiques ont souligné la nécessité d'une production d'électricité diversifiée et implantée sur le territoire national, de réseaux plus robustes et d'infrastructures plus efficientes, tandis que l'essor de l'IA ajoute une demande supplémentaire de systèmes énergétiques résilients, évolutifs et à plus faible intensité de carbone. La volatilité climatique continue de mettre à l'épreuve les chaînes d'approvisionnement, les marchés de l'assurance et les modèles économiques, ce qui favorise les entreprises dotées d'un pouvoir de fixation des prix, d'une politique de souscription rigoureuse et d'avantages concurrentiels durables. Nous privilégions les entreprises capables de contribuer à une économie plus résiliente et à plus faible intensité de carbone, tout en faisant croître durablement leur valeur dans un contexte de disruption. Conjugué à une sélection de bénéficiaires des infrastructures d'IA et de valeurs de croissance pérenne sous-évaluées, ce positionnement place le fonds en bonne posture pour la période à venir.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Global Sustainable Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

Le compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme (5 ans ou plus) en investissant dans des sociétés dont les produits et les services sont considérés par le gestionnaire d'investissement comme contribuant à des changements environnementaux ou sociaux positifs et qui ont ainsi un impact sur le développement d'une économie mondiale durable.

Le compartiment investit au moins 80 % de ses actifs dans des actions (également appelées « titres de participation ») de sociétés, de toute taille, dans tout secteur et dans tout pays. Le fonds évitera d'investir dans des sociétés que le Gestionnaire d'Investissement considère comme ayant potentiellement un impact négatif sur le développement d'une économie mondiale durable. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris en liquidités et dans des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le compartiment est activement géré par référence à l'indice MSCI World Index, qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il peut fournir un comparateur utile pour évaluer la performance du compartiment. Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie
Dans le cadre de sa thématique environnementale et sociale et dans le respect de critères de filtrage positifs et négatifs (exclusion), le Gestionnaire d'investissement cherche à construire un portefeuille mondial de sociétés différencié et bien diversifié, basé sur la conviction que des rendements supérieurs peuvent être générés par des entreprises dont le Gestionnaire d'investissement estime qu'elles contribuent à des changements environnementaux ou sociaux positifs. Le fonds présente un biais en faveur des actions de « croissance ». L'approche « croissance » met l'accent sur les investissements dans des sociétés que le Gestionnaire d'Investissement estime susceptibles de générer une croissance des bénéfices supérieure à la moyenne. Ces sociétés devraient avoir des attributs financiers attrayants, comme une croissance continue des revenus et des flux de trésorerie durables et présenter une gestion solide des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise. Les sociétés seront généralement stratégiquement alignées sur des thèmes tels que le changement climatique, les contraintes en matière de ressources, la croissance démographique et le vieillissement démographique. Le fonds évite d'investir dans des sociétés susceptibles d'être perturbées par la transition vers une économie à faible intensité de carbone.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Global Sustainable Equity Fund	H2 USD (Net)	(22,57)	20,31	19,85	11,09	12,36
Indice MSCI World		(14,34)	18,51	20,19	16,26	21,34

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

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

Global Sustainable Equity Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	1 199 428 357
Liquidités en banque		23 858 278
Intérêts et dividendes à recevoir		473 594
Souscriptions à recevoir		880 612
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	12 578
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		250 132
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		1 224 903 551
Passif		
Découvert bancaire		-
Montants à payer sur les investissements acquis		2 233 050
Impôts et charges à payer		1 642 383
Rachats à payer		3 933 973
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	1 196 549
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		9 005 955
Actif net en fin d'exercice		**1 215 897 596**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	11 974 405
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	19 756
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	1 267 385
Total des revenus		13 261 546
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	12 159 995
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	683 767
Droits de garde	6	114 746
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	1 982 461
Commissions du dépositaire	6	103 538
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	434 341
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	425 081
Total des charges		15 903 929
Charge nette des investissements		(2 642 383)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	335 171 687
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(2 321 342)
Moins-value de change nette réalisée		(333 792)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		332 516 553
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	(156 039 383)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(2 487 859)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(1 229)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		(158 528 471)
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**171 345 699**

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

Global Sustainable Equity Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	1 445 340 313	Produit des actions émises		529 293 296
Charge nette des investissements	(2 642 383)	Paiements des rachats d'actions		(929 875 777)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	332 516 553	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(205 935)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	(158 528 471)	Distributions de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		**1 215 897 596**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	12 893 242,13	9 014,80	718 907,92	10 968,96	250,00	544 898,56
Actions émises au cours de l'exercice	949 817,35	-	1 444 698,63	263,39	-	867 627,32
Actions rachetées au cours de l'exercice	(3 926 589,75)	(4 049,86)	(1 507 148,20)	(5 532,39)	-	(215 243,87)
Actions en circulation en fin d'exercice	**9 916 469,73**	**4 964,94**	**656 458,35**	**5 699,96**	**250,00**	**1 197 282,01**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**22,74**	**13,77**	**37,12**	**20,93**	**21,83**	**23,25**

	F2 USD	GU2 EUR	GU2 HCHF	GU2 HEUR	GU2 USD	H1 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	26 509,73	5 765 296,04	250,00	1 974 086,23	1 334 653,12	231 005,96
Actions émises au cours de l'exercice	9 898,60	1 995 621,15	-	182 298,09	534 379,39	48 282,15
Actions rachetées au cours de l'exercice	(9 479,40)	(1 368 905,18)	-	(2 075 444,08)	(30 777,29)	(82 683,00)
Actions en circulation en fin d'exercice	**26 928,93**	**6 392 012,01**	**250,00**	**80 940,24**	**1 838 255,22**	**196 605,11**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**23,11**	**33,00**	**14,74**	**24,61**	**25,25**	**22,86**

	H2 EUR	H2 HCHF	H2 HEUR	H2 HSGD	H2 SGD	H2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	2 814 986,26	250,00	471 251,92	250,00	250,00	259 378,71
Actions émises au cours de l'exercice	349 851,52	-	1 511 999,04	-	-	79 094,22
Actions rachetées au cours de l'exercice	(2 568 914,10)	-	(1 467 834,44)	-	-	(54 069,87)
Actions en circulation en fin d'exercice	**595 923,68**	**250,00**	**515 416,52**	**250,00**	**250,00**	**284 403,06**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**24,07**	**14,42**	**39,25**	**22,19**	**23,15**	**24,64**

	HB2 EUR	IU2 EUR	IU2 GBP	IU2 HCAD	IU2 HCHF	IU2 HNOK
Actions en circulation au début de l'exercice	7 364 286,62	3 248 192,71	236 111,85	769 970,77	1 732,00	152,29
Actions émises au cours de l'exercice	2 988 007,23	1 654 278,67	42 916,79	828,58	-	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(8 185 251,28)	(1 962 888,16)	(129 986,39)	(161 746,40)	-	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**2 167 042,57**	**2 939 583,22**	**149 042,25**	**609 052,95**	**1 732,00**	**152,29**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**45,40**	**24,49**	**23,97**	**16,18**	**14,61**	**179,28**

	IU2 HSGD	IU2 SGD	IU2 USD	X2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	250,00	250,00	13 352 211,93	56 534,58
Actions émises au cours de l'exercice	-	-	3 514 482,03	7 748,94
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	-	(2 685 586,61)	(4 563,24)
Actions en circulation en fin d'exercice	**250,00**	**250,00**	**14 181 107,35**	**59 720,28**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**22,56**	**23,54**	**25,04**	**17,75**

Global Sustainable Equity Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
USD 1 362 626 077	USD 1 445 340 313	USD 1 215 897 596

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A2 EUR	19,71	19,83	22,74
A2 HCHF	12,26	12,94	13,77
A2 HEUR	31,61	34,13	37,12
A2 HSGD	17,94	19,36	20,93
A2 SGD	18,61	19,29	21,83
A2 USD	18,92	20,86	23,25
F2 USD	18,51	20,57	23,11
GU2 EUR	27,95	28,46	33,00
GU2 HCHF	12,83	13,69	14,74
GU2 HEUR	20,50	22,38	24,61
GU2 USD	20,08	22,39	25,25
H1 EUR	19,50	19,78	22,86
H2 EUR	20,53	20,83	24,07
H2 HCHF	12,64	13,45	14,42
H2 HEUR	32,90	35,79	39,25
H2 HSGD	18,71	20,35	22,19
H2 SGD	19,39	20,27	23,15
H2 USD	19,74	21,93	24,64
HB2 EUR	38,53	39,19	45,40
IU2 EUR	20,78	21,14	24,49
IU2 GBP	19,98	20,56	23,97
IU2 HCAD	13,38	14,65	16,18
IU2 HCHF	12,75	13,59	14,61
IU2 HNOK	145,55	159,95	179,28
IU2 HSGD	18,92	20,64	22,56
IU2 SGD	19,62	20,56	23,54
IU2 USD	19,95	22,23	25,04
X2 USD	14,62	16,02	17,75

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A2 EUR	1,89%	1,88%	1,86%
A2 HCHF	1,89%	1,86%	1,86%
A2 HEUR	1,89%	1,86%	1,86%
A2 HSGD	1,89%	1,87%	1,86%
A2 SGD	1,88%	1,86%	1,89%
A2 USD	1,89%	1,87%	1,87%
F2 USD	1,09%	1,07%	1,06%
GU2 EUR	0,72%	0,71%	0,71%
GU2 HCHF	0,72%	0,66%	0,68%*
GU2 HEUR	0,72%	0,71%	0,71%
GU2 USD	0,72%	0,71%	0,71%
H1 EUR	1,09%	1,07%	1,06%
H2 EUR	1,09%	1,07%	1,06%
H2 HCHF	1,09%	1,04%	1,02%*
H2 HEUR	1,09%	1,07%	1,06%
H2 HSGD	1,09%	1,05%	1,01%*
H2 SGD	1,09%	1,04%	1,02%*
H2 USD	1,09%	1,07%	1,06%
HB2 EUR	0,81%	0,81%	0,81%
IU2 EUR	0,84%	0,83%	0,82%
IU2 GBP	0,84%	0,83%	0,82%
IU2 HCAD	0,84%	0,83%	0,82%
IU2 HCHF	0,84%	0,79%	0,80%*
IU2 HNOK	0,84%	0,76%	0,77%*
IU2 HSGD	0,84%	0,77%	0,77%*
IU2 SGD	0,84%	0,78%	0,77%*
IU2 USD	0,84%	0,83%	0,82%
X2 USD	2,47%	2,47%	2,46%

* En raison de la taille réduite de la catégorie d'actions, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.

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

Global Sustainable Equity Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 98,65 %			
Autriche 2,01 %			
Finance 2,01 %			
Banques 2,01 %			
184 035	Erste Bank	24 452 494	2,01
Belgique 3,10 %			
Santé 3,10 %			
Biotechnologie 3,10 %			
41 274	argenx ADR	37 710 196	3,10
Brésil 2,27 %			
Consommation discrétionnaire 2,27 %			
Grande distribution 2,27 %			
16 490	MercadoLibre	27 664 531	2,27
Canada 2,89 %			
Finance 2,02 %			
Assurance 2,02 %			
118 454	Intact Financial	24 521 667	2,02
Industrie 0,87 %			
Services professionnels 0,87 %			
154 035	Stantec	10 528 979	0,87
Chine 2,18 %			
Industrie 2,18 %			
Construction mécanique 2,18 %			
295 600	Contemporary Amperex Technology 'H'	26 470 933	2,18
France 4,43 %			
Industrie 4,43 %			
Produits de construction 1,42 %			
192 603	Saint-Gobain	17 237 653	1,42
Équipement électrique 3,01 %			
36 494	Legrand	6 132 874	0,50
93 563	Schneider Electric	30 465 939	2,51
		36 598 813	3,01
Allemagne 1,20 %			
Technologies de l'information 1,20 %			
Logiciels 1,20 %			
94 971	SAP	14 537 449	1,20
Hong Kong 1,56 %			
Finance 1,56 %			
Assurance 1,56 %			
2 083 700	AIA	18 978 352	1,56
Irlande 1,85 %			
Technologies de l'information 1,85 %			
Équipement électronique, instruments et composants 1,85 %			
111 391	TE Connectivity	22 528 830	1,85
Italie 0,65 %			
Industrie 0,65 %			
Équipement électrique 0,65 %			
47 393	Prysmian	7 921 264	0,65
Japon 6,43 %			
Services de communication 0,50 %			
Divertissement 0,50 %			
143 900	Nintendo	6 045 128	0,50
Finance 2,03 %			
Assurance 2,03 %			
557 900	Tokio Marine	24 731 275	2,03
Industrie 1,80 %			
Conglomérats industriels 0,80 %			
352 000	Hitachi	9 684 873	0,80
Services professionnels 1,00 %			
327 300	BayCurrent Consulting	12 142 325	1,00
Technologies de l'information 2,10 %			
Équipement électronique, instruments et composants 1,69 %			
41 100	Keyence	20 512 059	1,69
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 0,41 %			
10 100	Disco	5 052 175	0,41
Pays-Bas 1,21 %			
Technologies de l'information 1,21 %			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 1,21 %			
7 488	ASML	14 710 495	1,21
Espagne 2,33 %			
Finance 2,33 %			
Banques 2,33 %			
1 141 456	BBVA	28 336 155	2,33
Suède 5,66 %			
Services de communication 3,24 %			
Divertissement 3,24 %			
85 532	Spotify Technology	39 351 563	3,24
Industrie 2,42 %			
Construction mécanique 2,42 %			
715 794	Sandvik	29 488 598	2,42
Taïwan 3,24 %			
Technologies de l'information 3,24 %			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 3,24 %			
520 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	39 379 732	3,24

Global Sustainable Equity Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Royaume-Uni 1,30 %			
Industrie 1,30 %			
Services professionnels 1,30 %			
470 151	Experian	15 831 925	1,30
États-Unis 56,34 %			
Consommation discrétionnaire 3,05 %			
Composants automobiles 1,60 %			
322 220	Aptiv	19 465 310	1,60
Hôtels, Restaurants et Loisirs 1,45 %			
52 991	Hilton Worldwide	17 598 046	1,45
Finance 9,30 %			
Services financiers 4,71 %			
128 887	Intercontinental Exchange	15 898 856	1,31
46 372	Mastercard	23 726 697	1,95
43 193	S&P Global	17 582 575	1,45
		57 208 128	4,71
Assurance 4,59 %			
140 014	Arthur J. Gallagher	31 668 366	2,60
109 529	Progressive	24 131 977	1,99
		55 800 343	4,59
Soins de santé 8,45 %			
Biotechnologie 0,95 %			
23 318	Vertex Pharmaceuticals	11 534 948	0,95
Prestataires et services de santé 5,20 %			
125 739	Cardinal Health	29 910 793	2,46
44 270	McKesson	33 335 753	2,74
		63 246 546	5,20
Produits pharmaceutiques 2,30 %			
23 161	Eli Lilly	27 973 624	2,30
Industrie 12,75 %			
Produits de construction 1,69 %			
58 846	Advanced Drainage Systems	9 051 986	0,74
23 706	Trane Technologies	11 541 859	0,95
		20 593 845	1,69
Services et fournitures commerciales 0,66 %			
36 327	Waste Management	8 062 051	0,66
Construction et ingénierie 2,26 %			
376 531	APi	15 392 587	1,27
97 816	Jacobs Solutions	12 093 481	0,99
		27 486 068	2,26
Équipement électrique 2,20 %			
19 090	Hubbell	9 902 174	0,82
141 425	Nextpower	16 798 462	1,38
		26 700 636	2,20
Transport terrestre 2,65 %			
434 445	Uber Technologies	32 231 475	2,65
Construction mécanique 1,73 %			
142 110	Forgent Power Solutions	7 521 882	0,62
50 046	Wabtec	13 493 653	1,11
		21 015 535	1,73
Services professionnels 1,56 %			
106 680	Verisk Analytics « A »	19 015 177	1,56
Technologies de l'information 20,16 %			
Équipement électronique, instruments et composants 1,85 %			
64 332	Keysight Technologies	22 494 005	1,85
Technologies de l'information 2,20 %			
26 999	Seagate Technology	26 710 246	2,20
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 10,60 %			
41 471	Broadcom	15 621 296	1,28
61 986	KLA	18 213 037	1,50
10 296	Micron Technology	11 891 674	0,98
350 775	Nvidia	69 409 603	5,71
148 174	ON Semiconductor	13 750 547	1,13
		128 886 157	10,60
Logiciels 5,51 %			
4 725	Fair Isaac	5 540 653	0,46
136 911	Microsoft	50 872 020	4,18
107 743	ServiceNow	10 577 669	0,87
		66 990 342	5,51
Immobilier 2,63 %			
Gestion et promotion immobilière 2,63 %			
236 806	CBRE « A »	31 998 411	2,63
	Investissements en valeurs mobilières	**1 199 428 357**	**98,65**

Nombre de titres		Plus-value /moins-value latente USD	% de l'Actif net
Dérivés (0,10 %)[1]			
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (0,10 %)			
	Achat 10 212 047 CAD : Vente 7 316 305 USD juillet 2026	(132 634)	(0,01)
	Achat 289 486 CAD : Vente 207 337 USD juillet 2026	(3 698)	-
	Achat 67 511 CHF : Vente 85 417 USD juillet 2026	(1 864)	-
	Achat 3 559 CHF : Vente 4 503 USD juillet 2026	(98)	-
	Achat 3 637 CHF : Vente 4 601 USD juillet 2026	(99)	-
	Achat 24 983 CHF : Vente 31 609 USD juillet 2026	(690)	-
	Achat 695 CHF : Vente 879 USD juillet 2026	(19)	-
	Achat 99 CHF : Vente 125 USD juillet 2026	(3)	-
	Achat 1 868 CHF : Vente 2 362 USD juillet 2026	(50)	-
	Achat 101 CHF : Vente 128 USD juillet 2026	(3)	-
	Achat 15 459 EUR : Vente 17 651 USD juillet 2026	(23)	-
	Achat 1 987 EUR : Vente 2 273 USD juillet 2026	(7)	-

Global Sustainable Equity Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Plus-value /moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)			
	Achat 1 417 EUR : Vente 1 644 USD juillet 2026	(29)	-
	Achat 692 342 EUR : Vente 804 477 USD juillet 2026	(15 042)	-
	Achat 55 499 EUR : Vente 64 487 USD juillet 2026	(1 206)	-
	Achat 571 745 EUR : Vente 664 347 USD juillet 2026	(12 422)	-
	Achat 1 964 123 EUR : Vente 2 282 439 USD juillet 2026	(42 870)	-
	Achat 24 645 984 EUR : Vente 28 640 244 USD juillet 2026	(537 937)	(0,05)
	Achat 20 268 253 EUR : Vente 23 553 034 USD juillet 2026	(442 387)	(0,04)
	Achat 26 894 NOK : Vente 2 824 USD juillet 2026	(115)	-
	Achat 773 NOK : Vente 81 USD juillet 2026	(3)	-
	Achat 117 750 SGD : Vente 92 037 USD juillet 2026	(1 006)	-
	Achat 5 473 SGD : Vente 4 278 USD juillet 2026	(47)	-
	Achat 5 564 SGD : Vente 4 349 USD juillet 2026	(48)	-
	Achat 3 302 SGD : Vente 2 581 USD juillet 2026	(28)	-
	Achat 157 SGD : Vente 123 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 154 SGD : Vente 120 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 366 016 USD : Vente 512 000 CAD juillet 2026	5 850	-
	Achat 157 580 USD : Vente 223 874 CAD juillet 2026	96	-
	Achat 106 USD : Vente 86 CHF juillet 2026	-	-
	Achat 1 991 USD : Vente 1 613 CHF juillet 2026	(6)	-
	Achat 104 USD : Vente 84 CHF juillet 2026	-	-
	Achat 729 USD : Vente 590 CHF juillet 2026	(2)	-
	Achat 4 484 USD : Vente 3 950 EUR juillet 2026	(20)	-
	Achat 59 225 USD : Vente 52 169 EUR juillet 2026	(260)	-
	Achat 531 657 USD : Vente 467 705 EUR juillet 2026	(1 638)	-
	Achat 646 699 USD : Vente 568 908 EUR juillet 2026	(1 992)	-
	Achat 51 615 USD : Vente 45 406 EUR juillet 2026	(159)	-
	Achat 51 174 USD : Vente 45 001 EUR juillet 2026	(138)	-
	Achat 18 663 USD : Vente 16 346 EUR juillet 2026	25	-
	Achat 111 352 USD : Vente 97 408 EUR juillet 2026	284	-
	Achat 120 439 USD : Vente 105 357 EUR juillet 2026	307	-
	Achat 42 627 USD : Vente 37 268 EUR juillet 2026	132	-
	Achat 256 763 USD : Vente 223 791 EUR juillet 2026	1 589	-
	Achat 57 424 USD : Vente 50 049 EUR juillet 2026	355	-
	Achat 41 889 USD : Vente 36 097 EUR juillet 2026	729	-
	Achat 109 654 USD : Vente 94 453 EUR juillet 2026	1 955	-
	Achat 4 826 USD : Vente 4 157 EUR juillet 2026	86	-
	Achat 27 999 USD : Vente 24 077 EUR juillet 2026	546	-
	Achat 32 006 USD : Vente 27 523 EUR juillet 2026	624	-
	Achat 63 USD : Vente 617 NOK juillet 2026	-	-
	Achat 2 138 USD : Vente 2 771 SGD juillet 2026	(4)	-
	Achat 100 USD : Vente 129 SGD juillet 2026	-	-
	Achat 99 USD : Vente 128 SGD juillet 2026	-	-
		(1 183 971)	(0,10)
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés (coût : 992 466 710 USD[2])	**1 198 244 386**	**98,55**
	Autres actifs nets	**17 653 210**	**1,45**
	Total de l'actif net	**1 215 897 596**	**100,00**

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

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes
	USD	**USD**
Autriche		
Erste Bank	28 200 293	-
Belgique		
argenx ADR	39 504 440	-
Brésil		
MercadoLibre	31 098 818	-
Hong Kong		
AIA	-	33 767 516
Italie		
Prysmian	-	58 702 782
Japon		
Disco	-	28 648 504
Espagne		
BBVA	34 616 072	-
Suède		
Sandvik	38 495 910	-
Taïwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	54 712 765
États-Unis		
Autodesk	-	30 396 388
Cardinal Health	35 999 327	-
CBRE « A »	43 115 597	-
Intercontinental Exchange	33 385 990	-
Keysight Technologies	-	40 595 114
Micron Technology	-	60 769 839
Microsoft	-	32 349 976
Nvidia	-	63 893 958
Seagate Technology	28 101 095	42 314 525
Uber Technologies	31 980 017	-

Global Technology Leaders Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaires de fonds d'investissement
Alison Porter, Graeme Clark et Richard Clode

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 47,94 % (net) sur la base de la Catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice MSCI ACWI Information Technology + l'indice MSCI ACWI Communication Services en dollars américains se sont adjugé 41,28 %.

L'exercice a de nouveau été faste pour le secteur technologique, malgré une forte volatilité. Aux inquiétudes apparues vers la fin de 2025 quant à l'ampleur et à la pérennité des dépenses d'investissement consacrées à l'IA ont succédé, début 2026, des tensions géopolitiques, la crainte de taux d'intérêt durablement élevés et celle de voir des sociétés d'IA telles qu'Anthropic et OpenAI bouleverser les modèles économiques établis des éditeurs de logiciels. Malgré ces vents contraires, les valeurs technologiques se sont vivement redressées au deuxième trimestre 2026 : elles ont surperformé l'ensemble des marchés d'actions et terminé l'exercice sur de solides performances absolues.

Les infrastructures d'IA sont restées le thème d'investissement dominant tout au long de l'exercice. La hausse continue des dépenses d'investissement des grands exploitants de centres de données, un rapport favorable entre l'offre et la demande dans les semi-conducteurs de mémoire et les signes de plus en plus nombreux d'une adoption de l'IA au-delà de l'entraînement des modèles ont conforté la conviction que le cycle d'investissement dans l'IA restait durable. De ce fait, les sociétés de semi-conducteurs, les fabricants de mémoires, les équipementiers pour semi-conducteurs et les fournisseurs de solutions de connectivité ont figuré parmi les valeurs les plus performantes. Plus généralement, la dispersion accrue des performances entre les titres, l'évolution rapide de la dynamique concurrentielle et des résultats contrastés d'une société à l'autre ont créé un environnement propice à la sélection active de titres.

Au niveau des titres, la performance a été portée par les bénéficiaires des infrastructures d'IA, en particulier dans les semi-conducteurs, la mémoire et la connectivité. Micron Technology a été le principal contributeur à la performance : un rapport favorable entre l'offre et la demande, des capacités limitées dans le secteur et une demande croissante de produits de mémoire liés à l'IA ont entraîné de fortes révisions à la hausse des prévisions de bénéfices et une appréciation du cours de l'action. Sandisk s'est très bien comportée, les investisseurs se montrant de plus en plus optimistes quant aux fondamentaux du secteur de la mémoire, à l'évolution des prix et à la pérennité de la demande tirée par l'IA. Taiwan Semiconductor Manufacturing a continué de bénéficier d'une demande soutenue pour la fabrication de semi-conducteurs avancés, tandis qu'Applied Materials s'est très bien comportée, car la hausse des investissements liés à l'IA a mis en évidence le besoin de capacités supplémentaires de fabrication de semi-conducteurs et d'encapsulation avancée.

Les positions liées à la connectivité et aux infrastructures ont également contribué de manière significative à la performance. Ciena a bénéficié de la demande croissante de solutions de mise en réseau pour l'IA, tandis que Flex a signé de solides performances, à mesure que les investisseurs reconnaissaient davantage son exposition aux infrastructures de serveurs et d'alimentation électrique pour l'IA. Teradyne a contribué positivement à la performance, la demande de solutions de test de semi-conducteurs étant restée soutenue. Infineon Technologies et Lattice Semiconductor ont contribué à la performance, à mesure que les investisseurs prenaient conscience de l'étendue de la demande liée à l'IA, qui dépasse les centres de données pour gagner la gestion de l'énergie, l'industrie et les applications dites d'edge computing.

ServiceNow et Guidewire Software ont pesé sur la performance : les valeurs du logiciel ont été mises sous pression par la crainte de voir des concurrents issus de l'IA bouleverser leurs modèles économiques traditionnels. Spotify Technology et MercadoLibre ont sous-performé malgré de nouveaux progrès opérationnels, car les inquiétudes des investisseurs quant à la croissance, aux marges et à l'allocation du capital ont pesé sur le sentiment de marché.

Nous sommes restés actifs tout au long de l'exercice et avons mis à profit les épisodes de volatilité des marchés et les revirements du sentiment des investisseurs pour affiner le positionnement du fonds. À mesure que le leadership technologique continuait d'évoluer, nous avons renforcé de manière sélective nos plus fortes convictions, pris des bénéfices là où les valorisations étaient devenues plus exigeantes et réalloué des capitaux vers les bénéficiaires de la prochaine phase d'adoption de l'IA.

Nous avons renforcé notre exposition aux segments du marché que nous jugions les mieux placés pour bénéficier de l'expansion continue des infrastructures d'IA. Parmi les nouvelles positions figurent Sandisk, Applied Materials, Teradyne, Advanced Micro Devices, Qualcomm, Synopsys, SK Hynix, Tokyo Electron, Hon Hai Precision Industry, Halma, F5 et Cerebras.

Nous avons également redéployé activement les capitaux de positions devenues moins attrayantes ou pour lesquelles nous avions repéré de meilleures opportunités ailleurs. Parmi les cessions figurent Marvell Technology, Ciena, Shopify, Zscaler, Nintendo et Alibaba, tandis que le fonds a continué de réduire son exposition aux éditeurs de logiciels les plus menacés par les bouleversements liés à l'IA.

Nous restons optimistes quant aux perspectives du secteur technologique, à mesure que les investissements dans les infrastructures d'IA continuent de monter en puissance, que des plateformes émergent et que les applications se développent. Les dépenses d'investissement des grands exploitants de centres de données continuent d'augmenter pour répondre à la vigueur de la demande. La monétisation de l'IA progresse plus vite que lors des cycles technologiques précédents et, pour l'ensemble des infrastructures physiques de l'IA, la visibilité sur la demande s'étend désormais jusqu'en 2028 et au-delà. Selon nous, ce cycle reste porté par les bénéfices et non tributaire d'une expansion des multiples.

Les opportunités liées à l'IA continuent de s'élargir, même si nous n'ignorons pas que le positionnement des investisseurs peut se concentrer à l'excès sur certains segments, comme c'est déjà le cas. Dans les grandes vagues technologiques, des performances plus élevées vont généralement de pair avec une volatilité accrue. Il n'en est que plus important de faire preuve de discipline en matière de valorisation et de prendre des bénéfices lorsque les cours ont pris de l'avance sur les fondamentaux. Forts de notre expérience des vagues technologiques passées et de notre spécialisation pointue dans la technologie, nous savons garder la tête froide dans les phases d'emballement et nous concentrer sur les nouveaux leaders et sur les sociétés du secteur dont la capacité bénéficiaire est la plus sous-estimée.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Global Technology Leaders Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index, après déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 90 % de son actif dans un portefeuille d'actions (également appelées « titres de participation ») et de titres assimilés de sociétés de toutes tailles, qui sont liées à la technologie ou qui en tirent des bénéfices, dans n'importe quel pays. Le portefeuille peut être concentré en termes de nombre de titres et/ou de taille des principaux titres. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des obligations d'État investment grade, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice MSCI ACWI Information Technology + l'indice MSCI ACWI Communication Services (ensemble, l'« Indice »), qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir puisqu'il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds. Le Gestionnaire d'investissement a le pouvoir discrétionnaire de choisir pour le fonds des titres dont les pondérations peuvent être différentes de celles de l'indice ou des titres qui ne figurent pas dans l'indice, ce qui peut entraîner des différences importantes de performance entre le fonds et l'indice.

Stratégie
La stratégie repose sur l'identification d'entreprises considérées par le gestionnaire d'investissement comme des leaders actuels ou futurs favorisant ou permettant l'adoption des technologies et qui, à ce titre, possèdent un potentiel non détecté de croissance durable des bénéfices. Ces entreprises correspondent souvent aux thèmes déterminants pour les tendances de croissance à long terme des technologies, notamment, à la date du prospectus, la Fintech, l'Internet 3.0, l'automatisation et l'électrification des processus, ainsi que les infrastructures de prochaine génération. Le Gestionnaire d'Investissement vise à naviguer dans le cycle du hype (différentes étapes du développement d'une technologie, de la conception à l'adoption généralisée) entourant l'adoption des technologies en évaluant le modèle d'affaires fondamental de l'entreprise.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Global Technology Leaders Fund	H2 USD (Net)	(29,42)	29,81	46,35	13,55	47,94
MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index		(23,26)	27,70	36,40	17,36	41,28

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

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

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

Global Technology Leaders Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	8 028 548 256
Liquidités en banque		417 893 205
Intérêts et dividendes à recevoir		1 658 358
Souscriptions à recevoir		44 458 978
Produits à recevoir sur les investissements vendus		29 903 437
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	31 131
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		44 692
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		8 522 538 057
Passif		
Découvert bancaire		31
Montants à payer sur les investissements acquis		85 127 401
Impôts et charges à payer		13 430 436
Rachats à payer		24 856 469
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	8 382 665
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		131 797 002
Actif net en fin d'exercice		**8 390 741 055**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	27 135 790
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	80 172
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	3 329 814
Total des revenus		30 545 776
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	69 132 479
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	4 302 687
Droits de garde	6	458 892
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	26 146 821
Commissions du dépositaire	6	451 118
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	2 951 282
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	1 869 848
Total des charges		105 313 127
Charge nette des investissements		(74 767 351)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	1 542 143 643
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(6 819 062)
Moins-value de change nette réalisée		(242 625)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		1 535 081 956
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	1 222 691 114
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(11 698 462)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(49 070)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		1 210 943 582
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**2 671 258 187**

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

Global Technology Leaders Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	5 821 483 364	Produit des actions émises		2 027 868 836
Charge nette des investissements	(74 767 351)	Paiements des rachats d'actions		(2 129 869 401)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	1 535 081 956	Régularisation nette (payée)/reçue	10	69
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	1 210 943 582	Distributions de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		**8 390 741 055**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A1 USD	A2 EUR	A2 GBP	A2 HAUD	A2 HCAD	A2 HCHF
Actions en circulation au début de l'exercice	2 572 076,21	2 137 608,15	136 529,97	-*	-*	81 335,38
Actions émises au cours de l'exercice	368 289,57	396 301,70	36 485,67	20,26	21,43	5 313,21
Actions rachetées au cours de l'exercice	(1 227 214,23)	(652 412,95)	(44 392,47)	-	-	(17 420,20)
Actions en circulation en fin d'exercice	**1 713 151,55**	**1 881 496,90**	**128 623,17**	**20,26**	**21,43**	**69 228,39**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**362,58**	**318,19**	**274,46**	**222,72**	**203,31**	**563,89**

	A2 HEUR	A2 HGBP	A2 HKD	A2 HRMB	A2 HSGD	A2 SGD
Actions en circulation au début de l'exercice	150 456,48	-*	-*	33 410,27	70 949,10	519 453,93
Actions émises au cours de l'exercice	175 088,84	18,50	21,73	310 623,40	40 463,26	403 491,33
Actions rachetées au cours de l'exercice	(85 704,34)	-	-	(94 340,64)	(21 244,54)	(347 389,67)
Actions en circulation en fin d'exercice	**239 840,98**	**18,50**	**21,73**	**249 693,03**	**90 167,82**	**575 555,59**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**269,59**	**127,45**	**1 154,85**	**2 104,45**	**795,74**	**339,77**

	A2 USD	C2 EUR	C2 USD	F2 USD	G2 HEUR	G2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	10 303 904,77	-*	504 969,41	43 165,10	25 008,95	5 528 456,23
Actions émises au cours de l'exercice	3 054 221,16	20,83	38 903,98	48 455,27	153 664,56	2 161 912,26
Actions rachetées au cours de l'exercice	(2 737 950,17)	-	(190 234,65)	(11 876,15)	(16 691,52)	(2 167 224,80)
Actions en circulation en fin d'exercice	**10 620 175,76**	**20,83**	**353 638,74**	**79 744,22**	**161 981,99**	**5 523 143,69**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**362,78**	**173,99**	**106,99**	**214,76**	**182,82**	**95,52**

	H1 EUR	H1 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 HCHF	H2 HEUR
Actions en circulation au début de l'exercice	30 335,33	1 033 599,81	1 458 715,11	63 052,32	368 080,73	100 859,08
Actions émises au cours de l'exercice	6 627,46	64 980,30	187 456,62	2 991,87	109 182,00	96 913,00
Actions rachetées au cours de l'exercice	(2 187,56)	(206 982,84)	(627 570,28)	(23 193,40)	(115 219,62)	(56 495,79)
Actions en circulation en fin d'exercice	**34 775,23**	**891 597,27**	**1 018 601,45**	**42 850,79**	**362 043,11**	**141 276,29**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**105,94**	**88,03**	**114,25**	**128,12**	**56,16**	**158,11**

	H2 USD	I1 GBP	I1 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	6 622 604,84	9 160,78	55 032,64	6 522,73	261 064,46	1 578 598,05
Actions émises au cours de l'exercice	2 165 786,42	45,78	2 640,57	11 914,70	311 629,57	442 787,29
Actions rachetées au cours de l'exercice	(1 533 113,03)	(1 383,20)	(6 850,38)	(2 758,10)	(326 208,39)	(388 420,55)
Actions en circulation en fin d'exercice	**7 255 278,23**	**7 823,36**	**50 822,83**	**15 679,33**	**246 485,64**	**1 632 964,79**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**104,49**	**318,37**	**422,55**	**158,94**	**187,11**	**423,85**

	SB1 USD	SB2 EUR	SB2 GBP	SB2 HCHF	SB2 USD	X2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	360 372,54	86 825,82	128 879,06	1 648 407,22	1 952 043,45	48 930,19
Actions émises au cours de l'exercice	17 851,63	10 790,21	4 916,56	73 772,72	172 355,31	11 888,52
Actions rachetées au cours de l'exercice	(58 655,84)	(18 280,35)	(28 793,45)	(193 631,85)	(309 187,90)	(8 084,34)
Actions en circulation en fin d'exercice	**319 568,33**	**79 335,68**	**105 002,17**	**1 528 548,09**	**1 815 210,86**	**52 734,37**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**84,64**	**87,90**	**113,60**	**45,94**	**84,65**	**277,72**

	X2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	147 142,87
Actions émises au cours de l'exercice	74 541,50
Actions rachetées au cours de l'exercice	(49 739,18)
Actions en circulation en fin d'exercice	**171 945,19**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**316,68**

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

Global Technology Leaders Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
USD 4 955 700 420	USD 5 821 483 364	USD 8 390 741 055

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A1 USD	219,31	247,03	362,58
A2 EUR	204,97	210,82	318,19
A2 GBP	173,68	180,68	274,46
A2 HAUD	s.o.	s.o.	222,72*
A2 HCAD	s.o.	s.o.	203,31*
A2 HCHF	371,76	402,51	563,89
A2 HEUR	170,20	188,12	269,59
A2 HGBP	s.o.	s.o.	127,45*
A2 HKD	s.o.	s.o.	1 154,85*
A2 HRMB	1 339,76	1 473,59	2 104,45
A2 HSGD	506,54	559,00	795,74
A2 SGD	215,13	227,91	339,77
A2 USD	219,43	247,17	362,78
C2 EUR	s.o.	s.o.	173,99*
C2 USD	63,85	72,41	106,99
F2 USD	127,84	145,16	214,76
G2 HEUR	s.o.	126,15	182,82
G2 USD	56,50	64,36	95,52
H1 EUR	67,16	69,63	105,94
H1 USD	52,40	59,50	88,03
H2 EUR	72,42	75,09	114,25
H2 GBP	79,78	83,67	128,12
H2 HCHF	36,44	39,77	56,16
H2 HEUR	98,25	109,46	158,11
H2 USD	62,20	70,63	104,49
I1 GBP	198,00	207,78	318,37
I1 USD	251,18	285,42	422,55
I2 EUR	s.o.	104,39	158,94
I2 HEUR	116,15	129,47	187,11
I2 USD	251,94	286,29	423,85
SB1 USD	50,26	57,14	84,64
SB2 EUR	55,59	57,70	87,90
SB2 GBP	70,58	74,10	113,60
SB2 HCHF	29,73	32,49	45,94
SB2 USD	50,27	57,15	84,65
X2 EUR	181,07	185,11	277,72
X2 USD	193,86	217,06	316,68

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

Global Technology Leaders Fund

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A1 USD	1,89%	1,87%	1,86%
A2 EUR	1,89%	1,87%	1,87%
A2 GBP	1,89%	1,87%	1,87%
A2 HAUD	s.o.	s.o.	1,82%*, **
A2 HCAD	s.o.	s.o.	1,83%*, **
A2 HCHF	1,89%	1,87%	1,86%
A2 HEUR	1,90%	1,87%	1,87%
A2 HGBP	s.o.	s.o.	1,84%*, **
A2 HKD	s.o.	s.o.	1,83%*, **
A2 HRMB	1,89%	1,87%	1,87%
A2 HSGD	1,89%	1,87%	1,87%
A2 SGD	1,89%	1,87%	1,87%
A2 USD	1,89%	1,87%	1,87%
C2 EUR	s.o.	s.o.	1,20%*
C2 USD	1,20%	1,20%	1,20%
F2 USD	1,09%	1,07%	1,07%
G2 HEUR	s.o.	0,75%	0,75%
G2 USD	0,75%	0,75%	0,75%
H1 EUR	1,09%	1,07%	1,07%
H1 USD	1,09%	1,07%	1,07%
H2 EUR	1,09%	1,07%	1,06%
H2 GBP	1,09%	1,07%	1,06%
H2 HCHF	1,09%	1,07%	1,06%
H2 HEUR	1,09%	1,07%	1,07%
H2 USD	1,09%	1,07%	1,07%
I1 GBP	1,00%	1,00%	1,00%
I1 USD	1,00%	1,00%	1,00%
I2 EUR	s.o.	1,01%	1,00%
I2 HEUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
SB1 USD	0,97%	0,95%	0,95%
SB2 EUR	0,97%	0,95%	0,95%
SB2 GBP	0,98%	0,95%	0,95%
SB2 HCHF	0,97%	0,95%	0,95%
SB2 USD	0,98%	0,95%	0,95%
X2 EUR	2,49%	2,47%	2,47%
X2 USD	2,49%	2,47%	2,47%

* La catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice et le taux est annualisé, à l'exception de la commission de performance.

** En raison de la taille réduite de la catégorie d'actions, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus.

Par conséquent, le TER déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.

Il n'y avait pas de commission de performance sur le fonds au 30 juin 2026.

Global Technology Leaders Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 95,68 %			
Brésil 0,82 %			
Consommation discrétionnaire 0,82 %			
Grande distribution 0,82 %			
40 922	MercadoLibre	68 652 998	0,82
Canada 0,00 %			
Technologies de l'information 0,00 %			
Logiciels 0,00 %			
17 398	Constellation Software (Warrants 31/03/2040)[1]	1	-
Chine 3,59 %			
Services de communication 1,56 %			
Médias et services interactifs 1,56 %			
2 380 700	Tencent	130 510 419	1,56
Industrie 2,03 %			
Équipement électrique 2,03 %			
2 943 922	Contemporary Amperex Technology « A »	170 350 535	2,03
Allemagne 2,31 %			
Technologies de l'information 2,31 %			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 2,31 %			
2 096 956	Infineon Technologies	194 006 395	2,31
Irlande 0,82 %			
Technologies de l'information 0,82 %			
Équipement électronique, instruments et composants 0,82 %			
341 821	TE Connectivity	69 133 297	0,82
Japon 1,59 %			
Technologies de l'information 1,59 %			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 1,59 %			
281 200	Tokyo Electron	133 591 615	1,59
Pays-Bas 2,07 %			
Technologies de l'information 2,07 %			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 2,07 %			
151 023	ASM International	173 471 371	2,07
Corée du Sud 3,28 %			
Technologies de l'information 3,28 %			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 3,28 %			
161 011	SK Hynix	275 453 195	3,28
Suède 0,88 %			
Services de communication 0,88 %			
Divertissement 0,88 %			
160 347	Spotify Technology	73 772 448	0,88
Taïwan 8,43 %			
Technologies de l'information 8,43 %			
Équipement électronique, instruments et composants 0,90 %			
9 540 000	Hon Hai Precision Industry	75 241 342	0,90
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 7,53 %			
4 769 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	361 157 581	4,30
583 953	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	271 266 607	3,23
		632 424 188	7,53
Royaume-Uni 0,38 %			
Technologies de l'information 0,38 %			
Équipement électronique, instruments et composants 0,38 %			
606 009	Halma	31 529 446	0,38
États-Unis 71,51 %			
Services de communication 11,73 %			
Divertissement 1,51 %			
1 159 000	Netflix	84 867 775	1,01
305 781	Roku	41 861 419	0,50
		126 729 194	1,51
Médias et services interactifs 10,22 %			
901 827	Alphabet « A »	317 195 102	3,78
900 237	Alphabet « C »	314 515 801	3,75
406 085	Meta	225 854 325	2,69
		857 565 228	10,22
Consommation discrétionnaire 4,83 %			
Grande distribution 4,83 %			
1 699 949	Amazon.com	405 582 332	4,83
Finance 0,74 %			
Services financiers 0,74 %			
121 556	Mastercard	62 195 343	0,74
Soins de santé 0,46 %			
Équipements et fournitures de soins de santé 0,46 %			
96 028	Intuitive Surgical	38 449 131	0,46
Industrie 0,70 %			
Équipement électrique 0,70 %			
493 317	Nextpower	58 596 193	0,70
Technologies de l'information 53,05 %			
Équipements de communications 4,40 %			
99 866	F5	41 700 546	0,50
119 766	Motorola Solutions	49 483 718	0,59
466 723	Palo Alto Networks	158 905 180	1,89
626 721	Qualcomm	119 349 614	1,42
		369 439 058	4,40
Équipement électronique, instruments et composants 8,86 %			
857 632	Amphenol « A »	147 787 146	1,76
1 229 841	Cognex	85 990 483	1,02
470 973	Corning	127 299 292	1,52
1 116 688	Flex	182 087 145	2,17
290 559	Jabil	110 604 189	1,32
255 932	Keysight Technologies	89 487 903	1,07
		743 256 158	8,86

Global Technology Leaders Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Services informatiques 1,15 %			
383 929	Snowflake « A »	96 133 902	1,15
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 27,51 %			
385 067	ACM Research	47 370 942	0,56
412 420	Advanced Micro Devices	229 668 450	2,74
344 941	Matériaux appliqués	249 959 771	2,98
1 058 069	Broadcom	398 553 431	4,75
195 676	Cerebras	40 315 126	0,48
412 063	Lattice Semiconductor	61 488 041	0,73
161 839	MACOM Technology Solutions	61 082 085	0,73
299 610	Micron Technology	346 043 558	4,12
3 467 044	Nvidia	686 041 332	8,18
174 969	Teradyne	82 788 332	0,99
358 050	Texas Instruments	105 252 378	1,25
		2 308 563 446	27,51
Logiciels 4,58 %			
563 937	Microsoft	209 542 071	2,50
416 593	Oracle	61 695 340	0,73
537 930	ServiceNow	52 811 278	0,63
135 915	Synopsys	60 620 129	0,72
		384 668 818	4,58
Matériel informatique, stockage et périphériques 6,55 %			
1 048 955	Apple	299 287 841	3,57
735 231	Arista Networks	124 353 295	1,48
57 959	Sandisk	125 591 067	1,50
		549 232 203	6,55
	Investissements en valeurs mobilières	**8 028 548 256**	**95,68**

Nombre de titres		Plus-value /moins-value latente USD	% de l'Actif net
Dérivés (0,10 %)[2]			
Contrats de change à terme 0,00 %			
	Achat 518 995 USD : Vente 3 531 157 CNH juillet 2026	(858)	-
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (0,10 %)			
	Achat 46 AUD : Vente 33 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 65 AUD : Vente 46 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 151 AUD : Vente 107 USD juillet 2026	(3)	-
	Achat 4 329 AUD : Vente 3 066 USD juillet 2026	(83)	-
	Achat 4 182 CAD : Vente 2 996 USD juillet 2026	(54)	-
	Achat 146 CAD : Vente 105 USD juillet 2026	(2)	-
	Achat 62 CAD : Vente 44 USD juillet 2026	-	-
	Achat 11 156 CHF : Vente 14 121 USD juillet 2026	(314)	-
	Achat 21 422 783 CHF : Vente 27 104 888 USD juillet 2026	(591 591)	(0,01)
	Achat 67 967 096 CHF : Vente 85 994 451 USD juillet 2026	(1 876 914)	(0,02)
	Achat 38 018 895 CHF : Vente 48 102 894 USD juillet 2026	(1 049 894)	(0,01)
	Achat 713 CHF : Vente 902 USD juillet 2026	(20)	-
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)			
	Achat 1 314 395 CHF : Vente 1 661 846 USD juillet 2026	(35 122)	-
	Achat 2 354 872 CHF : Vente 2 977 366 USD juillet 2026	(62 925)	-
	Achat 741 996 CHF : Vente 938 137 USD juillet 2026	(19 827)	-
	Achat 1 296 CHF : Vente 1 617 USD juillet 2026	(13)	-
	Achat 314 546 CHF : Vente 390 643 USD juillet 2026	(1 354)	-
	Achat 552 194 CHF : Vente 685 784 USD juillet 2026	(2 377)	-
	Achat 999 645 CHF : Vente 1 241 485 USD juillet 2026	(4 303)	-
	Achat 42 878 CHF : Vente 53 073 USD juillet 2026	(7)	-
	Achat 3 975 CHF : Vente 4 920 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 1 003 CHF : Vente 1 240 USD juillet 2026	2	-
	Achat 24 404 CHF : Vente 30 154 USD juillet 2026	48	-
	Achat 1 220 CHF : Vente 1 504 USD juillet 2026	6	-
	Achat 8 392 645 CNH : Vente 1 244 366 USD juillet 2026	(7 569)	-
	Achat 421 505 606 CNH : Vente 62 488 140 USD juillet 2026	(372 198)	-
	Achat 14 700 938 CNH : Vente 2 179 320 USD juillet 2026	(12 890)	-
	Achat 13 060 686 CNH : Vente 1 935 965 USD juillet 2026	(11 253)	-
	Achat 5 721 740 CNH : Vente 847 765 USD juillet 2026	(4 570)	-
	Achat 14 204 279 CNH : Vente 2 100 250 USD juillet 2026	(7 010)	-
	Achat 3 575 463 CNH : Vente 527 936 USD juillet 2026	(1 032)	-
	Achat 6 749 914 CNH : Vente 996 586 USD juillet 2026	(1 872)	-
	Achat 3 285 265 CNH : Vente 483 529 USD juillet 2026	610	-
	Achat 10 475 292 CNH : Vente 1 541 765 USD juillet 2026	1 946	-
	Achat 3 531 157 CNH : Vente 519 499 USD juillet 2026	876	-
	Achat 7 252 784 CNH : Vente 1 065 066 USD juillet 2026	3 753	-
	Achat 38 548 EUR : Vente 43 762 USD juillet 2026	192	-
	Achat 5 184 EUR : Vente 5 918 USD juillet 2026	(8)	-
	Achat 227 EUR : Vente 260 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 263 983 EUR : Vente 301 772 USD juillet 2026	(769)	-
	Achat 6 884 EUR : Vente 7 874 USD juillet 2026	(24)	-
	Achat 86 498 EUR : Vente 98 936 USD juillet 2026	(307)	-
	Achat 235 844 EUR : Vente 269 884 USD juillet 2026	(965)	-
	Achat 492 641 EUR : Vente 563 745 USD juillet 2026	(2 016)	-
	Achat 302 665 EUR : Vente 346 349 USD juillet 2026	(1 239)	-
	Achat 46 985 EUR : Vente 53 908 USD juillet 2026	(334)	-
	Achat 5 734 EUR : Vente 6 579 USD juillet 2026	(41)	-
	Achat 25 037 EUR : Vente 28 747 USD juillet 2026	(199)	-
	Achat 61 224 EUR : Vente 70 296 USD juillet 2026	(486)	-
	Achat 174 955 EUR : Vente 200 881 USD juillet 2026	(1 390)	-
	Achat 332 335 EUR : Vente 381 611 USD juillet 2026	(2 669)	-
	Achat 425 571 EUR : Vente 488 670 USD juillet 2026	(3 418)	-
	Achat 698 701 EUR : Vente 802 298 USD juillet 2026	(5 612)	-
	Achat 923 097 EUR : Vente 1 059 966 USD juillet 2026	(7 414)	-
	Achat 16 687 EUR : Vente 19 365 USD juillet 2026	(337)	-
	Achat 452 612 EUR : Vente 525 232 USD juillet 2026	(9 146)	-
	Achat 170 962 EUR : Vente 198 392 USD juillet 2026	(3 454)	-
	Achat 222 000 EUR : Vente 257 728 USD juillet 2026	(4 595)	-
	Achat 134 227 EUR : Vente 155 830 USD juillet 2026	(2 778)	-
	Achat 2 147 502 EUR : Vente 2 495 322 USD juillet 2026	(46 657)	-
	Achat 751 962 EUR : Vente 873 753 USD juillet 2026	(16 337)	-
	Achat 1 611 835 EUR : Vente 1 872 895 USD juillet 2026	(35 019)	-

Global Technology Leaders Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Plus-value /moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)			
	Achat 990 165 EUR : Vente 1 150 536 USD juillet 2026	(21 512)	-
	Achat 21 538 731 EUR : Vente 25 029 412 USD juillet 2026	(470 117)	(0,01)
	Achat 46 157 472 EUR : Vente 53 637 997 USD juillet 2026	(1 007 460)	(0,01)
	Achat 61 626 535 EUR : Vente 71 614 058 USD juillet 2026	(1 345 096)	(0,02)
	Achat 28 338 350 EUR : Vente 32 931 013 USD juillet 2026	(618 529)	(0,01)
	Achat 35 219 EUR : Vente 40 956 USD juillet 2026	(799)	-
	Achat 824 273 EUR : Vente 958 557 USD juillet 2026	(18 689)	-
	Achat 34 GBP : Vente 45 USD juillet 2026	-	-
	Achat 24 GBP : Vente 32 USD juillet 2026	-	-
	Achat 79 GBP : Vente 106 USD juillet 2026	(2)	-
	Achat 2 261 GBP : Vente 3 039 USD juillet 2026	(50)	-
	Achat 18 406 SGD : Vente 14 390 USD juillet 2026	(160)	-
	Achat 70 009 162 SGD : Vente 54 721 628 USD juillet 2026	(598 062)	(0,01)
	Achat 2 438 856 SGD : Vente 1 906 219 USD juillet 2026	(20 758)	-
	Achat 101 953 SGD : Vente 79 647 USD juillet 2026	(828)	-
	Achat 1 029 307 SGD : Vente 798 265 USD juillet 2026	(2 515)	-
	Achat 53 843 SGD : Vente 41 737 USD juillet 2026	(112)	-
	Achat 372 356 SGD : Vente 288 179 USD juillet 2026	(313)	-
	Achat 257 519 SGD : Vente 198 839 USD juillet 2026	247	-
	Achat 383 909 SGD : Vente 296 093 USD juillet 2026	705	-
	Achat 157 USD : Vente 228 AUD juillet 2026	-	-
	Achat 123 USD : Vente 174 CAD juillet 2026	-	-
	Achat 30 832 USD : Vente 24 372 CHF juillet 2026	669	-
	Achat 404 372 USD : Vente 320 529 CHF juillet 2026	7 678	-
	Achat 97 633 USD : Vente 78 250 CHF juillet 2026	789	-
	Achat 14 113 USD : Vente 11 369 CHF juillet 2026	42	-
	Achat 11 416 USD : Vente 9 197 CHF juillet 2026	33	-
	Achat 103 574 USD : Vente 83 442 CHF juillet 2026	304	-
	Achat 340 033 USD : Vente 274 374 CHF juillet 2026	463	-
	Achat 790 582 USD : Vente 637 923 CHF juillet 2026	1 076	-
	Achat 51 166 USD : Vente 41 286 CHF juillet 2026	70	-
	Achat 4 794 USD : Vente 3 873 CHF juillet 2026	1	-
	Achat 1 102 543 USD : Vente 893 414 CHF juillet 2026	(3 165)	-
	Achat 1 943 187 USD : Vente 1 574 605 CHF juillet 2026	(5 578)	-
	Achat 3 488 660 USD : Vente 2 826 935 CHF juillet 2026	(10 015)	-
	Achat 255 718 USD : Vente 207 410 CHF juillet 2026	(977)	-
	Achat 2 858 710 USD : Vente 19 454 829 CNH juillet 2026	(8 287)	-
	Achat 11 665 USD : Vente 10 276 EUR juillet 2026	(51)	-
	Achat 222 026 USD : Vente 195 574 EUR juillet 2026	(975)	-
	Achat 1 865 675 USD : Vente 1 643 397 EUR juillet 2026	(8 190)	-
	Achat 2 754 174 USD : Vente 2 422 877 EUR juillet 2026	(8 484)	-
	Achat 1 689 365 USD : Vente 1 486 153 EUR juillet 2026	(5 204)	-
	Achat 1 320 094 USD : Vente 1 161 302 EUR juillet 2026	(4 067)	-
	Achat 2 952 580 USD : Vente 2 597 417 EUR juillet 2026	(9 095)	-
	Achat 91 159 USD : Vente 80 162 EUR juillet 2026	(245)	-
	Achat 1 007 USD : Vente 885 EUR juillet 2026	(3)	-
	Achat 13 USD : Vente 12 EUR juillet 2026	-	-
	Achat 1 011 000 USD : Vente 885 483 EUR juillet 2026	1 338	-
	Achat 22 972 USD : Vente 20 120 EUR juillet 2026	30	-
	Achat 191 016 USD : Vente 167 096 EUR juillet 2026	487	-
	Achat 3 080 USD : Vente 2 694 EUR juillet 2026	8	-
	Achat 35 769 USD : Vente 31 272 EUR juillet 2026	111	-
	Achat 396 637 USD : Vente 345 702 EUR juillet 2026	2 454	-
	Achat 18 276 USD : Vente 15 929 EUR juillet 2026	113	-
	Achat 132 775 USD : Vente 115 639 EUR juillet 2026	919	-
	Achat 142 950 USD : Vente 123 185 EUR juillet 2026	2 489	-
	Achat 6 821 USD : Vente 5 875 EUR juillet 2026	122	-
	Achat 54 648 USD : Vente 47 073 EUR juillet 2026	974	-
	Achat 2 625 USD : Vente 2 257 EUR juillet 2026	51	-
	Achat 156 USD : Vente 118 GBP juillet 2026	(1)	-
	Achat 8 083 USD : Vente 10 350 SGD juillet 2026	81	-
	Achat 70 540 USD : Vente 90 828 SGD juillet 2026	322	-
	Achat 1 203 099 USD : Vente 1 554 294 SGD juillet 2026	1 485	-
	Achat 747 072 USD : Vente 965 518 SGD juillet 2026	637	-
	Achat 2 265 309 USD : Vente 2 935 433 SGD juillet 2026	(4 053)	-
		(8 350 676)	(0,10)
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés (coût : 4 577 832 065 USD[3])	**8 020 196 722**	**95,58**
	Autres actifs nets	**370 544 333**	**4,42**
	Total de l'actif net	**8 390 741 055**	**100,00**

[1] Titre valorisé manuellement.

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

[3] Applicable pour les fonds autorisés selon les directives de la SFC.

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

Global Technology Leaders Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes
	USD	USD
Allemagne		
Infineon Technologies	138 722 939	-
Israël		
CyberArk Software	-	91 157 614
Corée du Sud		
SK Hynix	259 306 566	-
États-Unis		
Advanced Micro Devices	115 506 075	-
Alphabet « C »	131 015 832	-
Amazon.com	163 541 980	-
Matériaux appliqués	142 452 410	126 651 528
Broadcom	158 748 295	178 738 244
Ciena	-	159 859 603
Cisco Systems	-	90 802 282
Corning	130 858 816	-
Marvell Technology	-	247 134 722
Meta	-	116 141 707
Micron Technology	-	494 799 589
Microsoft	-	222 751 998
Nvidia	245 856 439	279 261 852
Qualcomm	129 490 883	-

Japanese Smaller Companies Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaire de fonds d'investissement
Yunyoung Lee

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 42,12 % (net), ou 43,65 % (brut), sur la base de la Catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice Russell/Nomura Small Cap s'est adjugé 24,62 %, et l'Indice Cible + 2,5 % en dollars américains 27,73 %.

Les actions japonaises ont fortement progressé au cours de l'exercice, portées par l'amélioration de la gouvernance d'entreprise, la hausse des valeurs technologiques et l'assouplissement des politiques monétaires dans le monde. En février, les investisseurs ont également salué la victoire écrasante de la Première ministre Sanae Takaichi aux élections législatives et son programme économique favorable à la croissance ; en juin 2026, les indices TOPIX et Nikkei 225 ont tous deux atteint des sommets historiques. Les hostilités géopolitiques ont provoqué une forte volatilité, en particulier en mars, lorsque l'escalade du conflit au Moyen-Orient s'est accompagnée d'une envolée des prix de l'énergie, d'une hausse des anticipations d'inflation et d'un décrochage des actions mondiales. Toutefois, les craintes d'une bulle de l'IA et le plongeon de mars ont provoqué une forte volatilité des marchés au second semestre de l'exercice.

La BoJ a relevé ses taux d'intérêt à deux reprises pour les porter à 1,0 %, leur plus haut niveau depuis 31 ans, et a indiqué que d'autres hausses pourraient suivre, conformément à sa démarche de normalisation des taux d'intérêt. Le taux annuel d'inflation sous-jacente, qui exclut les prix des produits frais, est resté élevé la plupart des mois, bien qu'il soit revenu de 3,1 % en juillet 2025 à 1,4 % en avril comme en mai, en partie grâce à diverses subventions publiques, comme les aides au paiement des factures d'énergie et d'eau et des frais de scolarité. Le taux d'inflation sous-jacent est néanmoins resté supérieur à l'objectif de 2,0 % de la BoJ.

Le yen japonais s'est déprécié face au dollar américain et est tombé fin juin à son plus bas niveau depuis 40 ans, sur fond d'inquiétudes quant à la politique budgétaire du gouvernement, financée par l'endettement, et à la prudence de la BoJ en matière de resserrement monétaire.

Les petites capitalisations japonaises ont surperformé les grandes au cours de l'exercice, portées par l'intérêt des investisseurs particuliers. Alors que la hausse du marché boursier japonais se poursuivait, des investisseurs particuliers qui n'investissaient pas activement jusque-là dans les actions japonaises ont commencé à en acheter, et l'intérêt s'est étendu aux petites et moyennes capitalisations.

Nos positions de forte conviction sur Kanto Denka Kogyo (chimie fine) et Harmonic Drive Systems (automatisation industrielle) ont fortement contribué à la performance du fonds. Les actions des deux sociétés ont fortement progressé : le secteur technologique japonais a terminé l'exercice sur une dynamique favorable, soutenu par des bénéfices résilients et par l'élargissement de la hausse liée à l'IA, des fabricants de puces aux chaînes d'approvisionnement connexes. La position sur Kanto Denka Kogyo s'est particulièrement distinguée après la publication par la société de solides résultats annuels, portés par l'amélioration des marges. La société a également publié de solides prévisions de bénéfices pour 2026 : elle anticipe une hausse de 51 % de son résultat courant et une forte croissance du chiffre d'affaires de son segment des gaz spéciaux (gaz de gravure et de nettoyage) destinés à l'industrie des semi-conducteurs.

Les principaux freins à la performance ont été Demae-Can (livraison de repas) et Goldwin (vêtements de sport). Demae-Can a révisé à la baisse ses prévisions de chiffre d'affaires et de bénéfices pour l'ensemble de l'exercice, invoquant des commandes et une valeur brute de marchandises inférieures aux attentes. Goldwin a fait état d'une baisse de son résultat net annuel en raison de pertes de change liées à son activité sud-coréenne et d'une perte sur investissement. Les inquiétudes suscitées par un recul des arrivées de touristes en provenance de Chine continentale ont également pesé sur le cours de son action.

Au cours de l'exercice, le fonds a initié des positions sur Toei Animation (studio d'animation), Osaka Soda (chimie) et Toppan (conglomérat industriel diversifié). Nous estimions que le marché sous-évaluait les contenus de propriété intellectuelle de Toei Animation, malgré la forte croissance de ses ventes mondiales. Selon nous, Osaka Soda était bien positionnée pour tirer parti de la demande croissante en médicaments amaigrissants, car elle est l'un des principaux fournisseurs de matériaux de purification pharmaceutiques, tels que le gel de silice, utilisés dans la fabrication de traitements contre l'obésité. Nous avons jugé encourageante la stratégie de Toppan visant à développer son activité de substrats de boîtiers de semi-conducteurs destinés aux serveurs d'IA. Nous avons soldé avec profit plusieurs positions, dont Penta-Ocean Construction (génie maritime), Ibiden (électronique) et Daio Paper (papeterie).

Les réformes de la gouvernance d'entreprise au Japon sont, selon nous, en train de passer à la phase suivante. Dans le même temps, les entreprises détiennent des niveaux records de liquidités (qui ont doublé au cours des 10 dernières années), malgré des rendements sans précédent pour les actionnaires. Environ la moitié des sociétés composant l'indice TOPIX présentent une trésorerie nette positive.

Nous pensons que la Bourse de Tokyo et l'Agence des services financiers du Japon chercheront à améliorer l'efficience du capital des entreprises en s'attaquant à leur thésaurisation de liquidités. Selon nous, elles y parviendront en persuadant les entreprises d'accroître leurs investissements, leurs dépenses de recherche et développement et leurs opérations de fusion-acquisition, et de restructurer leurs activités moins rentables.

Au cours des prochaines années, les petites et moyennes entreprises japonaises devraient connaître un bouleversement de leurs activités en raison des nouvelles exigences en matière de gouvernance d'entreprise et de la pression croissante des actionnaires. Nous privilégions donc l'amélioration de la gouvernance d'entreprise, principal moteur de création de valeur pour le fonds. À l'issue de nos entretiens trimestriels de suivi avec la direction des sociétés du portefeuille, nous ajustons la taille de nos positions en fonction de nos nouvelles convictions, pour saisir le potentiel de hausse et nous prémunir contre les risques.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Japanese Smaller Companies Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer de 2,5 % par an l'indice Russell/Nomura Small Cap, avant déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins les deux tiers de ses actifs dans un portefeuille d'actions (également appelées « titres de participation ») et de titres assimilés de petites et moyennes sociétés, actives dans tout secteur d'activité, au Japon. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris des titres de sociétés de toute taille, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

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

Stratégie
Le Gestionnaire d'Investissement estime qu'une analyse approfondie des valeurs, associée à une excellente sélection des titres, sont les principaux moteurs d'une performance supérieure à long terme des petites sociétés japonaises. Le fonds est conçu pour capturer le potentiel de croissance sous-évalué des petites sociétés japonaises en investissant généralement dans le quart inférieur des sociétés japonaises cotées par capitalisation boursière à l'aide d'un processus d'investissement discipliné, pragmatique et sensible au risque. L'approche d'investissement se concentre sur la valorisation des titres, les catalyseurs d'investissement et la croissance structurelle à long terme pour encourager les bénéfices et les rendements.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Japanese Smaller Companies Fund	H2 USD (Net)	(19,58)	8,68	0,90	19,19	42,12
Indice Russell/Nomura Small Cap		(22,20)	13,23	8,64	22,70	24,62
Japanese Smaller Companies Fund	H2 USD (Brut)	(18,32)	9,85*	1,99	20,48	43,65
Indice Russell/Nomura Small Cap + 2,5 %		(20,26)	16,06	11,36	25,77	27,73

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

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

* La performance historique a été ajustée en raison d'un changement de méthodologie.

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

Japanese Smaller Companies Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	JPY
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	57 179 961 700
Liquidités en banque		1 180 818 051
Intérêts et dividendes à recevoir		88 110 131
Souscriptions à recevoir		195 840 369
Produits à recevoir sur les investissements vendus		242 749 373
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	93 034 551
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		-
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		58 980 514 175
Passif		
Découvert bancaire		-
Montants à payer sur les investissements acquis		1 184 455
Impôts et charges à payer		360 016 864
Rachats à payer		612 485 764
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	19 472 667
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		993 159 750
Actif net en fin d'exercice		**57 987 354 425**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	JPY
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	1 234 222 697
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	6 385 688
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	72 714 584
Total des revenus		1 313 322 969
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	491 932 411
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	15 057 639
Droits de garde	6	5 227 811
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	46 967 128
Commissions du dépositaire	6	3 637 413
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	289 872 460
Impôts (taxe d'abonnement)	7	9 389 391
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	16 044 677
Total des charges		878 128 930
Revenu net des investissements		435 194 039
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	8 764 905 903
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	1 829 492 802
Moins-value de change nette réalisée		(2 841 227)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		10 591 557 478
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	15 866 154 594
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	6 076 650
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		2 123 409
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		15 874 354 653
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**26 901 106 170**

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

Japanese Smaller Companies Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	JPY		Notes	JPY
Actif net au début de l'exercice	48 999 241 761	Produit des actions émises		12 681 689 081
Revenu net des investissements	435 194 039	Paiements des rachats d'actions		(30 455 388 452)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	10 591 557 478	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(139 294 135)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	15 874 354 653	Distributions de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		**57 987 354 425**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 HUSD	A2 JPY	A2 USD	F2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	6 957,62	96,91	75 814,32	120 979,19	404 906,98	836,78
Actions émises au cours de l'exercice	4 639,86	232,18	20 666,65	113 285,85	106 771,03	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(1 663,69)	(237,71)	(23 447,22)	(88 252,44)	(144 813,13)	(393,39)
Actions en circulation en fin d'exercice	**9 933,79**	**91,38**	**73 033,75**	**146 012,60**	**366 864,88**	**443,39**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**150,12**	**153,06**	**134,23**	**17 538,68**	**107,65**	**106,67**

	GU2 JPY	H2 GBP	H2 HEUR	H2 HUSD	H2 JPY	H2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	978 922,46	35,71	1 380,96	50,00	16 013,56	14 083,97
Actions émises au cours de l'exercice	78 661,30	-	3 097,63	-	29 279,55	8 133,82
Actions rachetées au cours de l'exercice	(350 080,00)	-	-	-	(19 181,94)	(1 930,37)
Actions en circulation en fin d'exercice	**707 503,76**	**35,71**	**4 478,59**	**50,00**	**26 111,17**	**20 287,42**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**18 337,16**	**109,85**	**137,44**	**160,90**	**14 606,29**	**66,74**

	I2 HEUR	I2 HSGD	I2 HUSD	I2 JPY	I2 SGD	I2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	4 719,35	633 134,97	14 623,63	701 590,42	50,00	108 826,83
Actions émises au cours de l'exercice	312 437,73	2 411,24	122,00	26 648,48	-	50 173,23
Actions rachetées au cours de l'exercice	(313 267,23)	(121 162,78)	(530,09)	(82 275,60)	-	(13 406,03)
Actions en circulation en fin d'exercice	**3 889,85**	**514 383,43**	**14 215,54**	**645 963,30**	**50,00**	**145 594,03**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**158,60**	**216,11**	**218,94**	**17 094,16**	**129,65**	**122,85**

	M2 EUR	X2 HEUR	X2 USD	Z2 JPY
Actions en circulation au début de l'exercice	524 700,43	2 929,05	26 140,64	142 406,24
Actions émises au cours de l'exercice	72,82	170,61	41 181,08	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(376 030,00)	(318,52)	(43 501,27)	(142 366,24)
Actions en circulation en fin d'exercice	**148 743,25**	**2 781,14**	**23 820,45**	**40,00**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**163,81**	**128,50**	**94,91**	**18 221,22**

Japanese Smaller Companies Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
JPY 43 816 992 536	JPY 48 999 241 761	JPY 57 987 354 425
USD 273 028 627	USD 339 824 157	USD 357 229 997

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A2 HEUR	86,53	93,92	150,12
A2 HSGD	89,17	96,69	153,06
A2 HUSD	74,92	82,81	134,23
A2 JPY	10 377,92	11 024,72	17 538,68
A2 USD	64,43	76,18	107,65
F2 USD	62,99	75,08	106,67
GU2 JPY	10 663,04	11 448,75	18 337,16
H2 GBP	67,86	74,71	109,85
H2 HEUR	78,33	85,69	137,44
H2 HUSD	88,59	98,69	160,90
H2 JPY	8 531,70	9 136,72	14 606,29
H2 USD	39,40	46,96	66,74
I2 HEUR	90,24	98,78	158,60
I2 HSGD	123,80	135,40	216,11
I2 HUSD	120,39	134,22	218,94
I2 JPY	9 967,62	10 682,56	17 094,16
I2 SGD	79,97	89,71	129,65
I2 USD	72,51	86,49	122,85
M2 EUR	102,57	111,74	163,81
X2 HEUR	74,74	80,61	128,50
X2 USD	57,48	67,56	94,91
Z2 JPY	10 400,70	11 249,77	18 221,22

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A2 HEUR	1,89%	1,87%	2,73%
A2 HSGD	1,90%	1,87%	2,65%
A2 HUSD	1,92%	1,88%	3,57%
A2 JPY	1,90%	1,88%	1,87%
A2 USD	1,89%	1,88%	1,87%
F2 USD	1,09%	1,07%	1,29%
GU2 JPY	1,10%	0,82%	1,31%
H2 GBP	1,09%	1,07%	1,47%
H2 HEUR	1,10%	1,08%	2,49%
H2 HUSD	1,09%	1,07%	3,09%
H2 JPY	1,09%	1,08%	1,67%
H2 USD	1,09%	1,08%	1,41%
I2 HEUR	1,00%	1,00%	1,04%
I2 HSGD	1,00%	1,00%	2,26%
I2 HUSD	1,00%	1,00%	3,03%
I2 JPY	1,00%	1,00%	1,38%
I2 SGD	1,00%	1,00%	1,24%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,41%
M2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
X2 HEUR	2,50%	2,48%	2,81%
X2 USD	2,49%	2,47%	2,47%
Z2 JPY	0,08%	0,08%	0,08%

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.
Le TER comprend les commissions de performance au 30 juin 2026.
Les sommes perçues au titre des commissions de performance pendant l'exercice sont présentées à la note 6 accompagnant les états financiers.
Lorsque le TER dépasse l'objectif de surperformance par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Japanese Smaller Companies Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché JPY	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 98,61 %			
Japon 98,61 %			
Services de communication 10,26 %			
359 200	Cookpad	41 846 800	0,07
828 400	Daiichikosho	1 417 185 300	2,44
1 202 300	Gakken	1 199 294 250	2,07
4 206 600	Septeni	1 876 143 600	3,24
580 100	Toei Animation	1 413 993 750	2,44
		5 948 463 700	10,26
Consommation discrétionnaire 7,49 %			
3 466 900	Demae-Can	405 627 300	0,70
590 700	Goldwin	1 283 886 450	2,22
1 226 900	Ichibanya	1 077 831 650	1,86
32 500	Iida	70 988 125	0,12
748 800	Kura Sushi	1 202 572 800	2,07
132 100	Nikon	299 999 100	0,52
		4 340 905 425	7,49
Consommation de base 4,62 %			
410 100	Kikkoman	684 456 900	1,18
174 400	Life	461 724 000	0,80
579 900	S Foods	1 532 385 750	2,64
		2 678 566 650	4,62
Finance 5,44 %			
1 839 500	GMO Financial	1 806 389 000	3,11
228 300	Kyushu Financial	328 010 025	0,57
2 318 700	Muninova	1 019 068 650	1,76
		3 153 467 675	5,44
Soins de santé 4,01 %			
468 200	Kyorin	540 771 000	0,93
1 076 600	Menicon	1 784 464 500	3,08
		2 325 235 500	4,01
Industrie 35,18 %			
353 000	Central Glass	1 559 377 500	2,69
256 800	Central Security Patrols	663 186 000	1,14
69 500	Chudenko	375 647 500	0,65
234 200	Daiseki	923 919 000	1,59
455 700	dip	836 665 200	1,44
185 800	DMG Mori	648 070 400	1,12
418 800	Harmonic Drive Systems	3 262 452 000	5,63
218 700	Hisaka Works	376 382 700	0,65
30 000	Japan Steel Works	230 805 000	0,40
849 400	Kanto Denka Kogyo	3 023 864 000	5,21
1 878 600	Nihon M&A Center	1 197 137 850	2,06
1 044 800	Park24	2 103 704 800	3,63
668 900	Shinmaywa Industries	1 343 485 650	2,32
557 700	Taikisha	2 775 951 750	4,79
211 400	Toppan	1 079 197 000	1,86
		20 399 846 350	35,18
Technologies de l'information 11,78 %			
220 600	DKK	671 727 000	1,16
748 900	Ines	1 594 782 550	2,75
54 000	Japan Aviation Electronics	125 253 000	0,22
734 800	Koa	2 133 124 400	3,68
368 700	Nichicon	1 531 026 750	2,63
207 800	Optorun	776 133 000	1,34
		6 832 046 700	11,78
Matériaux 18,76 %			
503 600	Denka	2 179 832 600	3,76
471 200	KH Neochem	1 398 992 800	2,41
168 100	Nissan Chemical	1 423 050 550	2,45
746 900	Osaka Soda	1 407 906 500	2,43
166 200	Toyo Gosei	2 745 624 000	4,73
240 400	Valqua	1 727 274 000	2,98
		10 882 680 450	18,76
Immobilier 1,07 %			
199 500	Daito Trust Construction	618 749 250	1,07
	Investissements en valeurs mobilières	**57 179 961 700**	**98,61**

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente JPY	% de l'Actif net
Dérivés 0,12 %[1]			
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,12 %			
	Achat 10 EUR : Vente 1 832 JPY juillet 2026	18	-
	Achat 152 EUR : Vente 27 951 JPY juillet 2026	216	-
	Achat 30 006 EUR : Vente 5 519 541 JPY juillet 2026	30 623	-
	Achat 11 463 EUR : Vente 2 108 527 JPY juillet 2026	11 699	-
	Achat 12 335 EUR : Vente 2 268 998 JPY juillet 2026	12 589	-
	Achat 7 205 EUR : Vente 1 325 273 JPY juillet 2026	7 353	-
	Achat 10 EUR : Vente 1 842 JPY juillet 2026	8	-
	Achat 171 EUR : Vente 31 438 JPY juillet 2026	114	-
	Achat 3 000 EUR : Vente 553 506 JPY juillet 2026	1 393	-
	Achat 10 EUR : Vente 1 845 JPY juillet 2026	5	-
	Achat 6 654 EUR : Vente 1 228 317 JPY juillet 2026	2 507	-
	Achat 3 845 EUR : Vente 709 710 JPY juillet 2026	1 449	-
	Achat 16 111 EUR : Vente 2 973 910 JPY juillet 2026	6 069	-
	Achat 6 175 EUR : Vente 1 139 878 JPY juillet 2026	2 327	-
	Achat 5.010 EUR : Vente 925 523 JPY juillet 2026	1 159	-
	Achat 3 000 EUR : Vente 555 373 JPY juillet 2026	(474)	-
	Achat 3 001 EUR : Vente 555 506 JPY juillet 2026	(474)	-
	Achat 12 248 EUR : Vente 2 272 818 JPY juillet 2026	(7 368)	-
	Achat 7 129 EUR : Vente 1 322 827 JPY juillet 2026	(4 288)	-
	Achat 11 372 EUR : Vente 2 110 259 JPY juillet 2026	(6 840)	-
	Achat 29 781 EUR : Vente 5 526 338 JPY juillet 2026	(17 916)	-
	Achat 10 EUR : Vente 1 856 JPY juillet 2026	(6)	-
	Achat 1 000 EUR : Vente 185 667 JPY juillet 2026	(701)	-
	Achat 1 411 875 EUR : Vente 262 162 713 JPY juillet 2026	(1 013 193)	-
	Achat 580 431 EUR : Vente 107 776 765 JPY juillet 2026	(416 530)	-
	Achat 539 101 EUR : Vente 100 102 469 JPY juillet 2026	(386 870)	-

Japanese Smaller Companies Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente JPY	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)			
	Achat 338 711 EUR : Vente 62 893 291 JPY juillet 2026	(243 066)	-
	Achat 2 037 EUR : Vente 378 413 JPY juillet 2026	(1 553)	-
	Achat 19 354 EUR : Vente 3 595 647 JPY juillet 2026	(15 772)	-
	Achat 17 964 EUR : Vente 3 337 383 JPY juillet 2026	(14 639)	-
	Achat 47 057 EUR : Vente 8 742 398 JPY juillet 2026	(38 347)	-
	Achat 11 292 EUR : Vente 2 097 917 JPY juillet 2026	(9 201)	-
	Achat 295 EUR : Vente 54 887 JPY juillet 2026	(300)	-
	Achat 2 074 261 JPY : Vente 11 299 EUR juillet 2026	(15 765)	-
	Achat 1 928 420 JPY : Vente 10 505 EUR juillet 2026	(14 656)	-
	Achat 5 065 974 JPY : Vente 27 597 EUR juillet 2026	(38 502)	-
	Achat 1 221 940 JPY : Vente 6 656 EUR juillet 2026	(9 287)	-
	Achat 5 201 466 JPY : Vente 28 254 EUR juillet 2026	(24 511)	-
	Achat 1 248 549 JPY : Vente 6 782 EUR juillet 2026	(5 884)	-
	Achat 1 987 439 JPY : Vente 10 796 EUR juillet 2026	(9 366)	-
	Achat 2 138 522 JPY : Vente 11 616 EUR juillet 2026	(10 078)	-
	Achat 559 223 JPY : Vente 3 021 EUR juillet 2026	476	-
	Achat 1 879 280 013 JPY : Vente 15 100 000 SGD juillet 2026	(13 903 974)	(0,03)
	Achat 25 131 JPY : Vente 202 SGD juillet 2026	(152)	-
	Achat 288 909 312 JPY : Vente 2 318 259 SGD juillet 2026	(1 745 726)	-
	Achat 25 970 JPY : Vente 208 SGD juillet 2026	(93)	-
	Achat 263 513 941 JPY : Vente 2 109 262 SGD juillet 2026	(937 806)	-
	Achat 20 459 856 JPY : Vente 127 873 USD juillet 2026	(271 720)	-
	Achat 1 599 792 JPY : Vente 9 910 USD juillet 2026	(6 869)	-
	Achat 1 745 452 JPY : Vente 10 810 USD juillet 2026	(7 196)	-
	Achat 9 149 334 JPY : Vente 56 656 USD juillet 2026	(36 110)	-
	Achat 28 946 371 JPY : Vente 179 246 USD juillet 2026	(114 241)	-
	Achat 23 661 JPY : Vente 147 USD juillet 2026	(94)	-
	Achat 24 435 JPY : Vente 151 USD juillet 2026	(90)	-
	Achat 9 450 248 JPY : Vente 58 502 USD juillet 2026	(34 440)	-
	Achat 29 792 093 JPY : Vente 184 428 USD juillet 2026	(108 569)	-
	Achat 219 SGD : Vente 27 365 JPY juillet 2026	115	-
	Achat 2 177 988 SGD : Vente 271 932 876 JPY juillet 2026	1 135 414	-
	Achat 10 397 SGD : Vente 1 298 547 JPY juillet 2026	4 995	-
	Achat 120 127 081 SGD : Vente 15 003 390 347 JPY juillet 2026	57 713 416	0,10
	Achat 219 SGD : Vente 27 354 JPY juillet 2026	105	-
	Achat 2 535 417 SGD : Vente 316 677 601 JPY juillet 2026	1 203 926	-
	Achat 3 050 SGD : Vente 380 951 JPY juillet 2026	1 446	-
	Achat 115 SGD : Vente 14 399 JPY juillet 2026	51	-
	Achat 1 342 260 SGD : Vente 167 707 319 JPY juillet 2026	580 385	-
	Achat 3 996 055 SGD : Vente 499 375 972 JPY juillet 2026	1 635 119	-
	Achat 344 SGD : Vente 42 963 JPY juillet 2026	141	-
	Achat 6 644 USD : Vente 1 061 534 JPY juillet 2026	15 632	-
	Achat 2 955 307 USD : Vente 472 223 246 JPY juillet 2026	6 911 374	0,01
	Achat 9 091 140 USD : Vente 1 452 656 927 JPY juillet 2026	21 260 824	0,04
	Achat 7 640 USD : Vente 1 220 705 JPY juillet 2026	17 866	-
	Achat 256 USD : Vente 40 993 JPY juillet 2026	575	-
	Achat 304 284 USD : Vente 48 650 729 JPY juillet 2026	681 950	-
	Achat 99 190 USD : Vente 15 858 998 JPY juillet 2026	222 300	-
	Achat 188 479 USD : Vente 30 143 014 JPY juillet 2026	414 484	-
	Achat 161 USD : Vente 25 687 JPY juillet 2026	354	-
	Achat 62 155 USD : Vente 9 940 327 JPY juillet 2026	136 686	-
	Achat 346 795 USD : Vente 55 466 906 JPY juillet 2026	757 897	-
	Achat 816 USD : Vente 131 145 JPY juillet 2026	1 202	-
	Achat 1 402 USD : Vente 225 794 JPY juillet 2026	1 558	-
	Achat 87 USD : Vente 14 099 JPY juillet 2026	73	-
	Achat 33 833 USD : Vente 5 457 607 JPY juillet 2026	27 695	-
	Achat 104 683 USD : Vente 16 886 232 JPY juillet 2026	85 690	-
	Achat 2 468 USD : Vente 398 570 JPY juillet 2026	1 613	-
	Achat 62 481 USD : Vente 10 096 685 JPY juillet 2026	33 133	-
	Achat 162 USD : Vente 26 102 JPY juillet 2026	86	-
	Achat 196 565 USD : Vente 31 764 268 JPY juillet 2026	104 235	-
	Achat 12 003 USD : Vente 1 940 578 JPY juillet 2026	5 359	-
	Achat 1 911 USD : Vente 308 938 JPY juillet 2026	847	-
		73 561 884	0,12
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés (coût : 43 719 230 309 JPY[2])	**57 253 523 584**	**98,73**
	Autres actifs nets	**733 830 841**	**1,27**
	Total de l'actif net	**57 987 354 425**	**100,00**

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

[2] Applicable pour les fonds autorisés selon les directives de la SFC.

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

Japanese Smaller Companies Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes
	JPY	JPY
Japon		
Central Glass	277 241 705	-
Daihen	270 908 318	1 365 440 650
Daio Paper	-	1 635 328 325
Daiseki	841 473 425	-
DMG Mori	525 971 684	-
Ibiden	-	1 820 276 836
Ichibanya	783 451 275	-
Kanto Denka Kogyo	-	1 318 383 123
Kikkoman	1 776 122 682	-
Mandom	-	1 607 488 007
Nichicon	-	1 916 158 028
Osaka Soda	1 383 783 954	-
Penta-Ocean Construction	-	1 358 260 167
Shimano	2 224 026 015	2 210 536 173
Taiyo Yuden	-	3 209 695 576
Toei Animation	1 542 448 155	-
Toppan	945 767 826	-
Welcia	-	1 347 400 532

Pan European Absolute Return Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaire de fonds d'investissement
Robert Schramm-Fuchs

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 13,17 % (net) sur la base de la Catégorie H1 en euros, contre 1,98 % pour l'indice €STR et un rendement de 3,0 % pour l'Indice Cible + 1 % en euros.

Les actions européennes ont progressé au cours de l'exercice, portées par l'assouplissement des conditions d'emprunt, la hausse des dépenses de défense et d'infrastructure en Europe et l'amélioration des relations commerciales. L'enthousiasme des investisseurs pour l'IA a été un autre facteur porteur, même si les éditeurs de logiciels ont pâti de la crainte de voir l'IA remettre en cause leur modèle économique. Les valorisations élevées des sociétés perçues comme bénéficiaires de l'IA ont aussi pesé par moments sur le moral des investisseurs.

Les événements géopolitiques ont provoqué une forte volatilité, en particulier en mars, lorsque l'escalade du conflit au Moyen-Orient s'est accompagnée d'une envolée des prix de l'énergie et d'une hausse des anticipations d'inflation.

Globalement, les positions longues ont contribué à la performance, tandis que les positions courtes ont pesé sur celle-ci, malgré quelques succès ponctuels. Au sein des positions longues, Erste Bank et ABN Amro Bank, que nous détenons de longue date, ont contribué à la performance, à la faveur de l'amélioration des perspectives de l'économie européenne et des résultats des banques. L'action du groupe de construction espagnol ACS a bénéficié de son recentrage stratégique sur les infrastructures de centres de données, domaine dans lequel la société s'est imposée comme un acteur de premier plan sur le marché américain. L'exposition au secteur des métaux et des mines s'est également révélée payante, notamment avec l'équipementier minier Sandvik et le producteur de cuivre Antofagasta. L'envolée des prix des métaux et la rivalité stratégique autour de ressources rares ont incité les groupes miniers mondiaux à relever leurs dépenses d'investissement, après des années de sous-investissement dans les minéraux critiques.

Du côté des positions longues, les industriels de la défense Rheinmetall et Leonardo ainsi que l'éditeur de logiciels allemand Nemetschek ont pesé sur la performance. Les valeurs de la défense ont été mises sous pression au second semestre de l'exercice, sur fond de prises de bénéfices et de spéculations sur une désescalade du conflit entre la Russie et l'Ukraine, malgré l'idée que les engagements de dépenses de l'OTAN resteront intacts, quand bien même la paix serait conclue à très brève échéance en Ukraine. Nemetschek a sous-performé en raison de craintes quant aux bouleversements que l'IA pourrait provoquer à l'avenir.

Au sein des positions courtes, les principaux contributeurs à la performance ont été des éditeurs de logiciels dont l'activité devrait être bouleversée par l'IA. Il s'agissait notamment d'un éditeur de logiciels industriels d'expérience virtuelle, d'une plateforme immobilière en ligne et d'un fournisseur traditionnel de logiciels de réservation de voyages. À l'inverse, la position de couverture sur un fabricant de puces mémoire a pesé sur la performance : ses bénéfices ont profité de prix plus fermes et d'une demande robuste. Plusieurs couvertures sur indices de marché ont également pesé sur la performance, en raison de la vigueur généralisée des actions au cours de l'exercice.

À l'heure où nous écrivons ces lignes, début juillet, l'exposition brute et nette globale du fonds se situait dans le haut de la fourchette habituelle. La diversification des positions longues comme des positions courtes est délibérée, car nous avons constaté un élargissement de la hausse des marchés actions à un plus grand nombre de valeurs, ainsi que de nombreuses opportunités spécifiques du côté des positions courtes. Les récents accès de rotation factorielle et sectorielle, brusques et spasmodiques, sont peut-être le signe avant-coureur d'élastiques tendus, prêts à se détendre brutalement.

Nos perspectives sont globalement haussières pour les actions européennes au second semestre de cette année. Cette opinion tient pour partie à des perspectives généralement favorables pour l'économie mondiale et les marchés boursiers, mais aussi pour partie à des facteurs propres à l'Europe. Nous pensons que l'élargissement de la hausse des marchés boursiers pourrait ouvrir une nouvelle période de surperformance des actions européennes par rapport aux actions américaines. En Europe, l'indice DAX, nettement à la traîne du marché européen dans son ensemble depuis 18 mois, nous paraît en mesure de combler son retard.

Plusieurs facteurs favorables à l'Europe semblent se mettre en place. Le conflit entre les États-Unis et l'Iran s'étant quelque peu apaisé, les prix du pétrole et du gaz ont reculé, ce qui, nous l'espérons, aura permis d'éviter une nouvelle crise énergétique en Europe. L'inflation semble contenue. De ce fait, la pression exercée sur les banques centrales pour qu'elles relèvent leurs taux d'intérêt s'est atténuée. Si les faucons de la BCE continuent de donner de la voix, la majorité du Conseil des gouverneurs pourrait, semble-t-il, s'en tenir à une seule hausse de taux (position « one-and-done »), celle déjà opérée en juin.

Par ailleurs, l'indice des directeurs d'achat et sa composante prospective, les nouvelles commandes, poursuivent leur progression. À notre surprise, les réformes allemandes semblent avoir été remises sur les rails avant la trêve estivale, après neuf mois décevants. La réforme des retraites, en particulier, mérite selon nous d'être saluée : pour la première fois, elle introduit une composante significative de constitution d'un capital par l'investissement. En outre, le déploiement des dépenses d'infrastructure en Allemagne devrait s'accélérer d'ici la fin de l'année.

En conclusion, depuis que les investisseurs internationaux ont « redécouvert » les actions européennes fin 2024, l'indice Euro Stoxx 50 a progressé de 44 % en dollars américains. Sur la même période, cette progression est supérieure à celles de l'indice NASDAQ 100, qui a gagné environ 39 %, et de l'indice S&P 500, en hausse d'environ 24 %. L'épisode des droits de douane américains du « Liberation Day » l'an dernier, puis le conflit entre les États-Unis et l'Iran cette année, ont temporairement pesé sur les actions européennes. Nous pensons toutefois que l'Europe pourrait de nouveau accélérer, d'autant que les investisseurs internationaux semblent être revenus à leur positionnement par défaut : une très faible exposition aux actions européennes. Nous sommes donc optimistes quant à l'opportunité qui, selon nous, pourrait se présenter.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Pan European Absolute Return Fund

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à fournir un rendement positif (absolu), indépendamment des conditions de marché, sur toute période de 12 mois. Un rendement positif n'est pas garanti sur cette période ou sur toute autre période et, en particulier à court terme, le fonds peut connaître des périodes de rendement négatif. Par conséquent, votre capital est exposé au risque.

Objectif de performance : Surperformer d'au moins 1 % par an l'indice €STR, après déduction des frais, sur une période de 3 ans.

Le fonds investit dans des actions et a largement recours aux produits dérivés (instruments financiers complexes) pour prendre des positions « longues » et « courtes » dans des sociétés dont le Gestionnaire d'Investissement pense que leur valeur va soit augmenter (positions longues) soit baisser (positions courtes), ce qui signifie que le fonds peut tirer profit de l'un ou l'autre scénario.

Le fonds investira une part importante de ses actifs en espèces et en instruments du marché monétaire en raison de la détention de produits dérivés et pour les cas où le Gestionnaire d'Investissement souhaite adopter une position défensive. À l'inverse, le fonds peut également recourir à l'« effet de levier » (afin que le fonds puisse investir un montant supérieur à sa valeur réelle) lorsque le Gestionnaire d'Investissement a davantage confiance dans les opportunités offertes.

Au moins 75 % de l'exposition aux positions longues et courtes (au total) concerne des entreprises de toute taille, actives dans tout secteur, en Europe (y compris le Royaume-Uni). Les sociétés peuvent avoir leur siège social ou exercer la majeure partie de leurs activités dans cette région. Le solde entre les positions longues et les positions courtes peut être investi dans des entreprises établies en dehors de cette région. Le fonds peut investir dans d'autres actifs, y compris des obligations (des obligations convertibles notamment) et des actions privilégiées. Le Gestionnaire d'Investissement peut également recourir à des produits dérivés pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du Fonds.

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

Stratégie
Le Gestionnaire d'Investissement cible une appréciation du capital à long terme par le biais d'une exposition principalement aux actions européennes. Le Gestionnaire d'Investissement sélectionne des titres selon une approche fondamentale associée aux thèmes sectoriels. Ce processus se traduit par un portefeuille à forte conviction avec une préférence pour les positions longues (où le gestionnaire estime que les perspectives pour les sociétés sont positives) complété par des « positions courtes » (où les perspectives sont moins positives) et d'autres titres de couverture du marché.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Pan European Absolute Return Fund	H1 EUR (Net)	(4,89)	4,57	11,86	3,77	13,17
€STR		(0,58)	1,63	3,95	3,01	1,98
€STR + 1 %		(0,24)	2,64	4,99	4,04	3,00

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

La Catégorie H1 EUR est indiquée, car il s'agit de la catégorie d'actions représentative.

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

Pan European Absolute Return Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	EUR
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	364 833 610
Liquidités en banque		20 404 607
Intérêts et dividendes à recevoir		470 602
Souscriptions à recevoir		4 510 873
Produits à recevoir sur les investissements vendus		43 021 929
Plus-value latente sur les CFD	3	7 855 463
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	1 413 670
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	1 111 970
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		555 088
Remises sur commission de gestion		1 164
Total de l'actif		444 178 976
Passif		
Découvert bancaire		92 726
Montants à payer sur les investissements acquis		41 843 498
Impôts et charges à payer		7 096 567
Rachats à payer		840 886
Moins-value latente sur les CFD	3	3 295 933
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	779 968
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	681 530
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		392 059
Autres éléments de passif		-
Total du passif		55 023 167
Actif net en fin d'exercice		**389 155 809**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	EUR
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	2 533 897
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	9 399
Revenus des produits dérivés	3	2 307 472
Intérêts perçus sur les CFD	3	1 831 643
Autres revenus	3, 13	318 967
Total des revenus		7 001 378
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	3 003 923
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	117 523
Droits de garde	6	38 786
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	648 758
Commissions du dépositaire	6	21 092
Charges sur produits dérivés	3	2 830 362
Intérêts payés sur les CFD	3	3 046 365
Commissions de performance	6	7 265 171
Impôts (taxe d'abonnement)	7	76 176
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	103 146
Total des charges		17 151 302
Charge nette des investissements		(10 149 924)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	20 868 364
Plus-value nette réalisée sur les CFD	3	26 525 934
Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	(1 503 280)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Moins-value nette réalisée sur les options	3	(5 133 603)
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	892 835
Plus-value de change nette réalisée		1 722
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		41 651 972
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	4 966 584
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	2 219 988
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	737 539
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	514 338
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(53 329)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		8 385 120
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**39 887 168**

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

Pan European Absolute Return Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	EUR		Notes	EUR
Actif net au début de l'exercice	268 706 680	Produit des actions émises		210 082 019
Charge nette des investissements	(10 149 924)	Paiements des rachats d'actions		(129 520 058)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	41 651 972	Régularisation nette (payée)/reçue	10	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	8 385 120	Distributions de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		**389 155 809**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HGBP	A2 HSGD	A2 HUSD	F2 HUSD
Actions en circulation au début de l'exercice	560 651,46	2 656 254,12	32 675,29	61 581,72	443 916,79	5 679,37
Actions émises au cours de l'exercice	146 383,59	2 153 561,65	4 770,20	53 398,05	17 517,71	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(81 615,18)	(1 809 745,19)	(25 163,19)	(11 037,00)	(110 560,61)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**625 419,87**	**3 000 070,58**	**12 282,30**	**103 942,77**	**350 873,89**	**5 679,37**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**22,92**	**22,65**	**17,07**	**16,98**	**23,90**	**17,84**

	GU2 EUR	H1 EUR	H1 HGBP	H2 EUR	H2 HUSD	I2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	3 267 444,69	24 160,00	11 591,55	285 436,29	40 897,26	4 194 967,16
Actions émises au cours de l'exercice	4 061 427,48	-	3 592,10	149 278,24	-	2 560 497,10
Actions rachetées au cours de l'exercice	(2 490 684,57)	(6 630,00)	-	(88 026,35)	(1 489,85)	(1 074 811,11)
Actions en circulation en fin d'exercice	**4 838 187,60**	**17 530,00**	**15 183,65**	**346 688,18**	**39 407,41**	**5 680 653,15**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**23,53**	**16,84**	**17,96**	**16,51**	**18,02**	**25,98**

	I2 HUSD	Q2 EUR	Q2 HGBP	S2 HUSD	X2 EUR	X2 HUSD
Actions en circulation au début de l'exercice	182 021,40	15 259,20	68 062,99	20 354,33	1 016 019,06	123 690,55
Actions émises au cours de l'exercice	35 500,00	-	-	-	150 304,86	29 944,65
Actions rachetées au cours de l'exercice	(374,02)	-	(25 046,90)	-	(155 178,28)	(12 354,07)
Actions en circulation en fin d'exercice	**217 147,38**	**15 259,20**	**43 016,09**	**20 354,33**	**1 011 145,64**	**141 281,13**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**23,35**	**24,92**	**18,49**	**22,38**	**20,89**	**18,52**

Pan European Absolute Return Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
EUR 211 847 463	EUR 268 706 680	EUR 389 155 809
USD 226 868 719	USD 315 073 899	USD 443 698 331

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A1 EUR	19,72	20,32	22,92
A2 EUR	19,50	20,10	22,65
A2 HGBP	14,19	14,85	17,07
A2 HSGD	14,75	15,18	16,98
A2 HUSD	19,83	20,79	23,90
F2 HUSD	14,68	15,47	17,84
GU2 EUR	19,92	20,72	23,53
H1 EUR	14,34	14,88	16,84
H1 HGBP	14,78	15,57	17,96
H2 EUR	14,06	14,58	16,51
H2 HUSD	14,79	15,61	18,02
I2 EUR	22,05	22,92	25,98
I2 HUSD	19,10	20,20	23,35
Q2 EUR	21,14	21,98	24,92
Q2 HGBP	15,17	16,01	18,49
Q2 HUSD	23,95	s.o.	s.o.
S2 HUSD	18,65	19,50	22,38
X2 EUR	18,14	18,58	20,89
X2 HUSD	15,51	16,16	18,52

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A1 EUR	2,17%	1,88%	3,99%
A2 EUR	2,22%	1,88%	4,09%
A2 HGBP	2,20%	1,88%	3,38%
A2 HSGD	2,27%	1,96%	3,97%
A2 HUSD	2,39%	1,89%	3,92%
F2 HUSD	1,90%	1,38%	3,68%
GU2 EUR	1,30%	0,83%	3,16%
H1 EUR	1,87%	1,25%	3,46%
H1 HGBP	1,97%	1,23%	3,81%
H2 EUR	1,96%	1,24%	3,66%
H2 HUSD	1,91%	1,23%	3,60%
I2 EUR	1,75%	1,02%	3,49%
I2 HUSD	2,07%	1,00%	3,54%
Q2 EUR	1,88%	1,00%	3,42%
Q2 HGBP	1,81%	1,04%	3,48%
Q2 HUSD	1,61%	s.o.	s.o.
S2 HUSD	2,54%	2,18%	4,16%
X2 EUR	2,50%	2,48%	4,21%
X2 HUSD	2,65%	2,48%	4,44%

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.
Le TER comprend les commissions de performance au 30 juin 2026.
Les sommes perçues au titre des commissions de performance pendant l'exercice sont présentées à la note 6 accompagnant les états financiers.
Lorsque le TER dépasse l'objectif de surperformance par rapport à l'indice de référence, le rendement est susceptible d'être inférieur au rendement de l'indice de référence, même lorsque l'objectif de surperformance du fonds (avant déduction des frais) a été atteint.

Pan European Absolute Return Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 38,09 %			
Autriche 5,66 %			
Finance 4,00 %			
133 221	Erste Bank	15 546 891	4,00
Technologies de l'information 1,66 %			
339 808	ams OSRAM	6 474 329	1,66
Belgique 3,13 %			
Santé 3,13 %			
14 968	argenx	12 171 978	3,13
Finlande 1,68 %			
Technologies de l'information 1,68 %			
556 985	Nokia	6 519 509	1,68
Pays-Bas 11,57 %			
Finance 2,93 %			
310 516	ABN AMRO Bank DR	11 420 778	2,93
Industrie 1,32 %			
112 633	Vopak	5 120 603	1,32
Technologies de l'information 7,32 %			
13 962	ASM International	13 875 436	3,57
8 707	ASML	14 578 130	3,75
		28 453 566	7,32
Norvège 1,84 %			
Technologies de l'information 1,84 %			
446 734	Nordic Semiconductor	7 154 644	1,84
Suède 5,73 %			
Finance 1,78 %			
189 550	Investisseur B	6 908 875	1,78
Industrie 2,01 %			
216 821	Sandvik	7 812 888	2,01
Technologies de l'information 1,94 %			
1 036 014	Hexagon « B »	7 570 058	1,94
Suisse 4,57 %			
Consommation discrétionnaire 2,04 %			
38 960	CIE Financière Richemont 'A'	7 957 452	2,04
Finance 1,73 %			
155 274	UBS	6 741 899	1,73
Industrie 0,80 %			
3 164	Belimo	3 116 243	0,80
États-Unis 3,91 %			
Matériaux 3,91 %			
33 926	Linde	15 204 208	3,91

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Organismes de placement collectif 9,54 %			
37 127 661	Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	37 127 661	9,54
Obligations 46,13 %			
France 42,28 %			
Obligations à taux fixe 42,28 %			
EUR 15 000 000	France (Gouvernement de) 0,00 % 01/07/2026	14 998 950	3,85
EUR 10 000 000	France (Gouvernement de) 0,00 % 08/07/2026	9 994 934	2,57
EUR 15 000 000	France (Gouvernement de) 0,00 % 15/07/2026	14 985 809	3,85
EUR 15 000 000	France (Gouvernement de) 0,00 % 22/07/2026	14 979 048	3,85
EUR 15 000 000	France (Gouvernement de) 0,00 % 29/07/2026	14 972 131	3,85
EUR 15 000 000	France (Gouvernement de) 0,00 % 05/08/2026	14 965 063	3,85
EUR 15 000 000	France (Gouvernement de) 0,00 % 12/08/2026	14 958 316	3,84
EUR 15 000 000	France (Gouvernement de) 0,00 % 19/08/2026	14 951 413	3,84
EUR 10 000 000	France (Gouvernement de) 0,00 % 26/08/2026	9 963 110	2,56
EUR 10 000 000	France (Gouvernement de) 0,00 % 02/09/2026	9 958 509	2,56
EUR 15 000 000	France (Gouvernement de) 0,00 % 16/09/2026	14 924 114	3,83
EUR 15 000 000	France (Gouvernement de) 0,00 % 30/09/2026	14 908 779	3,83
		164 560 176	42,28
Pays-Bas 3,85 %			
Obligations à taux fixe 3,85 %			
EUR 15 000 000	Pays-Bas (Royaume des) 0,00 % 30/07/2026	14 971 852	3,85
	Investissements en valeurs mobilières	**364 833 610**	**93,76**

Nombre de titres		Engagement[1] EUR	Plus-value/moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Dérivés 1,44 %				
Contrats sur différence 1,17 %[2]				
CFD sur actions 1,17 %				
(196 990)	Ahold Delhaize	6 940 943	(197 975)	(0,05)
45 408	Air Liquide	7 882 375	329 485	0,08
(619 704)	Alstom	9 444 289	587 309	0,15
572 867	Banco Santander	6 865 811	(7 447)	-
(7 798)	Barry Callebaut	9 517 398	27 667	0,01
144 062	Bayer	6 801 167	12 602	-
449 599	BBVA	9 799 010	57 155	0,01
(95 294)	Beiersdorf	7 160 391	(378 940)	(0,10)
87 899	Capgemini	7 750 934	(150 887)	(0,04)
(342 694)	Cellnex Telecom	9 052 262	810 471	0,21
(1 067 338)	Davide Campari-Milano	5 797 780	51 345	0,01

Pan European Absolute Return Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Engagement[1] EUR	Plus-value/moins-value latente EUR	% de l'Actif net
CFD sur actions (suite)				
(198 106)	EQT	4 891 867	(117 166)	(0,03)
(721 904)	Ericsson « B »	7 092 666	198 647	0,05
(3 015)	Hermes	4 830 784	51 748	0,01
326 755	Iberdrola	7 206 582	282 643	0,07
(227 510)	Imperial Brands	7 435 874	(207 322)	(0,05)
65 259	InterContinental Hotels	9 959 221	246 119	0,06
(29 051)	Kering	7 278 002	461 786	0,12
(198 809)	KION	7 658 123	4 604	-
76 533	Knorr-Bremse	7 714 526	(244 906)	(0,06)
(32 942)	Legrand	4 861 416	213 300	0,06
(593)	Lindt & Sprüngli	6 065 561	(217 029)	(0,06)
(151 851)	Mercedes-Benz	6 585 398	328 378	0,08
(582 489)	Mondi	4 683 238	69 279	0,02
897 633	NatWest	6 953 379	189 393	0,05
(10 874)	Partners	7 754 265	141 501	0,04
45 939	Prysmian	6 748 439	147 652	0,04
426 588	RELX	11 768 536	126 304	0,03
(78 521)	Rio Tinto	6 600 249	166 681	0,04
585 372	Rolls-Royce	9 858 605	265 199	0,07
209 759	RWE	11 817 822	340 696	0,09
258 224	Ryanair	7 066 300	275 042	0,07
95 374	Saint-Gobain	7 596 539	144 000	0,04
1 549 258	Saipem	6 830 679	(160 782)	(0,04)
34 800	Schneider Electric	9 976 290	(63 425)	(0,02)
89 112	Siemens Energy	14 779 225	135 635	0,04
(225 760)	Siemens Healthineers	7 755 985	(31 670)	(0,01)
119 626	STMicroelectronics	7 771 503	(313 597)	(0,08)
71 836	Talanx	7 912 735	312 021	0,08
200 133	Technip Energies	6 652 421	(354 300)	(0,09)
(1 588 146)	Telefonica	5 651 418	202 910	0,05
(95 237)	Teleperformance	4 411 378	602 615	0,16
170 318	TotalEnergies	11 567 147	(335 860)	(0,09)
1 349 992	TUI	9 819 842	82 285	0,02
149 308	UniCredit	11 627 361	(248 182)	(0,06)
(245 590)	UPM-Kymmene	5 682 953	42 771	0,01
(730 309)	Verisure	7 067 931	487 116	0,13
(8 275 265)	Vodafone	9 846 497	461 104	0,12
(327 014)	Vonovia	7 061 867	(266 445)	(0,07)
		383 854 979	4 559 530	1,17

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Options 0,11 %			
2 110	STMicroelectronics Call 75 septembre 2026	1 111 970	0,29
(2 110)	STMicroelectronics Call 85 septembre 2026	(681 530)	(0,18)
		430 440	0,11

Nombre de titres		Plus-value/moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Contrats de change à terme 0,09 %[2]			
	Achat 14 128 803 CHF : Vente 15 279 518 EUR juillet 2026	63 703	0,02
	Achat 1 029 297 CHF : Vente 1 115 528 EUR juillet 2026	2 240	-
	Achat 186 690 CHF : Vente 202 411 EUR juillet 2026	326	-
	Achat 943 609 CHF : Vente 1 024 714 EUR juillet 2026	1	-
	Achat 1 980 490 CHF : Vente 2 153 929 EUR juillet 2026	(3 209)	-
	Achat 4 076 742 EUR : Vente 3 762 103 CHF juillet 2026	(8 727)	-
	Achat 6 717 417 EUR : Vente 6 195 937 CHF juillet 2026	(11 082)	-
	Achat 356 422 EUR : Vente 328 139 CHF juillet 2026	78	-
	Achat 21 228 486 EUR : Vente 19 535 726 CHF juillet 2026	13 598	-
	Achat 1 703 353 EUR : Vente 1 566 640 CHF juillet 2026	2 055	-
	Achat 9 045 137 EUR : Vente 8 316 298 CHF juillet 2026	14 025	-
	Achat 2 514 746 EUR : Vente 2 310 483 CHF juillet 2026	5 669	-
	Achat 1 562 967 EUR : Vente 1 436 014 CHF juillet 2026	3 523	-
	Achat 1 565 107 EUR : Vente 1 436 949 CHF juillet 2026	4 646	-
	Achat 1 181 920 EUR : Vente 1 085 140 CHF juillet 2026	3 509	-
	Achat 208 973 EUR : Vente 180 897 GBP juillet 2026	(839)	-
	Achat 628 399 EUR : Vente 543 494 GBP juillet 2026	(1 966)	-
	Achat 1 034 503 EUR : Vente 894 150 GBP juillet 2026	(2 566)	-
	Achat 1 647 132 EUR : Vente 1 423 297 GBP juillet 2026	(3 661)	-
	Achat 1 177 719 EUR : Vente 1 017 674 GBP juillet 2026	(2 617)	-
	Achat 1 172 073 EUR : Vente 1 012 181 GBP juillet 2026	(1 892)	-
	Achat 1 020 062 EUR : Vente 11 383 907 NOK juillet 2026	13 916	-
	Achat 1 135 247 EUR : Vente 12 538 181 NOK juillet 2026	27 083	0,01
	Achat 1 423 274 EUR : Vente 15 689 227 NOK juillet 2026	36 609	0,01
	Achat 1 124 927 EUR : Vente 12 394 153 NOK juillet 2026	29 492	0,01
	Achat 14 774 702 EUR : Vente 162 319 346 NOK juillet 2026	428 396	0,11
	Achat 231 315 EUR : Vente 2 563 226 SEK juillet 2026	(2)	-
	Achat 6 245 159 EUR : Vente 68 691 092 SEK juillet 2026	46 156	0,01
	Achat 26 450 439 EUR : Vente 289 478 265 SEK juillet 2026	326 578	0,08
	Achat 1 538 768 EUR : Vente 16 763 475 SEK juillet 2026	25 954	0,01

Pan European Absolute Return Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (suite)			
	Achat 1 190 985 EUR : Vente 12 951 651 SEK juillet 2026	22 168	0,01
	Achat 6 178 540 EUR : Vente 7 181 744 USD juillet 2026	(115 004)	(0,03)
	Achat 769 886 EUR : Vente 892 392 USD juillet 2026	(12 140)	-
	Achat 12 670 989 EUR : Vente 14 662 853 USD juillet 2026	(178 441)	(0,05)
	Achat 14 651 482 EUR : Vente 16 953 581 USD juillet 2026	(205 371)	(0,05)
	Achat 532 461 EUR : Vente 608 704 USD juillet 2026	(961)	-
	Achat 4 057 181 GBP : Vente 4 701 291 EUR juillet 2026	4 379	-
	Achat 60 010 689 NOK : Vente 5 343 225 EUR juillet 2026	(39 288)	(0,01)
	Achat 12 745 951 NOK : Vente 1 134 873 EUR juillet 2026	(8 344)	-
	Achat 16 939 395 NOK : Vente 1 530 274 EUR juillet 2026	(33 116)	(0,01)
	Achat 52 474 650 NOK : Vente 4 762 931 EUR juillet 2026	(125 052)	(0,03)
	Achat 85 906 065 SEK : Vente 7 753 972 EUR juillet 2026	(1 411)	-
	Achat 72 438 USD : Vente 62 325 EUR juillet 2026	1 155	-
	Achat 5 759 181 USD : Vente 4 992 939 EUR juillet 2026	53 976	0,01
	Achat 13 847 215 USD : Vente 12 141 866 EUR juillet 2026	(7 199)	-
	Achat 4 507 215 USD : Vente 3 966 571 EUR juillet 2026	(16 785)	(0,01)
		349 562	0,09
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,07 %[2]			
	Achat 11 842 EUR : Vente 10 225 GBP juillet 2026	(19)	-
	Achat 2 654 EUR : Vente 2 291 GBP juillet 2026	(4)	-
	Achat 4 073 EUR : Vente 3 517 GBP juillet 2026	(7)	-
	Achat 15 133 EUR : Vente 22 307 SGD juillet 2026	13	-
	Achat 38 EUR : Vente 56 SGD juillet 2026	-	-
	Achat 8 005 EUR : Vente 9 126 USD juillet 2026	6	-
	Achat 57 382 EUR : Vente 65 414 USD juillet 2026	45	-
	Achat 5 200 EUR : Vente 5 928 USD juillet 2026	4	-
	Achat 1.144 EUR : Vente 1 305 USD juillet 2026	1	-
	Achat 95 160 EUR : Vente 108 479 USD juillet 2026	75	-
	Achat 30 135 EUR : Vente 34 353 USD juillet 2026	24	-
	Achat 33 000 GBP : Vente 38 237 EUR juillet 2026	47	-
	Achat 768 482 GBP : Vente 888 762 EUR juillet 2026	2 756	-
	Achat 265 054 GBP : Vente 306 540 EUR juillet 2026	951	-

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)			
	Achat 171 325 GBP : Vente 198 140 EUR juillet 2026	615	-
	Achat 2 521 GBP : Vente 2 915 EUR juillet 2026	10	-
	Achat 3 971 GBP : Vente 4 592 EUR juillet 2026	15	-
	Achat 16 224 GBP : Vente 18 759 EUR juillet 2026	62	-
	Achat 9 922 GBP : Vente 11 433 EUR juillet 2026	78	-
	Achat 2 189 GBP : Vente 2 522 EUR juillet 2026	17	-
	Achat 3 399 GBP : Vente 3 916 EUR juillet 2026	27	-
	Achat 87 790 SGD : Vente 59 662 EUR juillet 2026	(155)	-
	Achat 53 250 SGD : Vente 36 171 EUR juillet 2026	(77)	-
	Achat 148 857 SGD : Vente 100 933 EUR juillet 2026	(33)	-
	Achat 11 349 SGD : Vente 7 678 EUR juillet 2026	15	-
	Achat 83 345 SGD : Vente 56 367 EUR juillet 2026	127	-
	Achat 18 775 SGD : Vente 12 692 EUR juillet 2026	34	-
	Achat 319 SGD : Vente 216 EUR juillet 2026	1	-
	Achat 411 276 SGD : Vente 277 809 EUR juillet 2026	968	-
	Achat 15 670 SGD : Vente 10 543 EUR juillet 2026	78	-
	Achat 911 726 SGD : Vente 613 251 EUR juillet 2026	4 748	-
	Achat 21 188 SGD : Vente 14 248 EUR juillet 2026	114	-
	Achat 41 SGD : Vente 27 EUR juillet 2026	-	-
	Achat 65 405 USD : Vente 57 319 EUR juillet 2026	10	-
	Achat 31 355 USD : Vente 27 327 EUR juillet 2026	157	-
	Achat 60 914 USD : Vente 53 088 EUR juillet 2026	304	-
	Achat 99 696 USD : Vente 86 888 EUR juillet 2026	498	-
	Achat 1 214 USD : Vente 1 058 EUR juillet 2026	6	-
	Achat 8 510 USD : Vente 7 416 EUR juillet 2026	42	-
	Achat 5 453 USD : Vente 4 753 EUR juillet 2026	27	-
	Achat 74 309 USD : Vente 63 951 EUR juillet 2026	1 182	-
	Achat 52 276 USD : Vente 44 990 EUR juillet 2026	832	-
	Achat 14 429 USD : Vente 12 418 EUR juillet 2026	230	-
	Achat 9 143 USD : Vente 7 869 EUR juillet 2026	145	-
	Achat 2.055 USD : Vente 1 768 EUR juillet 2026	33	-
	Achat 167 629 USD : Vente 144 263 EUR juillet 2026	2 667	-

Pan European Absolute Return Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)			
	Achat 97 967 USD : Vente 84 304 EUR juillet 2026	1 566	-
	Achat 686 567 USD : Vente 590 817 EUR juillet 2026	10 975	-
	Achat 2 530 674 USD : Vente 2 177 738 EUR juillet 2026	40 453	0,01
	Achat 440 613 USD : Vente 379 163 EUR juillet 2026	7 043	-
	Achat 8 047 004 USD : Vente 6 924 744 EUR juillet 2026	128 632	0,04
	Achat 4 929 672 USD : Vente 4 242 164 EUR juillet 2026	78 802	0,02
		284 140	0,07
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	**370 457 282**	**95,20**
	Autres actifs nets	**18 698 527**	**4,80**
	Total de l'actif net	**389 155 809**	**100,00**

[1] En ce qui concerne les instruments dérivés, les Engagements font référence à la position brute prise par le fonds et sont présentés en valeur absolue.
[2] Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du fonds.
Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes / Échéances
	EUR	**EUR**
Autriche		
Erste Bank	35 598 906	37 124 402
Finlande		
Nokia	30 881 351	26 528 274
Wärtsilä	-	25 218 068
France		
France (Gouvernement de) 0,00 % 27/05/2026	24 868 113	24 974 107
Pays-Bas		
ABN AMRO Bank DR	32 069 522	23 614 668
ASM International	50 020 703	44 289 065
ASML	95 151 926	83 928 126
Nebius	27 087 095	27 318 628
Suède		
Epiroc « A »	29 867 238	29 672 758
Sandvik	33 811 958	29 022 702
Suisse		
UBS	28 803 701	-

Pan European Property Equities Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaires de fonds d'investissement
Guy Barnard & Nicolas Scherf

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 0,02 % (net) sur la base de la Catégorie H2 en euros, alors que l'indice FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped en euros a cédé 0,66 %.

Les actions européennes ont fortement progressé au cours de l'exercice, malgré l'accentuation du risque géopolitique, portées par la hausse des dépenses de défense et d'infrastructure en Europe et par l'apaisement des craintes liées aux droits de douane. Les actions immobilières européennes ont sous-performé l'ensemble du marché : la hausse des coûts d'emprunt consécutive au conflit en Iran a pesé sur le moral des investisseurs. Les fondamentaux sous-jacents de l'immobilier ont néanmoins bien résisté, soutenus par la croissance ininterrompue des loyers et par le redressement en cours de la valeur des actifs. L'intensification des opérations de fusion-acquisition (M&A), dont une offre lancée en juin sur SEGRO, la plus grande REIT du Royaume-Uni, a de nouveau mis en évidence l'écart de valorisation entre immobilier coté et non coté.

Au sein de l'immobilier coté, les segments plus défensifs tels que la santé et la Suisse ont surperformé, de même que les propriétaires de commerces et de locaux industriels. Les valeurs nordiques, les bureaux, le stockage et les titres à faible rendement de segments comme le résidentiel allemand ont sous-performé.

La sélection de titres a été le premier moteur de la surperformance ; parmi les principaux contributeurs à la performance figurent les propriétaires de commerces Unibail-Rodamco-Westfield et Hammerson, à la faveur de résultats opérationnels positifs et de fortes revalorisations de loyers. Le propriétaire immobilier espagnol Merlin Properties SOCIMI a poursuivi sa progression à mesure qu'il menait à bien son virage vers les centres de données, segment dans lequel il a enregistré une dynamique locative attrayante et créé de la valeur. Parmi les freins à la performance figurent UNITE, spécialiste des résidences étudiantes, après une activité locative décevante, ainsi que l'exposition du fonds à la Suède, où le moral des investisseurs est resté en berne.

En matière de positionnement, nous sommes devenus plus optimistes à l'égard du secteur industriel, auquel nous avons accru notre exposition en initiant des positions sur Logistea, en Suède, et sur Sirius Real Estate, propriétaire immobilier présent au Royaume-Uni et en Allemagne. Le fonds est resté sous-pondéré dans le secteur résidentiel, mais a renforcé sa position sur Irish Residential Properties REIT, société qui nous paraissait bien placée après les améliorations apportées à la réglementation. Par ailleurs, nous avons initié une position dans le secteur hôtelier sur Accor : nous jugions ce groupe sous-évalué et appréciions son évolution vers un modèle peu consommateur de capital.

Nous avons allégé notre exposition au logement étudiant, faute de visibilité sur les résultats dans un contexte d'affaiblissement de la demande. En outre, à mesure que le conflit entre les États-Unis et l'Iran s'intensifiait, nous avons réorienté le portefeuille au détriment des segments plus cycliques, comme le stockage, et des segments plus sensibles aux taux d'intérêt : nous avons soldé notre position sur Cellnex Telecom et allégé celle sur le résidentiel allemand. Enfin, l'entrée en portefeuille de Swiss Prime Site nous a permis de réduire la sous-pondération du fonds en Suisse.

Si les récents événements géopolitiques ont assombri les perspectives économiques, la résilience relative des flux de revenus immobiliers et leur capacité à capter l'inflation au fil du temps sont rassurantes. Les fondamentaux restent sains dans la plupart des segments de l'immobilier, ce qui, conjugué à la baisse de l'offre nouvelle, se traduit par un pouvoir de fixation des prix accru pour bon nombre des propriétaires dans lesquels nous investissons. Les prix des actifs se sont ajustés ces dernières années, ce qui offre un coussin de sécurité face à des perspectives de taux aujourd'hui plus incertaines.

Nous restons convaincus que l'immobilier européen présente une valorisation attrayante, tant par rapport à l'ensemble du marché qu'au regard de son propre historique. La multiplication des fusions-acquisitions dans le secteur européen coté en bourse est remarquable et témoigne de la valeur que nous percevons dans de nombreux segments du marché. Nous continuerons de privilégier les entreprises de grande qualité qui nous semblent à même d'offrir durablement des flux de revenus fiables et croissants.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Pan European Property Equities Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index, après déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le compartiment investit au moins 75 % de ses actifs dans un portefeuille concentré d'actions (également appelées « titres de participation ») et de titres assimilés de REIT et de sociétés de toute taille qui investissent dans des biens immobiliers, dans l'Espace Économique Européen (EEE) ou au Royaume-Uni s'il ne fait pas partie de l'EEE. Les titres concernés tirent la majeure partie de leurs revenus de la propriété, de la promotion et la gestion de biens immobiliers en Europe. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris en liquidités et dans des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped, qui est représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du Compartiment et le niveau au-dessus duquel une commission de performance peut être facturée (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie
Le Gestionnaire d'Investissement cherche à identifier des sociétés immobilières et des REIT européennes cotées qui peuvent offrir le rendement total le plus élevé à long terme. Le processus d'investissement suit une approche de recherche « ascendante » (niveau fondamental des sociétés) à conviction élevée, qui vise à identifier la meilleure valeur ajustée en fonction du risque dans l'ensemble du spectre de capitalisation.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Pan European Property Equities Fund	H2 EUR (Net)	(18,94)	(18,46)	28,24	4,74	0,02
Indice FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped		(21,68)	(19,57)	22,83	8,59	(0,66)

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

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

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

Pan European Property Equities Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	EUR
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	495 450 620
Liquidités en banque		975 235
Intérêts et dividendes à recevoir		1 307 791
Souscriptions à recevoir		169 809
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	89 935
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		1 376 657
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		499 370 047
Passif		
Découvert bancaire		-
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		641 432
Rachats à payer		1 494 678
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	2 349
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		4 093 839
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		6 232 298
Actif net en fin d'exercice		**493 137 749**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	EUR
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	20 046 368
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	3 064
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	242 244
Total des revenus		20 291 676
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	4 827 553
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	202 496
Droits de garde	6	35 067
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	1 008 310
Commissions du dépositaire	6	36 022
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	42
Impôts (taxe d'abonnement)	7	139 561
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	151 688
Total des charges		6 400 739
Revenu net des investissements		13 890 937
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Moins-value nette réalisée sur les titres de placement	3	(11 088 886)
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	102 345
Plus-value de change nette réalisée		35 907
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		(10 950 634)
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	(5 469 034)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	184 681
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(14)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		(5 284 367)
Diminution nette de l'actif à la suite des opérations		**(2 344 064)**

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

Pan European Property Equities Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	EUR		Notes	EUR
Actif net au début de l'exercice	584 466 486	Produit des actions émises		62 829 250
Revenu net des investissements	13 890 937	Paiements des rachats d'actions		(146 454 972)
Moins-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	(10 950 634)	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(1 265 112)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	(5 284 367)	Distributions de dividendes	11	(4 093 839)
		Actif net en fin d'exercice		**493 137 749**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A2 EUR	A2 HUSD	A2 SGD	A3 EUR	G2 EUR	G3 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	2 201 903,69	177 887,59	83 793,67	690 620,93	2 993 976,56	1 530 071,43
Actions émises au cours de l'exercice	159 508,04	6 775,48	125 015,76	52 633,72	271 595,00	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(480 095,53)	(54 948,92)	(24 366,84)	(226 797,83)	(26 182,23)	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**1 881 316,20**	**129 714,15**	**184 442,59**	**516 456,82**	**3 239 389,33**	**1 530 071,43**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**55,12**	**44,20**	**53,65**	**34,45**	**42,79**	**32,44**

	H2 EUR	H2 HUSD	H3 EUR	I2 EUR	M2 EUR	X2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	1 098 029,19	83,00	1 126 755,09	2 213 607,41	83,33	119 682,22
Actions émises au cours de l'exercice	90 976,18	-	142 094,53	432 449,44	-	4 567,87
Actions rachetées au cours de l'exercice	(525 027,14)	-	(206 484,61)	(1 177 096,35)	-	(30 229,31)
Actions en circulation en fin d'exercice	**663 978,23**	**83,00**	**1 062 365,01**	**1 468 960,50**	**83,33**	**94 020,78**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**50,81**	**47,80**	**33,42**	**66,57**	**36,54**	**49,22**

Pan European Property Equities Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
EUR 606 107 114	EUR 584 466 486	EUR 493 137 749
USD 649 083 745	USD 685 320 269	USD 562 253 963

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A2 EUR	53,46	55,55	55,12
A2 HUSD	41,11	43,55	44,20
A2 SGD	51,18	54,76	53,65
A3 EUR	35,95	36,12	34,45
G2 EUR	40,67	42,69	42,79
G3 EUR	33,16	33,67	32,44
H2 EUR	48,50	50,80	50,81
H2 HUSD	43,71	46,70	47,80
H3 EUR	34,32	34,76	33,42
I2 EUR	63,47	66,53	66,57
I2 HUSD	40,08	s.o.	s.o.
M2 EUR	34,83	36,51	36,54
X2 EUR	48,33	49,91	49,22

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A2 EUR	1,89%	1,87%	1,86%
A2 HUSD	1,89%	1,87%	1,86%
A2 SGD	1,89%	1,87%	1,87%
A3 EUR	2,15%	1,87%	1,86%
G2 EUR	0,85%	0,85%	0,85%
G3 EUR	0,85%	0,85%	0,85%
H2 EUR	1,09%	1,07%	1,06%
H2 HUSD	1,09%	1,02%	1,04%*
H3 EUR	1,09%	1,07%	1,06%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HUSD	1,00%	s.o.	s.o.
M2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
X2 EUR	2,49%	2,47%	2,46%

* En raison de la taille réduite de la catégorie d'actions, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.

Le TER comprend les commissions de performance au 30 juin 2026.

Les sommes perçues au titre des commissions de performance pendant l'exercice sont présentées à la note 6 accompagnant les états financiers.

Pan European Property Equities Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 100,47 %			
Belgique 9,03 %			
Immobilier 9,03 %			
363 000	Aedifica	25 591 500	5,19
175 000	Shurgard Self Storage	4 550 000	0,92
168 302	VGP	14 372 991	2,92
		44 514 491	9,03
France 16,81 %			
Consommation discrétionnaire 1,28 %			
125 000	Accor	6 320 000	1,28
Immobilier 15,53 %			
205 000	ARGAN	12 402 500	2,52
360 000	Carmila	6 062 400	1,23
850 000	Mercialys	10 115 000	2,05
466 000	Unibail-Rodamco-Westfield	47 986 350	9,73
		76 566 250	15,53
Allemagne 13,75 %			
Immobilier 13,75 %			
916 762	Instone Real Estate	6 875 715	1,39
195 000	LEG Immobilien	10 929 750	2,22
9 000 000	Sirius Real Estate	10 170 787	2,06
1 200 000	TAG Immobilien	17 178 000	3,48
1 050 000	Vonovia	22 674 750	4,60
		67 829 002	13,75
Irlande 1,82 %			
Immobilier 1,82 %			
7 600 000	Irish Residential Properties REIT	8 960 400	1,82
Pays-Bas 2,71 %			
Immobilier 2,71 %			
836 336	CTP	13 373 013	2,71
Espagne 6,60 %			
Immobilier 6,60 %			
1 700 000	Merlin Properties SOCIMI	26 273 500	5,33
380 243	Neinor Homes	6 254 997	1,27
		32 528 497	6,60
Suède 13,54 %			
Immobilier 13,54 %			
775 000	Altra Fastigheter	4 780 807	0,97
442 207	Catena	16 616 624	3,37
3 370 000	Fastighets AB Balder « B »	15 709 796	3,19
4 400 000	Logistea « B »	5 343 181	1,08
941 099	Pandox	14 756 633	2,99
2 800 000	Swedish Logistic Property	9 567 817	1,94
		66 774 858	13,54
Suisse 9,61 %			
Immobilier 9,61 %			
44 565	EPIC Suisse	4 001 416	0,81
196 000	PSP Swiss Property	30 839 897	6,25
87 500	Swiss Prime Site	12 572 260	2,55
		47 413 573	9,61
Royaume-Uni 26,60 %			
Immobilier 26,60 %			
4 200 000	British Land	20 311 625	4,12
1 750 000	GPE	6 801 420	1,38
3 100 000	Hammerson	13 361 732	2,71
3 400 000	Helical	7 526 719	1,53
1 620 000	Safestore	11 673 682	2,37
3 900 000	SEGRO	40 143 702	8,14
12 750 000	Tritax Big Box REIT	24 184 568	4,90
1 200 000	Unite	7 167 088	1,45
		131 170 536	26,60
	Investissements en valeurs mobilières	**495 450 620**	**100,47**

Pan European Property Equities Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Dérivés 0,02 %[1]			
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,02 %			
	Achat 3 485 EUR : Vente 3 955 USD juillet 2026	19	-
	Achat 4 449 EUR : Vente 5 076 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 71 443 EUR : Vente 81 974 USD juillet 2026	(409)	-
	Achat 49 EUR : Vente 56 USD juillet 2026	-	-
	Achat 7 866 EUR : Vente 9 142 USD juillet 2026	(147)	-
	Achat 4 533 EUR : Vente 5 269 USD juillet 2026	(86)	-
	Achat 35 EUR : Vente 41 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 51 309 EUR : Vente 59 651 USD juillet 2026	(978)	-
	Achat 300 USD : Vente 265 EUR juillet 2026	(1)	-
	Achat 165 341 USD : Vente 145 453 EUR juillet 2026	(527)	-
	Achat 115 USD : Vente 101 EUR juillet 2026	-	-
	Achat 100 495 USD : Vente 88 285 EUR juillet 2026	(199)	-
	Achat 70 USD : Vente 61 EUR juillet 2026	-	-
	Achat 643 USD : Vente 563 EUR juillet 2026	-	-
	Achat 864 USD : Vente 754 EUR juillet 2026	4	-
	Achat 206 USD : Vente 180 EUR juillet 2026	1	-
	Achat 338 USD : Vente 291 EUR juillet 2026	5	-
	Achat 45 USD : Vente 38 EUR juillet 2026	1	-
	Achat 64 249 USD : Vente 55 293 EUR juillet 2026	1 022	-
	Achat 5 556 564 USD : Vente 4 781 628 EUR juillet 2026	88 822	0,02
	Achat 3 828 USD : Vente 3 294 EUR juillet 2026	61	-
		87 586	0,02
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés (coût : 494 070 550 USD[2])	**495 538 206**	**100,49**
	Autres passifs nets	**(2 400 457)**	**(0,49)**
	Total de l'actif net	**493 137 749**	**100,00**

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

[2] Applicable pour les fonds autorisés selon les directives de la SFC.

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

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes
	EUR	**EUR**
Belgique		
Aedifica	6 381 854	-
Shurgard Self Storage	7 908 778	-
Xior Student Housing	-	10 355 602
France		
Accor	6 780 547	-
Gecina	18 033 622	15 237 884
Klépierre	-	11 878 506
Unibail-Rodamco-Westfield	-	8 417 351
Allemagne		
Sirius Real Estate	10 333 528	-
Vonovia	-	20 015 639
Irlande		
Irish Residential Properties REIT	8 314 205	-
Espagne		
Cellnex Telecom	-	11 057 360
Merlin Properties SOCIMI	6 345 463	17 473 095
Suède		
Altra Fastigheter	8 020 593	-
Suisse		
Swiss Prime Site	13 111 547	-
Royaume-Uni		
Big Yellow	-	12 212 325
Empiric Student Property	-	11 279 241
Hammerson	8 146 780	12 165 337

Pan European Smaller Companies Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaires de fonds d'investissement
Ollie Beckett, Rory Stokes et Julia Scheufler

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 11,25 % (net) sur la base de la Catégorie H2 en euros, tandis que l'indice MSCI Europe Small Cap en euros s'est adjugé 10,04 %.

Les petites capitalisations européennes se sont bien comportées au cours de l'exercice, portées par l'assouplissement des conditions d'emprunt, la hausse des dépenses de défense et d'infrastructure en Europe et l'amélioration des relations commerciales. Les marchés ont subi de fortes pressions en mars en raison du conflit au Moyen-Orient, qui a fait craindre qu'une crise énergétique ne fasse basculer l'économie européenne dans la récession. Les petites capitalisations européennes ont toutefois rebondi en fin d'exercice, à la faveur du recul des prix du pétrole.

La BCE a laissé ses taux d'intérêt inchangés pendant la majeure partie de l'exercice, car l'inflation a globalement évolué dans une fourchette étroite autour de son objectif de 2 %. En juin, la BCE a toutefois relevé son taux de dépôt directeur de 25 pb, à 2,25 %, face à l'accentuation des tensions sur les prix : l'inflation a accéléré à 3,2 % en glissement annuel en mai. La croissance du PIB de la zone euro, d'abord accélérée à 0,3 % au troisième trimestre 2025, a ensuite ralenti, jusqu'à une contraction de 0,2 % au premier trimestre 2026.

La surperformance relative du fonds a été portée par son positionnement dans le secteur technologique. Plus précisément, les positions sur les sociétés de semi-conducteurs Elmos Semiconductor, SUSS MicroTec et Aixtron ont fortement contribué à la performance : le marché était convaincu que les importants engagements de dépenses d'IA des grands exploitants de centres de données soutiendraient une hausse de la demande, et des signes montraient que le cycle de déstockage du secteur des semi-conducteurs était terminé. Ces sociétés ont en outre publié de solides résultats, tandis qu'Elmos Semiconductor a profité de spéculations sur une éventuelle cession de l'entreprise.

IG a également contribué à la performance, à la faveur de solides résultats trimestriels. Portés par la volatilité des marchés, qui a stimulé l'activité, les revenus de négociation de cette plateforme de produits dérivés et de spread betting ont bondi. La direction a par conséquent relevé ses prévisions pour l'ensemble de l'exercice et à plus long terme.

Le constructeur de logements britannique Crest Nicholson a pesé sur la performance : l'éventualité de taux d'intérêt durablement élevés, voire en hausse, a assombri les perspectives du marché immobilier résidentiel au Royaume-Uni. La société a par conséquent émis un avertissement sur ses résultats en avril.

Parmi les autres freins à la performance figurent des sociétés pénalisées par les inquiétudes des investisseurs quant aux bouleversements que l'IA pourrait provoquer dans leurs activités. C'est le cas de Karnov, fournisseur de solutions d'information et de gestion des flux de travail destinées aux professions du droit et de l'audit, et d'Ionos, fournisseur allemand de services d'hébergement de sites Internet et d'informatique en nuage. Dans les deux cas, nous avons jugé ces craintes exagérées et conservé notre confiance dans ces entreprises.

Le fonds a initié une position sur Viridien, spécialiste des services en géosciences, dans un contexte de regain d'intérêt pour l'exploration pétrolière et gazière. Il a également initié une position sur la société autrichienne ams OSRAM, qui fabrique des semi-conducteurs et des capteurs. Nous avons estimé qu'ams OSRAM était bien placée pour tirer parti de la hausse de la demande de capteurs émanant de l'industrie automobile, et nous avons également apprécié les efforts qu'elle poursuit pour réduire son endettement. Parmi les autres achats figurent les sociétés informatiques allemandes Bechtle et Adesso. Bien que l'exercice écoulé ait été difficile pour les sociétés informatiques européennes, sur fond de craintes de bouleversements liés à l'IA, nous avons estimé que cette situation avait créé des points d'entrée attrayants sur certaines sociétés dont le repli des cours nous paraissait excessif. En fin d'exercice, nous avons acheté DEUTZ, un fabricant allemand de moteurs pour engins non routiers qui se diversifie dans les secteurs de l'énergie et de la défense.

Nous avons piloté l'exposition du fonds au secteur technologique en prenant des bénéfices sur des titres qui s'étaient bien comportés, notamment u-blox, Inficon et Aixtron, perçus comme des gagnants de l'IA. Nous avons également cédé avec une plus-value nos positions sur le fabricant d'éoliennes terrestres Nordex et sur Montana Aerospace. Par ailleurs, nous avons soldé notre position sur Fugro, une société néerlandaise qui réalise des études sismiques et fournit d'autres services géoscientifiques pour des applications terrestres et offshore.

Nous sommes optimistes à l'égard des actions européennes à faible capitalisation. La situation au Moyen-Orient reste incertaine, même si les progrès accomplis vers un accord entre les États-Unis et l'Iran ont ravivé l'espoir d'une normalisation de l'approvisionnement en pétrole et d'un apaisement continu des craintes inflationnistes. Si cela devait se produire, nous pensons que les actions européennes à faible capitalisation pourraient être bien placées, soutenues par des fondamentaux solides. Tout redressement de la demande pourrait se traduire par une hausse du chiffre d'affaires et de la rentabilité de nombreuses entreprises. Nous tablons également sur un élargissement de la hausse à l'ensemble du marché mondial des actions, qui pourrait selon nous profiter aux actions européennes à faible capitalisation, lesquelles restent à nos yeux attrayantes en termes absolus comme relatifs.

Les derniers chiffres économiques européens se sont révélés décevants, même si l'on peut espérer que la BCE n'aura pas à resserrer sa politique monétaire autant qu'on le redoutait. Nous avons également relevé des signes d'amélioration dans des régions clés, notamment du côté de la confiance des consommateurs suédois, et nous espérons que les réformes en faveur de la croissance engagées en Allemagne commenceront bientôt à se traduire dans l'activité économique.

Parmi les principaux risques susceptibles de remettre en cause ce scénario figure la reprise des tensions géopolitiques au Moyen-Orient ou ailleurs. Une correction plus prononcée du secteur technologique pèserait probablement sur les grandes comme sur les petites capitalisations. Si le ralentissement de l'activité propre aux vacances d'été peut peser sur la performance des marchés à court terme, nous estimons que le fonds est bien positionné. Nous continuerons de piloter la surpondération du secteur technologique en prenant des bénéfices de manière sélective et en réallouant le capital vers des thèmes de croissance structurelle et des opportunités spécifiques dont les valorisations nous paraissent attrayantes.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Pan European Smaller Companies Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice MSCI Europe Small Cap Index, après déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le compartiment investit au moins 75 % de ses actifs en actions (également appelées « titres de participation ») et titres assimilés de sociétés de petite taille, actives dans tout secteur d'activité, dans l'EEE ou au Royaume-Uni s'il ne fait pas partie de l'EEE. Ces sociétés ont leur siège social dans l'EEE ou au Royaume-Uni, s'il ne fait pas partie de l'EEE. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris des titres de sociétés de toute taille, sises dans toute région, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice MSCI Europe Small Cap, qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du fonds et le niveau au-dessus duquel des commissions de performance peuvent être facturées (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie
Le Gestionnaire d'Investissement se concentre sur les réunions et les appels avec la direction de l'entreprise, ainsi que sur l'utilisation de filtres quantitatifs, pour identifier les sociétés potentielles dans lesquelles investir. L'accent est mis sur la robustesse du modèle d'entreprise, l'analyse des facteurs qui déterminent l'activité de l'entreprise, son avantage concurrentiel et la durabilité des rendements. Le fonds conserve un portefeuille bien diversifié de sociétés qui, en général, se situent dans le quart inférieur de leur marché en raison de leur taille. La liquidité de la société (la vitesse à laquelle les actions peuvent être achetées ou vendues sur le marché à un prix reflétant leur valeur intrinsèque) est importante pour déterminer s'il faut investir et la taille de la participation du compartiment.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Pan European Smaller Companies Fund	H2 EUR (Net)	(17,55)	11,62	12,36	8,30	11,25
MSCI Europe Small Cap Index*		(18,45)**	6,74	12,00	12,16	10,04

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

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

* À compter du 25 février 2022, l'indice de référence du fonds, l'indice EMIX Smaller European Companies, a été remplacé par l'indice MSCI Europe Small Cap.
** La performance est un mélange de l'ancien et du nouvel indice de référence.

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

Pan European Smaller Companies Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	EUR
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	1 318 012 957
Liquidités en banque		280 284
Intérêts et dividendes à recevoir		570 234
Souscriptions à recevoir		5 352 494
Produits à recevoir sur les investissements vendus		1 992 706
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	880 568
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		1 778 307
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		1 328 867 550
Passif		
Découvert bancaire		330 293
Montants à payer sur les investissements acquis		205 791
Impôts et charges à payer		1 892 007
Rachats à payer		1 835 492
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	11 173
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		1 794 220
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		6 068 976
Actif net en fin d'exercice		**1 322 798 574**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	EUR
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	30 337 735
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	6 068
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	1 148 602
Total des revenus		31 492 405
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	12 620 829
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	524 516
Droits de garde	6	97 935
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	2 273 706
Commissions du dépositaire	6	90 969
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	79 903
Impôts (taxe d'abonnement)	7	335 182
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	394 845
Total des charges		16 417 885
Revenu net des investissements		15 074 520
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	156 141 522
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	698 882
Moins-value de change nette réalisée		(1 637 139)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		155 203 265
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	(25 240 804)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	1 516 621
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		361 044
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		(23 363 139)
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**146 914 646**

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

Pan European Smaller Companies Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	EUR		Notes	EUR
Actif net au début de l'exercice	1 279 346 830	Produit des actions émises		473 234 076
Revenu net des investissements	15 074 520	Paiements des rachats d'actions		(574 429 459)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	155 203 265	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(473 299)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	(23 363 139)	Distributions de dividendes	11	(1 794 220)
		Actif net en fin d'exercice		**1 322 798 574**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	C2 EUR	C2 HNOK	F2 HUSD
Actions en circulation au début de l'exercice	98 540,45	3 504 525,11	80 525,29	2 350,00	37,50	35,71
Actions émises au cours de l'exercice	48 643,00	1 696 621,37	1 434,32	-	-	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(21 742,76)	(739 181,11)	(36 969,75)	-	-	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**125 440,69**	**4 461 965,37**	**44 989,86**	**2 350,00**	**37,50**	**35,71**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**84,48**	**89,62**	**80,44**	**77,14**	**970,67**	**101,29**

	GU2 EUR	H1 EUR	H2 EUR	H2 HUSD	I1 EUR	I2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	2 194 159,15	418 565,25	2 109 148,38	489 038,01	904 126,80	4 240 149,06
Actions émises au cours de l'exercice	1 481 051,82	170 792,77	773 878,68	5 113,33	410 609,03	1 023 899,00
Actions rachetées au cours de l'exercice	(1 304 501,44)	(84 541,88)	(1 038 309,99)	(43 596,51)	(317 499,80)	(2 652 732,84)
Actions en circulation en fin d'exercice	**2 370 709,53**	**504 816,14**	**1 844 717,07**	**450 554,83**	**997 236,03**	**2 611 315,22**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**95,64**	**82,35**	**34,71**	**109,99**	**89,12**	**105,90**

	M2 EUR	SCP2 EUR	X2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	2 176 030,35	-*	74 146,36
Actions émises au cours de l'exercice	232 010,54	31,25	15 413,13
Actions rachetées au cours de l'exercice	(635 975,63)	-	(15 598,62)
Actions en circulation en fin d'exercice	**1 772 065,26**	**31,25**	**73 960,87**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**91,30**	**92,27**	**80,58**

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

Pan European Smaller Companies Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
EUR 1 104 852 213	EUR 1 279 346 830	EUR 1 322 798 574
USD 1 183 192 864	USD 1 500 107 081	USD 1 508 196 731

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A1 EUR	72,04	76,70	84,48
A2 EUR	75,60	80,93	89,62
A2 HUSD	65,17	71,04	80,44
C2 EUR	64,59	69,41	77,14
C2 HNOK	s.o.	858,63	970,67
F2 HUSD	81,07	89,14	101,29
GU2 EUR	78,98	85,47	95,64
H1 EUR	70,15	74,74	82,35
H2 EUR	28,81	31,10	34,71
H2 HUSD	87,85	96,54	109,99
I1 EUR	75,91	80,88	89,12
I2 EUR	87,79	94,82	105,90
M2 EUR	75,68	81,74	91,30
SCP2 EUR	s.o.	s.o.	92,27*
X2 EUR	68,79	73,21	80,58

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

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A1 EUR	2,09%	1,87%	1,86%
A2 EUR	2,09%	1,87%	1,86%
A2 HUSD	3,18%	1,87%	1,88%
C2 EUR	1,50%	1,50%	1,50%
C2 HNOK	s.o.	1,50%	1,50%
F2 HUSD	1,44%	1,23%	1,53%
GU2 EUR	1,47%	0,81%	0,81%
H1 EUR	1,66%	1,07%	1,06%
H2 EUR	1,67%	1,07%	1,06%
H2 HUSD	2,42%	1,07%	1,26%
I1 EUR	1,49%	1,00%	1,00%
I2 EUR	1,61%	1,00%	1,00%
M2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
SCP2 EUR	s.o.	s.o.	0,55%*
X2 EUR	2,50%	2,47%	2,46%

* La catégorie d'actions a été lancée au cours de l'exercice et le taux est annualisé.
Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.
Le TER comprend les commissions de performance au 30 juin 2026.
Les sommes perçues au titre des commissions de performance pendant l'exercice sont présentées à la note 6 accompagnant les états financiers.

Pan European Smaller Companies Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 99,64 %			
Autriche 4,31 %			
Industrie 3,19 %			
279 625	Andritz	21 027 800	1,59
387 611	Palfinger	12 461 694	0,94
196 611	PORR	8 729 528	0,66
		42 219 022	3,19
Technologie 1,12 %			
774 330	ams OSRAM	14 753 236	1,12
Belgique 2,92 %			
Industrie 2,34 %			
63 920	DEME	11 294 664	0,86
1 770 558	Recticel	19 617 783	1,48
		30 912 447	2,34
Immobilier 0,58 %			
89 814	VGP	7 670 116	0,58
Bulgarie 0,49 %			
Industrie 0,49 %			
109 000	Shell	6 540 000	0,49
Danemark 1,30 %			
Industrie 1,30 %			
666 894	DFDS	10 109 059	0,77
271 616	NTG Nordic Transport	7 046 236	0,53
		17 155 295	1,30
France 11,10 %			
Consommation discrétionnaire 4,08 %			
734 281	Criteo ADS	11 985 176	0,91
203 915	IPSOS	7 192 082	0,54
969 976	JCDecaux	18 870 883	1,43
274 859	Kaufman & Broad	6 692 817	0,51
65 042	Trigano	9 268 485	0,69
		54 009 443	4,08
Énergie 1,99 %			
97 655	Gaztransport et Technigaz	18 061 292	1,36
97 789	Viridien	8 275 394	0,63
		26 336 686	1,99
Industrie 2,85 %			
370 855	Mersen	15 320 020	1,16
52 015	Nexans	7 568 183	0,57
173 793	Teleperformance	8 050 092	0,61
360 499	Verallia	6 705 281	0,51
		37 643 576	2,85
Technologie 2,18 %			
131 524	Exosens	7 391 649	0,56
336 426	Planisware	6 092 675	0,46
Technologie (suite)			
655 668	Quadient	7 809 006	0,59
53 964	Sopra Steria	7 563 054	0,57
		28 856 384	2,18
Allemagne 22,55 %			
Matériaux de base 2,24 %			
123 723	AlzChem	21 967 019	1,66
199 101	FUCHS	7 659 415	0,58
		29 626 434	2,24
Consommation discrétionnaire 4,38 %			
824 855	HelloFresh	3 243 742	0,25
3 043 266	HomeToGo	3 339 985	0,25
309 440	JOST Werke	16 121 824	1,22
722 923	Stroeer	24 521 548	1,85
635 503	Westwing	10 676 450	0,81
		57 903 549	4,38
Finance 1,78 %			
624 086	flatexDEGIRO	23 553 006	1,78
Soins de santé 2,34 %			
400 348	Carl Zeiss Meditec	10 705 306	0,81
783 494	Eckert & Ziegler	12 120 652	0,92
655 456	Medios	8 088 327	0,61
		30 914 285	2,34
Industrie 3,85 %			
1 145 825	DEUTZ	9 991 593	0,76
458 449	Dürr	8 169 561	0,62
294 063	Jungheinrich Actions privilégiées	6 786 974	0,50
23 197	KSB Preference Share	19 914 625	1,51
143 456	RENK	6 070 341	0,46
		50 933 094	3,85
Technologie 7,96 %			
117 927	Adesso	5 984 794	0,45
604 842	Bechtle	18 840 828	1,42
146 279	Elmos Semiconductor	26 535 011	2,01
574 910	Ionos	15 907 760	1,20
286 690	PVA TePla	12 645 896	0,96
274 420	SUSS MicroTec	25 335 827	1,92
		105 250 116	7,96
Grèce 1,76 %			
Finance 1,76 %			
3 845 787	Alpha Bank	15 467 755	1,17
6 763 084	CrediaBank	7 797 836	0,59
		23 265 591	1,76
Italie 1,85 %			
Consommation discrétionnaire 0,48 %			
3 757 635	Safilo	6 391 737	0,48

Pan European Smaller Companies Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Finance 0,74 %			
578 361	Credito Emiliano	9 811 894	0,74
Industrie 0,63 %			
1 951 489	GVS	8 332 858	0,63
Pays-Bas 7,93 %			
Matériaux de base 0,57 %			
93 394	IMCD	7 480 859	0,57
Finance 2,11 %			
418 392	Van Lanschot Kempen	27 927 666	2,11
Industrie 4,73 %			
221 473	Aalberts	8 652 950	0,65
238 264	Arcadis	7 898 452	0,60
631 073	Royal BAM	7 806 372	0,59
878 081	TKH	38 231 647	2,89
		62 589 421	4,73
Immobilier 0,52 %			
431 769	CTP	6 903 986	0,52
Norvège 1,47 %			
Matériaux de base 0,69 %			
684 214	Borregaard	9 087 264	0,69
Industrie 0,78 %			
394 620	Stolt-Nielsen	10 256 931	0,78
Portugal 0,69 %			
Finance 0,69 %			
8 772 856	Banco Comercial Portugues	9 071 133	0,69
Espagne 5,35 %			
Matériaux de base 0,99 %			
845 872	Acerinox	13 094 099	0,99
Consommation discrétionnaire 1,11 %			
355 828	CIE Automobile	9 420 546	0,71
778 983	HBX	5 297 085	0,40
		14 717 631	1,11
Industrie 0,57 %			
379 429	Fluidra	7 533 563	0,57
Immobilier 1,13 %			
498 956	Merlin Properties SOCIMI	7 711 365	0,58
440 926	Neinor Homes	7 253 233	0,55
		14 964 598	1,13
Technologie 1,55 %			
428 270	Indra Sistemas	20 526 981	1,55

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Suède 12,32 %			
Matériaux de base 1,22 %			
1 290 970	Billerud	7 398 829	0,56
567 161	Granges	8 755 049	0,66
		16 153 878	1,22
Consommation discrétionnaire 3,51 %			
1 256 552	Boozt	16 863 186	1,27
1 919 877	Modern Times	21 252 995	1,61
446 690	Thule	8 305 894	0,63
		46 422 075	3,51
Santé 1,59 %			
1 075 394	BioGaia	11 453 436	0,86
2 144 627	Elekta « B »	9 610 547	0,73
		21 063 983	1,59
Industrie 3,87 %			
633 904	Bravida	7 105 949	0,54
2 231 338	Karnov	13 558 297	1,02
853 556	Lindab International	10 072 608	0,76
895 075	Munters	13 784 631	1,04
724 545	Troax	6 772 161	0,51
		51 293 646	3,87
Immobilier 0,79 %			
876 722	JM	10 472 541	0,79
Technologie 1,34 %			
12 141 326	Cint	6 440 886	0,49
1 488 829	NCAB	11 229 316	0,85
		17 670 202	1,34
Suisse 5,52 %			
Santé 1,28 %			
244 701	Kuros Biosciences	5 228 795	0,40
65 413	Tecan	11 640 244	0,88
		16 869 039	1,28
Industrie 2,93 %			
9 883	Burckhardt Compression	5 087 954	0,38
47 005	Daetwyler	8 175 943	0,62
175 753	dormakaba	9 986 734	0,75
514 480	R&S	15 543 150	1,18
		38 793 781	2,93
Technologie 1,31 %			
51 565	ALSO	10 948 564	0,83
14 570	Comet	6 373 601	0,48
		17 322 165	1,31
Royaume-Uni 20,08 %			
Matériaux de base 0,28 %			
3 984 837	Synthomer	3 716 829	0,28

Pan European Smaller Companies Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Consommation discrétionnaire 4,64 %			
293 209	Bellway	6 657 670	0,50
514 308	Bloomsbury Publishing	3 719 525	0,28
15 167 091	Crest Nicholson	12 852 904	0,97
763 965	CVS	10 562 369	0,80
2 913 356	Moonpig	8 228 331	0,62
3 585 510	On the Beach	7 275 593	0,55
663 522	Young & Co's Brewery « A »	6 420 030	0,49
706 956	Young & Co's Brewery Sans droit de vote	5 695 449	0,43
		61 411 871	4,64
Consommation de base 1,18 %			
2 069 667	Beauty Tech	8 264 851	0,62
115 457	Cranswick	7 438 568	0,56
		15 703 419	1,18
Finance 5,95 %			
12 331 907	Distribution Finance Capital	9 233 494	0,70
226 277	ICG	4 447 065	0,34
1 923 965	IG	41 050 531	3,10
1 962 947	Mortgage Advice Bureau	11 769 418	0,89
3 360 927	XPS Pensions	12 231 303	0,92
		78 731 811	5,95
Soins de santé 0,64 %			
3 371 630	Convatec	8 477 630	0,64
Industrie 5,02 %			
613 475	Babcock International	6 764 736	0,51
1 139 786	Bodycote	9 003 836	0,68
2 618 916	Capita	8 573 276	0,65
263 707	Clarkson	13 056 200	0,99
4 202 617	Ibstock	4 538 324	0,34
192 514	IMI	6 615 004	0,50
6 673 453	SigmaRoc	10 005 093	0,76
1 089 783	Volution	7 792 860	0,59
		66 349 329	5,02
Immobilier 1,25 %			
1 757 329	Rightmove	9 001 480	0,68
1 052 621	Safestore	7 585 162	0,57
		16 586 642	1,25
Technologie 0,50 %			
2 844 694	GB	6 564 899	0,50
Télécommunications 0,62 %			
838 249	Gamma Communications	8 176 316	0,62
	Investissements en valeurs mobilières	**1 318 012 957**	**99,64**

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente EUR	% de l'Actif net
Dérivés 0,06 %[1]			
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,06 %			
	Achat 35 EUR : Vente 381 NOK juillet 2026	1	-
	Achat 38 EUR : Vente 427 NOK juillet 2026	-	-
	Achat 62 EUR : Vente 690 NOK juillet 2026	1	-
	Achat 59 EUR : Vente 671 NOK juillet 2026	-	-
	Achat 762 676 EUR : Vente 866 962 USD juillet 2026	2 765	-
	Achat 56 264 EUR : Vente 63 958 USD juillet 2026	204	-
	Achat 56 EUR : Vente 63 USD juillet 2026	-	-
	Achat 54 EUR : Vente 62 USD juillet 2026	-	-
	Achat 237 EUR : Vente 272 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 36 EUR : Vente 41 USD juillet 2026	-	-
	Achat 490 407 EUR : Vente 562 697 USD juillet 2026	(2 809)	-
	Achat 35 666 EUR : Vente 40 924 USD juillet 2026	(204)	-
	Achat 32 EUR : Vente 37 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 32 242 EUR : Vente 37 411 USD juillet 2026	(550)	-
	Achat 441 821 EUR : Vente 512 656 USD juillet 2026	(7 534)	-
	Achat 36 952 NOK : Vente 3 339 EUR juillet 2026	(72)	-
	Achat 701 NOK : Vente 63 EUR juillet 2026	(1)	-
	Achat 368 NOK : Vente 33 EUR juillet 2026	-	-
	Achat 386 NOK : Vente 34 EUR juillet 2026	-	-
	Achat 194 USD : Vente 171 EUR juillet 2026	(1)	-
	Achat 20 377 USD : Vente 17 857 EUR juillet 2026	4	-
	Achat 505 USD : Vente 441 EUR juillet 2026	2	-
	Achat 67 USD : Vente 58 EUR juillet 2026	1	-
	Achat 924 948 USD : Vente 796 021 EUR juillet 2026	14 717	-
	Achat 66 979 USD : Vente 57 643 EUR juillet 2026	1 066	-
	Achat 50 258 765 USD : Vente 43 249 519 EUR juillet 2026	803 393	0,06
	Achat 3 648 665 USD : Vente 3 139 811 EUR juillet 2026	58 324	-
	Achat 3 669 USD : Vente 3 157 EUR juillet 2026	59	-
	Achat 1 766 USD : Vente 1 519 EUR juillet 2026	28	-
	Achat 200 USD : Vente 172 EUR juillet 2026	3	-
		869 395	0,06
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés (coût : 1 188 975 611 EUR[2])	**1 318 882 352**	**99,70**
	Autres actifs nets	**3 916 222**	**0,30**
	Total de l'actif net	**1 322 798 574**	**100,00**

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

[2] Applicable pour les fonds autorisés selon les directives de la SFC.

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

Pan European Smaller Companies Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes
	EUR	EUR
Autriche		
ams OSRAM	12 466 208	-
Palfinger	14 216 475	-
France		
Nexans	-	13 630 114
Sopra Steria	15 125 822	-
Viridien	13 473 722	-
Allemagne		
Aixtron	-	28 374 414
Bechtle	22 316 470	-
Elmos Semiconductor	-	20 751 518
Stroeer	15 649 852	-
SUSS MicroTec	-	19 756 573
Pays-Bas		
IMCD	11 909 804	-
Van Lanschot Kempen	-	17 036 601
Portugal		
Banco Comercial Portugues	-	14 593 637
Suède		
Modern Times	12 803 880	-
Suisse		
Inficon	-	20 956 960
R&S	-	20 143 662
u-blox	-	26 295 509
Royaume-Uni		
Capita	11 638 599	-
CVS	14 172 645	-
IG	-	13 662 966

Responsible Resources Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaire de fonds d'investissement
Tal Lomnitzer

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 45,81 % (net), ou 47,82 % (brut), sur la base de la Catégorie H2 en livres sterling, alors que l'indice S&P Global Natural Resources s'est adjugé 31,80 %, et l'Indice Cible + 2,5 % 35,10 %, en livres sterling.

L'indice de référence a surperformé l'indice MSCI World. Au sein de l'indice de référence, le secteur des métaux et des mines a été le plus performant, avec un rendement de 55 % (en dollars américains), devant l'énergie (27 %) et l'agriculture (2 %).

La performance s'est jouée en deux temps. Le fonds a nettement surperformé au premier semestre : la vigueur des cours du lithium, du cuivre, de l'or et de l'argent a profité à des positions telles que Pan American Silver, Coeur Mining, Lundin Mining et Torex Gold Resources. La dynamique de croissance favorable mise en avant lors du World Nuclear Symposium, qui se tient chaque année, a soutenu les positions du fonds sur les producteurs d'uranium. Le second semestre a été volatil en raison du conflit au Moyen-Orient. Dans un premier temps, le conflit a pesé sur la performance relative, avant de la soutenir à mesure que s'estompait la vigueur des actions pétrolières et gazières. Les actions minières ont fléchi en juin, pénalisées par les craintes d'une hausse des taux d'intérêt et par le raffermissement du dollar américain, qui ont pesé sur les cours des métaux. Les investisseurs se sont également inquiétés de la hausse des coûts, de valorisations tendues et de la dégradation des fondamentaux en Chine. La signature du fragile accord-cadre de paix entre les États-Unis et l'Iran a entraîné un repli des secteurs de l'énergie et de l'agriculture. Nous avons saisi cette occasion pour renforcer nos positions sur l'uranium, l'agriculture, le cuivre et le lithium.

Dans les grandes lignes, l'exposition du fonds à l'énergie a été réduite au profit de l'agriculture. L'activité de négociation a culminé au second semestre de l'exercice, du fait de la volatilité provoquée par le conflit au Moyen-Orient. En début d'exercice, nous avons délaissé les grandes capitalisations au profit de sociétés de développement de projets cuprifères à bêta plus élevé (plus risquées), sensibles par effet de levier aux cours des métaux. Nous avons initié des positions sur plusieurs sociétés de développement de projets de métaux de base, telles que Talon Metals, Marimaca Copper et Osisko Metals, dont le profil risque/rendement nous a paru plus attrayant que celui de certains autres producteurs en portefeuille, mis à contribution pour financer ces achats. Les actions des producteurs ayant fortement reculé sous l'effet des tensions géopolitiques, nous en avons profité pour renforcer des positions telles qu'Antofagasta et en ouvrir de nouvelles, notamment sur Lundin Gold. De nouvelles positions ont également été initiées sur OceanaGold, Lumina Metals, Corteva, Ceres Power, Bunge Global, le producteur de lithium Sociedad Quimica y Minera de Chile et First Quantum Minerals. Nous avons soldé nos positions sur des sociétés dont la stratégie de la direction ne nous inspirait plus confiance, comme Capstone Copper, Torex Gold Resources et Champion Iron.

Nos principaux thèmes d'investissement sont la transition énergétique, les transports durables, l'industrie durable, l'agriculture durable et les technologies durables. Le fonds était surpondéré sur la production de cuivre, de lithium, de métaux précieux et d'uranium, ainsi que sur les équipements et composants électriques. Il était sous-pondéré sur le papier et les produits agricoles, tandis que les producteurs de pétrole, de gaz et de charbon thermique sont exclus.

Les perspectives à court terme sont assombries par le conflit au Moyen-Orient et par l'incertitude entourant la possibilité d'acheminer régulièrement pétrole, gaz, produits chimiques et engrais par le détroit d'Ormuz. Notre scénario central est celui d'une désescalade, dans lequel la légère pression exercée sur la demande de métaux serait compensée par une hausse probable du stockage stratégique et par le relèvement des courbes de coûts, de nature à soutenir les cours. Dans un monde de plus en plus multipolaire, les chaînes d'approvisionnement et la sécurité énergétique reviennent au premier plan. Une résolution rapide pourrait nous orienter vers les métaux industriels et s'accompagner d'un redressement plus large de l'ensemble du secteur des ressources naturelles, tandis que notre scénario pessimiste repose sur une perturbation plus durable du transport maritime et sur un choc d'offre sans précédent depuis l'embargo pétrolier arabe des années 1970. Nous anticipons une volatilité persistante des cours du pétrole et des marchés, tant que ceux-ci hésiteront entre ces différents scénarios.

Quelle que soit la tournure que prendra le conflit, nous pensons que les sous-secteurs des ressources liés aux infrastructures électriques, à la compétitivité et à la résilience énergétique retiendront davantage l'attention. Les goulets d'étranglement des réseaux, qui freinent l'intégration des énergies renouvelables et le déploiement des centres de données, jouent en faveur des producteurs de cuivre. L'uranium pourrait bénéficier de l'accélération des programmes électronucléaires. Le déficit de l'offre par rapport à la demande laisse penser que les cours de l'uranium pourraient rester soutenus dans un avenir prévisible, d'autant que les exploitants de centres de données de grande envergure se sont montrés disposés à payer l'électricité d'origine nucléaire 60 à 100 % plus cher que les prix du marché.

Nous sommes pessimistes quant aux perspectives à moyen terme de sous-secteurs de l'énergie tels que les producteurs de l'amont pétrolier. Le cartel des producteurs pétroliers, l'Organisation des pays exportateurs de pétrole, se fragmente, ce qui augure mal de sa capacité à soutenir les cours de l'or noir. Les acteurs positionnés exclusivement sur le développement de l'éolien en mer subissent des pressions sur leurs marges et sont exposés à un risque d'exécution. Nous restons donc prudents à l'égard de ce sous-secteur des énergies renouvelables, dont l'équilibre économique dépend d'un soutien extérieur.

Fait nouveau dans l'agriculture : l'imminence du phénomène météorologique « super » El Niño. Selon la plupart des modèles, les anomalies de température pourraient atteindre +3 °C d'ici à l'automne, ce qui en ferait l'un des épisodes El Niño les plus puissants jamais enregistrés. Le risque météorologique peut faire grimper les prix agricoles, et des prix plus élevés soutiennent les revenus des agriculteurs, leurs achats d'équipements et les doses d'engrais épandues. Nous avons donc relevé la pondération du fonds en valeurs agricoles, telles que Deere et Nutrien, et initié des positions dans la transformation et la logistique des matières premières agricoles (Bunge Global) et dans les semences (Corteva).

Malgré la récente volatilité des actions liée à la géopolitique, nous sommes optimistes quant aux perspectives à moyen terme des ressources, portées par la démondialisation et la sécurité des approvisionnements en ressources, l'accélération de l'électrification, la transition énergétique et le développement des infrastructures d'IA. Nous continuons de privilégier les entreprises de ressources naturelles dont les actifs sont de premier ordre, les bilans solides, les coûts faibles ou les marges élevées, et qui bénéficient d'un bon accès au financement et de profils environnementaux, sociaux et de gouvernance de qualité ou en voie d'amélioration.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Responsible Resources Fund

Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme.

Objectif de performance : Surperformer l'indice S&P Global Natural Resources de 2,5 % par an, avant déduction des frais, sur une période de 5 ans.

Le fonds investit au moins 80 % de son actif en actions (également appelées « titres de participation ») et titres assimilés de sociétés dont les revenus proviennent principalement du secteur des ressources naturelles, tel que, mais sans s'y limiter, les secteurs de l'exploitation minière, de l'énergie et de l'agriculture. Le fonds peut investir dans des sociétés de toutes les tailles. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris en liquidités et dans des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice S&P Global Natural Resources, qui est représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il constitue le fondement de l'objectif de performance du Compartiment et le niveau au-dessus duquel une commission de performance peut être facturée (le cas échéant). Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie
Le Gestionnaire d'Investissement s'attache à identifier des sociétés exploitant des ressources naturelles de manière responsable, y compris celles des secteurs de l'exploitation minière, de l'énergie et de l'agriculture, qui bénéficient de la demande continue et future de ressources naturelles. Cette stratégie a la flexibilité d'investir dans l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement, en tirant parti des variations de prix entre les secteurs en amont, médian et en aval, ainsi qu'entre les différents secteurs. Le processus d'investissement vise à construire un portefeuille ciblé, mais diversifié de sociétés qui exploitent des ressources naturelles de manière responsable de grande qualité à l'échelle mondiale.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		1 an jusqu'au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Responsible Resources Fund	H2 (GBP) (Net)	1,25	4,85	8,35	(5,39)	45,81
S&P Global Natural Resources Index		16,33	2,82	7,77	(7,20)	31,80
Responsible Resources Fund	H2 GBP (brut)	2,36*	5,99	9,53	(4,36)	47,82
S&P Global Natural Resources Index + 2,5 %		19,24	5,39	10,47	(4,88)	35,10

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

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

* La performance historique a été ajustée en raison d'un changement de méthodologie.

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

Responsible Resources Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	42 984 989
Liquidités en banque		670 939
Intérêts et dividendes à recevoir		19 590
Souscriptions à recevoir		1 578 049
Produits à recevoir sur les investissements vendus		478 805
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	4
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		34 377
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		45 766 753
Passif		
Découvert bancaire		-
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		75 094
Rachats à payer		348 987
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	263
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		424 344
Actif net en fin d'exercice		**45 342 409**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	473 382
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	9
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	31 787
Total des revenus		505 178
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	451 196
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	10 195
Droits de garde	6	15 180
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	17 112
Commissions du dépositaire	6	2 539
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	6 927
Impôts (taxe d'abonnement)	7	5 078
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	17 366
Total des charges		525 593
Charge nette des investissements		(20 415)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	8 884 980
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Plus-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	21 274
Moins-value de change nette réalisée		(56 175)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		8 850 079
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	2 124 474
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(387)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		(14)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		2 124 073
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**10 953 737**

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

Responsible Resources Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	25 389 566	Produit des actions émises		39 220 789
Charge nette des investissements	(20 415)	Paiements des rachats d'actions		(30 210 866)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	8 850 079	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(10 817)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	2 124 073	Distributions de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		**45 342 409**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A2 EUR	A2 USD	C2 EUR	G2 EUR	G2 GBP	G2 HEUR
Actions en circulation au début de l'exercice	4 542,28	772,56	35 301,48	18,52	15,15	18,52
Actions émises au cours de l'exercice	5 262,12	6 909,10	122 352,78	-	-	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(2 439,19)	(524,45)	(38 561,70)	-	-	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**7 365,21**	**7 157,21**	**119 092,56**	**18,52**	**15,15**	**18,52**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**196,43**	**204,50**	**211,99**	**215,06**	**265,55**	**209,53**

	G2 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 HEUR	H2 USD	I2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	18,52	25,00	13,54	17,24	17,24	22 317,47
Actions émises au cours de l'exercice	-	3,51	218,68	-	3 104,31	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	-	(204,18)	-	-	(20 187,73)
Actions en circulation en fin d'exercice	**18,52**	**28,51**	**28,04**	**17,24**	**3 121,55**	**2 129,74**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**215,59**	**200,13**	**253,27**	**204,24**	**211,64**	**221,42**

	I2 GBP	I2 HEUR	I2 USD	M2 GBP	X2 EUR
Actions en circulation au début de l'exercice	22 109,63	17,24	17,24	34 910,80	4 512,50
Actions émises au cours de l'exercice	-	-	-	16 915,09	1 678,87
Actions rachetées au cours de l'exercice	(22 098,64)	-	-	(19 556,18)	(1 121,96)
Actions en circulation en fin d'exercice	**10,99**	**17,24**	**17,24**	**32 269,71**	**5 069,41**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**262,29**	**204,34**	**212,64**	**261,87**	**180,55**

Responsible Resources Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
USD 20 649 579	USD 25 389 566	USD 45 342 409

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A2 EUR	145,79	135,42	196,43
A2 USD	142,50	144,97	204,50
C2 EUR	s.o.	145,55	211,99
G2 EUR	s.o.	148,63	215,06
G2 GBP	s.o.	182,33	265,55
G2 HEUR	s.o.	152,62	209,53
G2 USD	s.o.	153,21	215,59
H2 EUR	146,23	137,05	200,13
H2 GBP	183,60	173,70	253,27
H2 HEUR	s.o.	148,76	204,24
H2 USD	s.o.	151,16	211,64
I2 EUR	161,39	151,31	221,42
I2 GBP	188,07	178,34	262,29
I2 HEUR	s.o.	148,79	204,34
I2 USD	s.o.	151,21	212,64
M2 GBP	187,47	177,77	261,87
X2 EUR	135,63	125,22	180,55

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A2 EUR	1,97%	1,92%	1,90%
A2 USD	1,95%	1,92%	1,89%
C2 EUR	s.o.	1,50%	1,50%
G2 EUR	s.o.	1,56%	2,11%
G2 GBP	s.o.	1,56%	2,11%
G2 HEUR	s.o.	1,54%	1,79%
G2 USD	s.o.	1,56%	2,11%
H2 EUR	1,09%	1,03%	1,16%*
H2 GBP	1,09%	1,09%	1,33%*
H2 HEUR	s.o.	1,01%	1,79%*
H2 USD	s.o.	1,12%	1,09%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 GBP	1,00%	1,00%	1,11%
I2 HEUR	s.o.	1,00%	1,76%
I2 USD	s.o.	1,07%	2,17%
M2 GBP	1,00%	1,00%	1,00%
X2 EUR	2,56%	2,52%	2,50%

* En raison de la taille réduite de la catégorie d'actions, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.

Le TER comprend les commissions de performance au 30 juin 2026.

Les sommes perçues au titre des commissions de performance pendant l'exercice sont présentées à la note 6 accompagnant les états financiers.

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

Responsible Resources Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 94,80 %			
Australie 5,30 %			
Matériaux 5,30 %			
71 230	IperionX	201 783	0,45
498 555	PLS	1 723 308	3,80
226 688	Vulcan Energy Resources	476 549	1,05
		2 401 640	5,30
Canada 41,47 %			
Énergie 4,81 %			
12 526	Cameco	1 262 737	2,78
305 590	Denison Mines	922 718	2,03
		2 185 455	4,81
Matériaux 36,66 %			
20 716	5N Plus	618 521	1,36
24 788	DPM Metals	799 088	1,76
27 933	Eldorado Gold	857 958	1,89
15 995	Ero Copper	417 631	0,92
149 736	Faraday Copper	620 023	1,37
114 179	Fireweed Metals	264 088	0,58
30 056	First Quantum Minerals	801 246	1,77
101 961	Highlander Silver	482 051	1,06
89 840	Ivanhoe Mines	711 172	1,57
62 494	K92 Mining	975 344	2,15
38 815	Lumina Metals	282 973	0,62
4 119	Lundin Gold	219 294	0,48
47 175	Lundin Mining	1 141 535	2,52
860	LunR Royalties	11 835	0,03
69 790	Marimaca Copper	363 071	0,80
34 161	Neo Performance Materials	873 455	1,93
30 297	NGEx Minerals	524 496	1,16
35 382	Nutrien	2 223 628	4,91
12 726	OceanaGold	313 981	0,69
22 409	OR Royalties	707 037	1,56
435 122	Osisko Metals	544 500	1,20
19 151	Pan American Silver	845 912	1,87
124 807	PMET Resources	513 727	1,13
32 334	Silverco Mining	168 440	0,37
59 064	Solaris Resources	499 523	1,10
101 653	Talon Metals	411 632	0,91
3 929	Wheaton Precious Metals	432 111	0,95
		16 624 272	36,66
Chili 1,83 %			
Matériaux 1,83 %			
11 362	Sociedad Quimica y Minera de Chile	829 710	1,83
Danemark 1,28 %			
Matériaux 1,28 %			
9 296	Novonesis	581 326	1,28
Finlande 0,96 %			
Matériaux 0,96 %			
16 616	UPM-Kymmene	436 626	0,96
Allemagne 1,85 %			
Matériaux 1,85 %			
4 395	Heidelberg Materials	837 249	1,85
Irlande 3,07 %			
Industrie 3,07 %			
30 641	Smurfit Westrock	1 391 408	3,07
Italie 2,83 %			
Industrie 2,83 %			
7 674	Prysmian	1 282 632	2,83
Suède 3,79 %			
Industrie 1,55 %			
17 080	Sandvik	703 646	1,55
Matériaux 2,24 %			
109 748	SSAB « B »	1 014 355	2,24
Royaume-Uni 8,73 %			
Industrie 1,13 %			
77 299	Ceres Power	513 187	1,13
Matériaux 7,60 %			
35 266	Anglo American	1 735 527	3,83
12 806	Antofagasta	654 168	1,44
11 102	Rio Tinto	1 055 292	2,33
		3 444 987	7,60
États-Unis 23,69 %			
Consommation de base 1,67 %			
6 982	Bunge Global	756 709	1,67
Énergie 2,39 %			
101 973	Uranium Energy	1 083 463	2,39
Industrie 5,91 %			
1 543	Deere	956 853	2,11
5 226	Jacobs Solutions	646 117	1,42
9 079	Nextpower	1 078 404	2,38
		2 681 374	5,91
Technologies de l'information 2,67 %			
5 078	First Solar	1 208 564	2,67
Matériaux 7,30 %			
10 654	Corteva	887 744	1,96
3 431	Linde	1 768 389	3,90
2 816	Steel Dynamics	652 580	1,44
		3 308 713	7,30

Responsible Resources Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Immobilier 1,00 %			
18 711	Weyerhaeuser REIT	451 216	1,00
Services aux collectivités 2,75 %			
7 707	Vistra	1 248 457	2,75
	Investissements en valeurs mobilières	**42 984 989**	**94,80**

Nombre de titres		Plus-value /moins-value latente USD	% de l'Actif net
Dérivés 0.00%[1]			
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) 0,00 %			
	Achat 135 EUR : Vente 157 USD juillet 2026	(3)	-
	Achat 135 EUR : Vente 157 USD juillet 2026	(3)	-
	Achat 148 EUR : Vente 172 USD juillet 2026	(3)	-
	Achat 4 097 EUR : Vente 4 761 USD juillet 2026	(90)	-
	Achat 3 722 EUR : Vente 4 325 USD juillet 2026	(81)	-
	Achat 3.720 EUR : Vente 4 323 USD juillet 2026	(81)	-
	Achat 149 USD : Vente 131 EUR juillet 2026	(1)	-
	Achat 163 USD : Vente 143 EUR juillet 2026	(1)	-
	Achat 149 USD : Vente 131 EUR juillet 2026	-	-
	Achat 53 USD : Vente 47 EUR juillet 2026	-	-
	Achat 53 USD : Vente 47 EUR juillet 2026	-	-
	Achat 58 USD : Vente 51 EUR juillet 2026	-	-
	Achat 146 USD : Vente 127 EUR juillet 2026	1	-
	Achat 133 USD : Vente 116 EUR juillet 2026	1	-
	Achat 133 USD : Vente 116 EUR juillet 2026	1	-
	Achat 74 USD : Vente 64 EUR juillet 2026	1	-
	Achat 68 USD : Vente 59 EUR juillet 2026	-	-
	Achat 68 USD : Vente 59 EUR juillet 2026	-	-
		(259)	-
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	**42 984 730**	**94,80**
	Autres actifs nets	**2 357 679**	**5,20**
	Total de l'actif net	**45 342 409**	**100,00**

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

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

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats USD	Ventes USD
Australie		
Champion Iron	1 292 619	1 528 493
PLS	1 405 370	1 439 099
Canada		
Nutrien	2 467 051	-
Pan American Silver	-	1 831 094
Torex Gold Resources	-	1 678 635
Wheaton Precious Metals	-	1 641 124
Irlande		
Smurfit Westrock	1 708 982	-
Italie		
Prysmian	-	1 614 619
Royaume-Uni		
Anglo American	1 987 614	1 295 533
Antofagasta	2 581 425	3 068 511
Rio Tinto	1 952 957	1 516 028
États-Unis		
Mosaic	1 431 083	1 994 102
Uranium Energy	1 297 425	-
Vistra	1 522 247	-

Sustainable Future Technologies Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaires de fonds d'investissement
Alison Porter, Graeme Clark et Alison Porter

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 68,74 % (net) sur la base de la Catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice MSCI ACWI en dollars américains s'est adjugé 23,67 %.

Compte tenu du double mandat du fonds (fournir une croissance du capital à long terme (cinq ans ou plus) en investissant dans des sociétés liées à la technologie qui contribuent au développement d'une économie mondiale durable), les critères de sélection positifs/négatifs du portefeuille sont construits de manière agnostique face aux indices de référence.

Le commentaire suivant sur les leviers et les freins à la performance des fonds repose sur un rendement absolu (plutôt que relatif à l'indice de référence).

L'exercice a été exceptionnel pour les valeurs technologiques comme pour le fonds. Les marchés ont été portés par la conviction grandissante que les investissements dans les infrastructures d'IA seront plus massifs, plus diversifiés et plus durables que prévu. Malgré les tensions géopolitiques, les incertitudes commerciales et l'évolution des anticipations de taux d'intérêt, les valeurs technologiques ont signé de très belles performances, les investisseurs ayant pris la mesure des investissements nécessaires pour accompagner la prochaine vague d'adoption de l'IA.

Fait important, la performance s'est étendue au-delà d'un cercle restreint de sociétés technologiques dites « méga-capitalisations ». Les mémoires, les équipements de fabrication de semi-conducteurs, les réseaux optiques, la connectivité, les infrastructures électriques et l'automatisation industrielle se sont imposés comme les grands bénéficiaires de l'accélération du déploiement de l'IA. Les infrastructures à faible émission de carbone, première exposition thématique du fonds, ont été le principal moteur de la performance.

Les logiciels ont connu un parcours plus difficile, les investisseurs continuant de réévaluer les modèles économiques exposés aux bouleversements induits par l'IA. La moindre exposition du fonds aux logiciels d'optimisation des ressources et de la productivité s'est donc révélée favorable. Nous restons convaincus qu'une IA responsable peut produire des bénéfices environnementaux et sociaux considérables grâce à un écosystème économe en ressources et sécurisé.

La performance s'explique avant tout par la sélection de titres, en particulier parmi les entreprises qui rendent possible une infrastructure d'IA économe en ressources. Sandisk a été le principal contributeur à la performance, les investisseurs ayant de plus en plus pris conscience de la pérennité du cycle des mémoires porté par l'IA. Les tensions sur l'offre, la demande liée à l'IA et l'amélioration des prix ont entraîné d'importantes révisions à la hausse des bénéfices. Les mémoires avancées restent un maillon indispensable d'une infrastructure numérique économe en ressources.

Ciena s'est fortement appréciée, les investisseurs ayant reconnu son rôle de maillon indispensable des infrastructures d'IA. Un carnet de commandes record dans le cloud, la demande croissante de réseaux optiques émanant des centres de données à grande échelle et l'amélioration des marges ont soutenu le titre. Ciena contribue à une transmission de données plus économe en énergie et fait partie du socle numérique sur lequel reposent les infrastructures d'IA.

ACM Research a profité d'une confiance accrue dans l'ampleur et la durée des dépenses d'investissement dans les semi-conducteurs nécessaires pour soutenir les infrastructures d'IA. L'entreprise contribue à améliorer l'efficacité de la fabrication des semi-conducteurs et rend possibles les infrastructures informatiques de nouvelle génération.

ServiceNow a constitué le principal frein à la performance, malgré une exécution solide. Les investisseurs se sont de plus en plus interrogés sur la pérennité de la croissance des logiciels et sur les conséquences possibles des bouleversements induits par l'IA pour les modèles économiques fondés sur une tarification par utilisateur, ce qui a contribué à une forte contraction des multiples de valorisation. Nous restions convaincus que ServiceNow était bien positionnée dans l'automatisation des flux de travail fondée sur l'IA.

Considérant l'IA comme la quatrième vague de l'informatique, qui ouvre la voie à des solutions majeures en matière de durabilité tout en augmentant la demande d'électricité, de connectivité et d'infrastructures numériques, nous avons continué d'allouer des capitaux aux entreprises qui rendent possible un déploiement de l'IA économe en ressources. Parmi les positions initiées ou renforcées figurent Texas Instruments, Teradyne, Cognex, Applied Materials, Advanced Micro Devices, Qualcomm, Tokyo Electron, Synopsys, Corning, Amphenol, F5, MSCI et Cerebras. Ces investissements traduisaient notre conviction que les opportunités liées à l'IA s'étendent au-delà de l'informatique pour gagner la fabrication de semi-conducteurs, les réseaux, l'automatisation industrielle, la connectivité, les infrastructures électriques et la cybersécurité.

Nous avons allégé notre exposition aux éditeurs de logiciels et aux sociétés de technologie financière, en raison du risque de bouleversement lié à l'IA, de fondamentaux plus fragiles ou d'opportunités plus attrayantes ailleurs. Nous avons ainsi soldé nos positions sur Monday.com, Zillow, Fair Isaac, Guidewire Software, SAP, Zscaler, Automatic Data Processing et S&P Global. Nous avons également pris des bénéfices sur des valeurs très performantes, dont ASML, Delta Electronics, CyberArk Software, Astera Labs, Ciena et Marvell Technology, et réalloué les capitaux vers des opportunités que nous jugions plus attrayantes.

La technologie est la science qui consiste à résoudre des problèmes et à relever les défis mondiaux. Nous nous réjouissons d'être à l'aube d'une nouvelle vague d'innovation technologique appelée à durer plusieurs décennies, l'IA, qui devrait jouer un rôle central pour favoriser l'émergence de solutions durables et stimuler la productivité.

Nos thèmes sont bien placés pour accompagner un écosystème d'IA durable et économe en ressources. Les infrastructures à faible émission de carbone, les technologies énergétiques propres, les villes intelligentes et la sécurité des données sont essentielles pour développer l'IA de manière sûre et efficace. Les transports durables, l'optimisation de la productivité, l'inclusion numérique et les technologies de la santé offrent à l'IA d'importantes possibilités d'apporter des avantages environnementaux et sociaux.

Les progrès rapides des modèles de raisonnement renforcent les capacités de l'IA, accélèrent l'essor de l'IA agentique et contribuent à l'avènement de l'IA physique, grâce à une robotique toujours plus performante, à des systèmes de fabrication intelligents, à des robots humanoïdes et à des véhicules autonomes. Ces innovations peuvent se traduire par des gains considérables de productivité et d'efficacité dans l'utilisation des ressources, aider à relever les défis démographiques, contribuer à modérer l'inflation, stimuler la croissance des bénéfices et améliorer la sécurité.

Cependant, cela ne se fera pas de manière linéaire. C'est pourquoi nous continuons de prôner l'expérience : savoir traverser les phases d'emballement technologique, repérer les leaders qui profitent de façon disproportionnée de ces nouveaux gisements de bénéfices et maintenir une discipline de valorisation dans un contexte de taux d'intérêt durablement élevés. Nous sommes ravis de naviguer dans cette période prometteuse d'innovation technologique, qui ouvre la voie à des solutions clés en matière de durabilité et offre un environnement favorable aux sélectionneurs de titres actifs pour identifier et soutenir les nouveaux leaders du marché.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

Sustainable Future Technologies Fund

Objectif et politique d'investissement

Le fonds vise à assurer la croissance du capital à long terme (5 ans ou plus) en investissant dans des sociétés liées à la technologie qui contribuent au développement d'une économie mondiale durable.

Le fonds investit au moins 90 % de ses actifs dans des actions ou des titres assimilés à des actions de sociétés liées à la technologie qui, selon le Gestionnaire d'Investissement, ont un impact positif sur l'environnement ou la société, contribuant ainsi au développement d'une économie mondiale durable. L'univers d'investissement du fonds est défini par les sociétés liées à la technologie qui tirent au moins 50 % de leurs revenus actuels ou futurs prévus des thèmes de technologie durable identifiés par le Gestionnaire d'Investissement. Le Compartiment évitera d'investir dans des sociétés qui, selon le Gestionnaire d'Investissement, pourraient causer des dommages environnementaux ou sociétaux importants. Le fonds peut investir dans des sociétés de toutes les tailles, dans tous les pays. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, notamment des obligations d'État investment grade, des liquidités et des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le compartiment est activement géré par référence à l'indice MSCI ACWI, qui est largement représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il peut fournir un comparateur utile pour évaluer la performance du Compartiment. Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie
Dans le cadre des thèmes environnementaux et sociaux et de l'application de critères de filtrage positifs/négatifs (critères d'évitement), le Gestionnaire d'investissement cherche à identifier des sociétés de croissance sous-évaluées qui respectent les objectifs de développement durable des Nations unies et tirent au moins 50 % de leurs revenus actuels ou futurs prévus des thèmes de technologie durable prévus des thèmes de technologie durable identifiés par le Gestionnaire d'Investissement comme ayant un impact positif sur ces objectifs. Parmi les exemples de thèmes identifiés par le Gestionnaire d'investissement figurent les technologies d'énergie propre, les transports durables, les infrastructures à faible émission de carbone, la démocratisation numérique, les technologies de santé, les villes intelligentes, la sécurité des données et l'optimisation des ressources et de la productivité. Le Gestionnaire d'Investissement vise à naviguer dans le cycle du hype (différentes étapes du développement d'une technologie, de la conception à l'adoption généralisée) entourant l'adoption des technologies en évaluant le modèle d'affaires fondamental de l'entreprise et en se concentrant sur les entreprises disposant d'une excellente équipe dirigeante soucieuse d'appliquer des bonnes pratiques de gouvernance et de barrières à l'entrée durables, des facteurs qui favorisent une croissance des bénéfices à long terme qui n'a pas encore été chiffrée. Le Compartiment évitera d'investir dans des sociétés qui, selon le Gestionnaire d'Investissement, pourraient causer des dommages environnementaux ou sociétaux importants.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		Du lancement au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
Sustainable Future Technologies Fund	H2 USD (Net)	(30,90)	31,40	29,52	8,25	68,74
MSCI ACWI**		(23,25)**	34,28**	37,68**	13,41***	23,67

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

* Le Sustainable Future Technologies Fund a été lancé le 3 août 2021.
** Le 3 décembre 2024, le fonds a changé d'indice de référence, passant de l'indice MSCI ACWI Information Technology à l'indice MSCI ACWI. Les performances antérieures au 3 décembre 2024 concernent le précédent indice de référence du fonds.
*** La performance est un mélange de l'ancien et du nouvel indice de référence.

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

Sustainable Future Technologies Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	58 456 605
Liquidités en banque		3 223 726
Intérêts et dividendes à recevoir		10 061
Souscriptions à recevoir		102 341
Produits à recevoir sur les investissements vendus		303 945
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	3 442
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		-
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		62 100 120
Passif		
Découvert bancaire		-
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		108 622
Rachats à payer		33 316
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	293 529
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		435 467
Actif net en fin d'exercice		**61 664 653**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	214 739
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	3 493
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	31 175
Total des revenus		249 407
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	541 195
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	30 821
Droits de garde	6	10 289
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	187 601
Commissions du dépositaire	6	3 256
Charges sur produits dérivés	3	-
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	20 687
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	26 178
Total des charges		820 027
Charge nette des investissements		(570 620)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	18 101 182
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(244 701)
Moins-value de change nette réalisée		(13 694)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		17 842 787
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	10 523 163
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(430 153)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		10 093 010
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**27 365 177**

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

Sustainable Future Technologies Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	48 071 648	Produit des actions émises		10 969 355
Charge nette des investissements	(570 620)	Paiements des rachats d'actions		(24 741 527)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	17 842 787	Régularisation nette (payée)/reçue	10	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	10 093 010	Distributions de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		**61 664 653**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	E2 USD	F2 USD	GU2 HEUR
Actions en circulation au début de l'exercice	460 727,16	2 256 233,24	281 359,82	144 035,00	250,00	250,00
Actions émises au cours de l'exercice	168 660,35	326 219,99	53 872,89	137 658,00	-	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	(78 070,53)	(553 648,64)	(166 199,19)	(146 825,00)	-	-
Actions en circulation en fin d'exercice	**551 316,98**	**2 028 804,59**	**169 033,52**	**134 868,00**	**250,00**	**250,00**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**18,41**	**20,72**	**19,66**	**22,15**	**23,63**	**19,45**

	H2 HEUR	H2 USD	IU2 HEUR	IU2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	250,00	18 009,32	12 242,62	613 231,52
Actions émises au cours de l'exercice	-	5 772,89	-	-
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	(6 509,00)	(11 992,62)	(572 112,31)
Actions en circulation en fin d'exercice	**250,00**	**17 273,21**	**250,00**	**41 119,21**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**19,07**	**21,48**	**19,28**	**21,71**

Sustainable Future Technologies Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
USD 42 727 045	USD 48 071 648	USD 61 664 653

	Valeur nette d'inventaire par action		
	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A2 HEUR	10,67	11,26	18,41
A2 USD	11,51	12,37	20,72
E2 HEUR	11,11	11,87	19,66
E2 USD	11,98	13,05	22,15
F2 USD	12,96	14,02	23,63
GU2 HEUR	11,03	11,77	19,45
H2 HEUR	10,90	11,58	19,07
H2 USD	11,76	12,73	21,48
IU2 HEUR	10,97	11,68	19,28
IU2 USD	11,83	12,84	21,71

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A2 HEUR	1,92%	1,92%	1,90%
A2 USD	1,92%	1,89%	1,90%
E2 HEUR	0,57%	0,55%	0,55%
E2 USD	0,57%	0,54%	0,55%
F2 USD	1,32%	1,23%	1,26%
GU2 HEUR	0,82%	0,74%	0,74%
H2 HEUR	1,22%	1,13%	1,14%*
H2 USD	1,22%	1,19%	1,20%
IU2 HEUR	0,97%	0,94%	0,85%*
IU2 USD	0,97%	0,95%	0,94%

* En raison de la taille réduite de la catégorie d'actions, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.

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

Sustainable Future Technologies Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 94,80 %			
Brésil 1,65 %			
Consommation discrétionnaire 1,65 %			
Grande distribution 1,65 %			
607	MercadoLibre	1 018 336	1,65
Canada 1,94 %			
Technologies de l'information 1,94 %			
Services informatiques 1,06 %			
5 656	Shopify	652 222	1,06
Logiciels 0,88 %			
7 844	Descartes Systems	541 025	0,88
Chine 2,59 %			
Industrie 2,59 %			
Équipement électrique 2,59 %			
27 625	Contemporary Amperex Technology « A »	1 598 525	2,59
Allemagne 3,86 %			
Technologies de l'information 3,86 %			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 3,86 %			
25 718	Infineon Technologies	2 379 381	3,86
Irlande 1,66 %			
Technologies de l'information 1,66 %			
Équipement électronique, instruments et composants 1,66 %			
5 071	TE Connectivity	1 025 610	1,66
Japon 1,77 %			
Technologies de l'information 1,77 %			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 1,77 %			
2 300	Tokyo Electron	1 092 677	1,77
Pays-Bas 3,17 %			
Technologies de l'information 3,17 %			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 3,17 %			
1 703	ASM International	1 956 137	3,17
Suède 1,95 %			
Services de communication 1,95 %			
Divertissement 1,95 %			
2 613	Spotify Technology	1 202 189	1,95
Taïwan 3,68 %			
Technologies de l'information 3,68 %			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 3,68 %			
30 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 271 908	3,68
Royaume-Uni 2,93 %			
Industrie 0,66 %			
Services professionnels 0,66 %			
12 865	RELX	403 033	0,66
Technologies de l'information 2,27 %			
Équipement électronique, instruments et composants 2,27 %			
26 946	Halma	1 401 947	2,27
États-Unis 69,60 %			
Finance 4,34 %			
Services financiers 4,34 %			
2 432	Mastercard	1 244 357	2,02
1 277	MSCI	704 419	1,14
2 117	Visa	724 712	1,18
		2 673 488	4,34
Soins de santé 1,27 %			
Équipements et fournitures de soins de santé 1,27 %			
1 952	Intuitive Surgical	781 571	1,27
Industrie 3,43 %			
Équipement électrique 2,19 %			
11 360	Nextpower	1 349 341	2,19
Construction mécanique 1,24 %			
6 540	Xylem	764 134	1,24
Technologies de l'information 60,56 %			
Équipements de communications 8,98 %			
9 144	Cisco Systems	1 087 679	1,76
2 669	F5	1 114 481	1,81
1 582	Motorola Solutions	653 635	1,06
5 228	Palo Alto Networks	1 779 977	2,89
4 726	Qualcomm	899 996	1,46
		5 535 768	8,98
Équipement électronique, instruments et composants 13,88 %			
6 818	Amphenol « A »	1 174 878	1,91
15 961	Cognex	1 115 993	1,81
3 998	Corning	1 080 619	1,75
15 257	Flex	2 487 806	4,03
3 368	Jabil	1 282 063	2,08
4 064	Keysight Technologies	1 420 998	2,30
		8 562 357	13,88
Services informatiques 1,76 %			
4 326	Snowflake « A »	1 083 209	1,76
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 25,35 %			
8 446	ACM Research	1 039 027	1,69
2 992	Advanced Micro Devices	1 666 185	2,70
2 401	Matériaux appliqués	1 739 873	2,82
5 200	Broadcom	1 958 736	3,18
2 149	Cerebras	442 758	0,72
6 534	Impinj	877 908	1,42
6 958	Lattice Semiconductor	1 038 273	1,68
781	Monolithic Power Systems	1 058 704	1,72
14 490	Nvidia	2 867 209	4,65
1 940	Teradyne	917 930	1,49

Sustainable Future Technologies Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs (suite)			
5 231	Texas Instruments	1 537 705	2,49
5 631	Universal Display	486 040	0,79
		15 630 348	25,35
Logiciels 3,74 %			
3 167	Microsoft	1 176 762	1,91
5 474	ServiceNow	537 410	0,87
1 327	Synopsys	591 862	0,96
		2 306 034	3,74
Matériel informatique, stockage et périphériques 6,85 %			
8 877	Arista Networks	1 501 411	2,43
1 258	Sandisk	2 725 954	4,42
		4 227 365	6,85
	Investissements en valeurs mobilières	**58 456 605**	**94,80**

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Dérivés (0,47 %)[1]			
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (0,47 %)			
	Achat 308 EUR : Vente 350 USD juillet 2026	2	-
	Achat 6 225 EUR : Vente 7 079 USD juillet 2026	19	-
	Achat 52 487 EUR : Vente 59 927 USD juillet 2026	(79)	-
	Achat 148 029 EUR : Vente 169 394 USD juillet 2026	(606)	-
	Achat 49 076 EUR : Vente 56 160 USD juillet 2026	(201)	-
	Achat 72 EUR : Vente 82 USD juillet 2026	-	-
	Achat 71 EUR : Vente 81 USD juillet 2026	-	-
	Achat 70 EUR : Vente 80 USD juillet 2026	-	-
	Achat 2 733 EUR : Vente 3 135 USD juillet 2026	(19)	-
	Achat 176 295 EUR : Vente 202 434 USD juillet 2026	(1 416)	-
	Achat 85 EUR : Vente 98 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 83 EUR : Vente 96 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 84 EUR : Vente 97 USD juillet 2026	(1)	-
	Achat 58 255 EUR : Vente 66 893 USD juillet 2026	(468)	-
	Achat 135 EUR : Vente 157 USD juillet 2026	(3)	-
	Achat 132 EUR : Vente 154 USD juillet 2026	(3)	-
	Achat 134 EUR : Vente 155 USD juillet 2026	(3)	-
	Achat 280 077 EUR : Vente 325 439 USD juillet 2026	(6 085)	(0,01)
	Achat 91 452 EUR : Vente 106 264 USD juillet 2026	(1 987)	(0,01)
	Achat 4 599 EUR : Vente 5 344 USD juillet 2026	(100)	-
	Achat 9 659 799 EUR : Vente 11 225 317 USD juillet 2026	(210 840)	(0,34)
	Achat 3 141 869 EUR : Vente 3 651 057 USD juillet 2026	(68 576)	(0,11)
	Achat 4 639 EUR : Vente 5 391 USD juillet 2026	(101)	-
	Achat 4 550 EUR : Vente 5 287 USD juillet 2026	(99)	-
	Achat 978 EUR : Vente 1 138 USD juillet 2026	(22)	-
	Achat 29 429 EUR : Vente 34 224 USD juillet 2026	(667)	-
	Achat 259 USD : Vente 228 EUR juillet 2026	(1)	-
	Achat 264 USD : Vente 232 EUR juillet 2026	(1)	-
	Achat 549 253 USD : Vente 483 184 EUR juillet 2026	(1 692)	-
	Achat 180 481 USD : Vente 158 771 EUR juillet 2026	(556)	-
	Achat 262 USD : Vente 230 EUR juillet 2026	(1)	-

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (suite)			
	Achat 4 996 USD : Vente 4 370 EUR juillet 2026	13	-
	Achat 727 USD : Vente 635 EUR juillet 2026	2	-
	Achat 581 USD : Vente 506 EUR juillet 2026	4	-
	Achat 60 USD : Vente 52 EUR juillet 2026	1	-
	Achat 59 USD : Vente 51 EUR juillet 2026	1	-
	Achat 40 848 USD : Vente 35 204 EUR juillet 2026	707	-
	Achat 59 USD : Vente 51 EUR juillet 2026	1	-
	Achat 124 920 USD : Vente 107 660 EUR juillet 2026	2 162	-
	Achat 29 906 USD : Vente 25 772 EUR juillet 2026	521	-
	Achat 527 USD : Vente 454 EUR juillet 2026	9	-
		(290 087)	(0,47)
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés (coût : 37 273 305 USD[2])	**58 166 518**	**94,33**
	Autres actifs nets	**3 498 135**	**5,67**
	Total de l'actif net	**61 664 653**	**100,00**

[1] Dans le cas des instruments dérivés, la Plus-value/Moins-value latente se rapporte au bénéfice net latent ou à la perte nette latente et est utilisée pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire du fonds.
[2] Applicable pour les fonds autorisés selon les directives de la SFC.
Toute différence éventuelle dans les pourcentages d'actif net résulte des opérations d'arrondi.

Sustainable Future Technologies Fund

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats	Ventes
	USD	USD
Canada		
Shopify	1 164 297	-
Allemagne		
Infineon Technologies	984 238	-
Israël		
CyberArk Software	-	1 286 061
Taïwan		
Delta Electronics	-	2 023 548
États-Unis		
ACM Research	-	1 967 430
Amphenol « A »	1 070 124	-
Matériaux appliqués	1 540 206	1 763 514
Ciena	-	2 365 576
Cognex	1 022 931	-
Corning	1 132 415	-
Itron	-	1 235 718
Keysight Technologies	1 430 895	-
Lattice Semiconductor	-	1 429 213
Marvell Technology	-	2 959 497
Qualcomm	1 097 544	-
Sandisk	-	7 642 057
Teradyne	-	1 319 039
Texas Instruments	1 218 359	-
Universal Display	1 240 205	-

US Sustainable Equity Fund

Rapport sur les investissements pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Gestionnaires de fonds d'investissement
Hamish Chamberlayne et Aaron Scully

Au cours de l'exercice sous revue, le fonds a dégagé un rendement de 21,65 % (net) sur la base de la Catégorie H2 en dollars américains, alors que l'indice S&P 500 en dollars américains s'est adjugé 21,88 %.

Les actions américaines ont enregistré de solides gains, portées par les baisses de taux d'intérêt intervenues durant la première partie de l'exercice, l'engouement pour l'IA et le recul des incertitudes liées aux droits de douane. La crainte que le conflit au Moyen-Orient ne freine la croissance économique mondiale a provoqué de lourdes pertes en mars. Porté par un regain d'optimisme sur l'IA, l'indice S&P 500 a rebondi jusqu'à un sommet historique début juin. La Fed a ramené ses taux d'intérêt à 3,75 % après avoir annoncé trois baisses de 25 pb au cours des derniers mois de 2025. Elle a toutefois durci le ton face à la réaccélération de l'inflation, laissant entendre qu'elle pourrait resserrer sa politique monétaire en 2026.

L'IA a été un moteur prépondérant de la performance des marchés, sous l'impulsion des fabricants de puces et des sociétés exposées aux infrastructures nécessaires à l'essor de l'IA. Les engagements de dépenses d'investissement des grands exploitants de centres de données ont continué d'augmenter. Des dépenses d'une telle ampleur ont ravivé les craintes de surinvestissement et de rendements décroissants, même si elles confirment aussi l'étendue des infrastructures requises dans les domaines des mémoires, de la production de puces, du stockage, de l'électrification et des systèmes de refroidissement. Revers de la médaille de la thématique de l'IA : l'inquiétude s'est accrue à l'égard de toute entreprise jugée exposée à un risque de disruption. Une certaine prudence s'impose, même si la réaction du marché a semblé indifférenciée : elle a pénalisé les éditeurs de logiciels, les fournisseurs de données, les assureurs, les plateformes Internet et d'autres entreprises que les investisseurs jugeaient potentiellement vulnérables.

La technologie a été le secteur phare de l'exercice, devant l'énergie et l'industrie. Les valeurs financières ont affiché les moins bonnes performances, suivies de la consommation discrétionnaire et des biens de consommation courante.

La thématique de l'IA a porté la performance. Le fonds a renforcé ses allocations aux sociétés susceptibles de tirer parti des goulets d'étranglement dans le développement des infrastructures d'IA, et nombre d'entre elles ont nettement contribué à la performance. La sélection de titres s'est révélée payante sur des sociétés telles que Taiwan Semiconductor Manufacturing, Micron Technology, Seagate Technology, Lam Research et Modine Manufacturing. En revanche, la sélection de titres parmi les entreprises perçues comme menacées par les avancées de l'IA a annulé ces contributions : des sociétés comme Arthur J. Gallagher, Intercontinental Exchange et Spotify Technology ont sous-performé. L'absence d'exposition à Alphabet et à Apple a également pesé sur la performance relative.

Au niveau des titres, les meilleures performances sont venues de Seagate Technology, Taiwan Semiconductor Manufacturing et Micron Technology. Nous avons initié une position sur Seagate Technology à la mi-janvier ; le titre s'est très fortement apprécié au premier semestre 2026, porté par une exécution toujours remarquable : accélération de la croissance des capacités de stockage numérique, prix plus favorables et marges incrémentales élevées. La demande de disques durs demeure soutenue, portée par des contrats à long terme conclus avec les clients et par des besoins de stockage croissants liés à l'inférence d'IA, aux modèles multimodaux et à l'IA physique. Le cours de l'action Taiwan Semiconductor Manufacturing a terminé en nette hausse, sur fond de demande toujours soutenue de puces d'IA, liée à des goulets d'étranglement dans l'approvisionnement en mémoire. Selon nous, la position dominante de l'entreprise sur son marché, sa gestion prudente des risques et son exposition à tous les grands acteurs des puces d'IA en faisaient une valeur bien placée. Micron Technology a rejoint le portefeuille fin 2025. Sur l'exercice, le titre a enregistré une performance exceptionnelle après que les résultats de l'entreprise ont confirmé l'importance stratégique croissante des mémoires pour le développement des infrastructures d'IA. Ses résultats ont bénéficié de prix plus fermes, d'une demande en amélioration et de perspectives plus favorables, car la demande de mémoires continue de croître plus vite que les nouvelles capacités de production du secteur.

Les principaux freins à la performance ont notamment été des entreprises rangées parmi les « perdants de l'IA », à savoir Spotify Technology, Arthur J. Gallagher et Progressive. Spotify Technology a pesé sur la performance malgré de solides résultats, car les investisseurs se sont focalisés sur des prévisions de résultat d'exploitation en retrait et sur la hausse des investissements dans les produits d'IA. La journée investisseurs de mai a conforté notre opinion positive sur cet investissement. Arthur J. Gallagher et Progressive, tous deux courtiers en assurance, ont souffert de la défiance persistante envers les valeurs liées à l'assurance.

La rotation du portefeuille a été supérieure à la moyenne : en accélérant les mutations sectorielles, l'IA a imposé un réexamen des barrières à l'entrée durables (avantages concurrentiels) et des modèles économiques défendables. Nous restons convaincus que l'IA constitue une tendance de fond appelée à durer plusieurs années et avons concentré les capitaux sur les goulets d'étranglement des infrastructures et sur les sociétés que nous estimons mieux protégées contre les bouleversements, notamment celles qui disposent d'actifs physiques, d'une propriété intellectuelle exclusive ou de puissants effets de réseau.

Le fonds a initié des positions sur Micron Technology, Hubbell, Intercontinental Exchange, argenx, Verisk Analytics, ServiceNow, Broadcom, Forgent Power Solutions, TransUnion, Waste Management, Modine Manufacturing, Cardinal Health, CBRE, Hilton Worldwide, ON Semiconductor, Seagate Technology, Trane Technologies et Jacobs Solutions. Nous avons soldé nos positions sur Boralex, qui fait l'objet d'un retrait de la cote, ainsi que sur Xylem, Tetra Tech, T-Mobile US, Walker & Dunlop, ICON, Autodesk, Cadence Design Systems, Marsh & McLennan, Equinix REIT, Lantheus, Encompass Health et McCormick.

La durabilité reste au cœur de notre démarche d'investissement. Les récents chocs énergétiques ont souligné la nécessité d'une production d'électricité diversifiée et implantée sur le territoire national, de réseaux plus robustes et d'infrastructures plus efficientes, tandis que l'essor de l'IA ajoute une demande supplémentaire de systèmes énergétiques résilients, évolutifs et à plus faible intensité de carbone. La volatilité climatique continue de mettre à l'épreuve les chaînes d'approvisionnement, les marchés de l'assurance et les modèles économiques, ce qui favorise les entreprises dotées d'un pouvoir de fixation des prix, d'une politique de souscription rigoureuse et d'avantages concurrentiels durables. Nous privilégions les entreprises capables de contribuer à une économie plus résiliente et à plus faible intensité de carbone, tout en faisant croître durablement leur valeur dans un contexte de disruption. Conjugués à une sélection de bénéficiaires des infrastructures d'IA et de valeurs de croissance régulière et durable sous-évaluées, ces choix placent selon nous le fonds en bonne position pour la période à venir.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

US Sustainable Equity Fund

Objectif et politique d'investissement

Le compartiment vise à assurer la croissance du capital à long terme (5 ans ou plus) en investissant dans des sociétés américaines dont les produits et les services sont considérés par le gestionnaire d'investissement comme contribuant à des changements environnementaux ou sociaux positifs et qui ont ainsi un impact sur le développement d'une économie mondiale durable.

Le compartiment investit au moins 80 % de ses actifs dans un portefeuille concentré d'actions (également appelées « titres de participation ») de sociétés américaines, de toute taille, dans tout secteur et tout pays. Le fonds investira dans des sociétés dont les produits et les services sont considérés par le Gestionnaire d'Investissement comme contribuant à des changements environnementaux ou sociaux positifs et qui ont ainsi un impact sur le développement d'une économie mondiale durable. Le fonds évitera d'investir dans des sociétés que le Gestionnaire d'Investissement considère comme ayant potentiellement un impact négatif sur le développement d'une économie mondiale durable. Le fonds peut également investir dans d'autres actifs, y compris en liquidités et dans des instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'Investissement peut recourir à des produits dérivés (instruments financiers complexes) pour réduire l'exposition au risque ou d'optimiser la gestion du fonds.

Le fonds est géré activement par référence à l'indice MSCI S&P 500 Index, qui est représentatif des sociétés dans lesquelles il peut investir, car il peut fournir un comparateur utile pour évaluer la performance du fonds. Le Gestionnaire d'Investissement peut sélectionner s'il le souhaite des investissements pour le fonds avec des pondérations différentes de celles de l'indice ou non représentés dans l'indice, mais le fonds peut ponctuellement détenir des investissements similaires à ceux de l'indice.

Stratégie
Dans le cadre de sa thématique environnementale et sociale et dans le respect de critères de filtrage positifs et négatifs (exclusion), le Gestionnaire d'investissement cherche à construire un portefeuille de sociétés américaines différencié et bien diversifié, basé sur la conviction que des rendements supérieurs peuvent être générés par des entreprises dont le Gestionnaire d'investissement estime qu'elles contribuent à des changements environnementaux ou sociaux positifs. Le fonds présente un biais en faveur des actions de « croissance ». L'approche « croissance » met l'accent sur les investissements dans des sociétés que le Gestionnaire d'Investissement estime susceptibles de générer une croissance des bénéfices supérieure à la moyenne. Ces sociétés devraient avoir des attributs financiers attrayants, comme une croissance continue des revenus et des flux de trésorerie durables et présenter une gestion solide des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise. Les sociétés seront généralement stratégiquement alignées sur des thèmes tels que le changement climatique, les contraintes en matière de ressources, la croissance démographique et le vieillissement démographique. Le fonds évite d'investir dans des sociétés susceptibles d'être perturbées par la transition vers une économie à faible intensité de carbone.

Historique des performances (non révisées)

Compartiment et indice de référence		Du lancement au 30 juin 2022 %	1 an jusqu'au 30 juin 2023 %	1 an jusqu'au 30 juin 2024 %	1 an jusqu'au 30 juin 2025 %	1 an jusqu'au 30 juin 2026 %
US Sustainable Equity Fund	H2 USD (Net)	(25,30)	22,62	21,94	8,33	21,65
Indice S&P 500		(13,60)	18,98	24,00	14,70	21,88

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

* Le US Sustainable Equity Fund a été lancé le 3 août 2021.

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

US Sustainable Equity Fund

État de l'actif net

Au 30 juin 2026

	Notes	USD
Actif		
Investissement en valeurs mobilières à leur valeur de marché	3	14 648 381
Liquidités en banque		514 172
Intérêts et dividendes à recevoir		4 305
Souscriptions à recevoir		224 017
Produits à recevoir sur les investissements vendus		-
Plus-value latente sur les CFD	3	-
Plus-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	3	-
Contrats d'options achetées à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Autres éléments d'actif		-
Remises sur commission de gestion		-
Total de l'actif		15 390 875
Passif		
Découvert bancaire		-
Montants à payer sur les investissements acquis		-
Impôts et charges à payer		13 813
Rachats à payer		69 814
Moins-value latente sur les CFD	3	-
Moins-value latente sur les contrats à terme standardisés	3	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	3	44 324
Contrats d'options vendues à la valeur de marché	3	-
Contrats de swap à la valeur de marché	3	-
Dividendes à payer aux actionnaires		-
Intérêts et dividendes à payer sur CFD		-
Autres éléments de passif		-
Total du passif		127 951
Actif net en fin d'exercice		**15 262 924**

Compte d'exploitation

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	Notes	USD
Revenus		
Revenus de dividendes (déduction faite de la retenue à la source)	3	121 303
Produit des intérêts obligataires	3	-
Revenu des organismes de placement collectif	3	-
Revenus des produits dérivés	3	-
Intérêts perçus sur les CFD	3	-
Autres revenus	3, 13	13 275
Total des revenus		134 578
Charges		
Commissions de gestion	6, 14	158 159
Commissions de l'agent administratif et de l'agent de tenue de registre et de transfert	6	4 528
Droits de garde	6	3 786
Commissions de services aux actionnaires	6, 14	307
Commissions du dépositaire	6	1 799
Charges sur produits dérivés	3	2
Intérêts payés sur les CFD	3	-
Commissions de performance	6	-
Impôts (taxe d'abonnement)	7	2 136
Amortissement des frais d'établissement	6	-
Autres frais	6	11 787
Total des charges		182 504
Charge nette des investissements		(47 926)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée		
Plus-value nette réalisée sur les placements en titres	3	6 093 393
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats sur différence	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats à terme standardisés	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats de swap	3	-
Plus-value/Moins-value nette réalisée sur les contrats d'option	3	-
Moins-value nette réalisée sur les contrats de change à terme	3	(44 234)
Moins-value de change nette réalisée		(854)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés		6 048 305
Variation nette de l'appréciation/la dépréciation latente		
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des placements	3	(1 920 597)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des CFD	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats à terme	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de swap	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats d'options	3	-
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette des contrats de change à terme	3	(100 884)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente nette de change		4
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés		(2 021 477)
Augmentation nette de l'actif à la suite des opérations		**3 978 902**

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

US Sustainable Equity Fund

Tableau de variation de l'actif net

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	USD		Notes	USD
Actif net au début de l'exercice	27 528 307	Produit des actions émises		3 421 086
Charge nette des investissements	(47 926)	Paiements des rachats d'actions		(19 663 726)
Plus-value nette réalisée sur investissements et produits dérivés	6 048 305	Régularisation nette (payée)/reçue	10	(1 645)
Variation de l'appréciation/la dépréciation latente sur investissements et produits dérivés	(2 021 477)	Distributions de dividendes	11	-
		Actif net en fin d'exercice		**15 262 924**

Transactions sur actions

Pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	F2 USD	GU2 EUR	GU2 GBP
Actions en circulation au début de l'exercice	2 014,62	2 128,38	317 304,00	250,00	3 192,28	95 844,69
Actions émises au cours de l'exercice	-	182,24	-	-	1 391,54	16 529,53
Actions rachetées au cours de l'exercice	-	-	(171 502,64)	-	(2 973,67)	(25 667,64)
Actions en circulation en fin d'exercice	**2 014,62**	**2 310,62**	**145 801,36**	**250,00**	**1 610,15**	**86 706,58**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**12,60**	**14,12**	**13,42**	**16,05**	**16,15**	**15,73**

	GU2 HEUR	GU2 USD	H2 HEUR	H2 USD	IU2 HEUR	IU2 USD
Actions en circulation au début de l'exercice	2 031,27	5 645,52	250,00	250,00	250,00	1 766 922,88
Actions émises au cours de l'exercice	7,52	1 401,08	-	-	-	236 964,01
Actions rachetées au cours de l'exercice	(710,11)	(439,34)	-	-	-	(1 262 479,27)
Actions en circulation en fin d'exercice	**1 328,68**	**6 607,26**	**250,00**	**250,00**	**250,00**	**741 407,62**
Soit une valeur nette d'inventaire par action de :	**13,34**	**14,96**	**13,11**	**14,72**	**13,27**	**14,84**

US Sustainable Equity Fund

Valeur nette d'inventaire – tableau récapitulatif

Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
USD 17 786 545	USD 27 528 307	USD 15 262 924

	Valeur nette d'inventaire par action		
	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2025	Au 30 juin 2026
A2 HEUR	10,15	10,68	12,60
A2 USD	10,90	11,70	14,12
E2 HEUR	10,54	11,24	13,42
F2 USD	12,20	13,20	16,05
GU2 EUR	12,97	12,86	16,15
GU2 GBP	12,41	12,45	15,73
GU2 HEUR	10,50	11,18	13,34
GU2 USD	11,28	12,25	14,96
H2 HEUR	10,39	11,03	13,11
H2 USD	11,17	12,10	14,72
IU2 HEUR	10,46	11,13	13,27
IU2 USD	11,22	12,17	14,84

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

	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2026
A2 HEUR	1,92%	1,87%	1,88%
A2 USD	1,92%	1,88%	1,88%
E2 HEUR	0,57%	0,56%	0,55%
F2 USD	1,22%	1,09%	1,19%
GU2 EUR	0,75%	0,73%	0,71%*
GU2 GBP	0,76%	0,74%	0,75%
GU2 HEUR	0,76%	0,71%	0,71%*
GU2 USD	0,75%	0,73%	0,74%
H2 HEUR	1,12%	1,02%	1,06%
H2 USD	1,12%	1,02%	1,07%
IU2 HEUR	0,87%	0,80%	0,82%*
IU2 USD	0,87%	0,86%	0,85%

* En raison de la taille réduite de la catégorie d'actions, les frais facturés peuvent être inférieurs aux barèmes indiqués dans le prospectus. Par conséquent, le TER déclaré n'est pas représentatif des dépenses futures prévues en raison de la croissance de la catégorie d'actions.

Le TER est calculé conformément aux dispositions de l'AMAS.

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

US Sustainable Equity Fund

Portefeuille au 30 juin 2026

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse des valeurs et/ou négociés sur un autre marché réglementé, sauf mention contraire.			
Actions 95,97 %			
Belgique 3,56 %			
Soins de santé 3,56 %			
Biotechnologie 3,56 %			
594	argenx ADR	542 711	3,56
Canada 1,07 %			
Industrie 1,07 %			
Services professionnels 1,07 %			
2 386	Stantec	163 094	1,07
Irlande 1,92 %			
Technologies de l'information 1,92 %			
Équipement électronique, instruments et composants 1,92 %			
1 448	TE Connectivity	292 858	1,92
Suède 3,49 %			
Services de communication 3,49 %			
Divertissement 3,49 %			
1 159	Spotify Technology	533 233	3,49
Taïwan 6,28 %			
Technologies de l'information 6,28 %			
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 6,28 %			
2 062	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	957 871	6,28
États-Unis 79,65 %			
Consommation discrétionnaire 5,88 %			
Composants automobiles 3,61 %			
4 914	Aptiv	296 855	1,95
970	Modine Manufacturing	254 028	1,66
		550 883	3,61
Hôtels, Restaurants et Loisirs 1,75 %			
802	Hilton Worldwide	266 340	1,75
Commerce spécialisé 0,52 %			
226	Home Depot	78 888	0,52
Finance 9,63 %			
Services financiers 5,33 %			
1 625	Intercontinental Exchange	200 452	1,31
741	Mastercard	379 140	2,48
576	S&P Global	234 472	1,54
		814 064	5,33
Assurance 4,30 %			
1 931	Arthur J. Gallagher	436 754	2,86
994	Progressive	219 003	1,44
		655 757	4,30
Soins de santé 12,82 %			
Biotechnologie 1,36 %			
419	Vertex Pharmaceuticals	207 271	1,36
Prestataires et services de santé 6,75 %			
2 289	Cardinal Health	544 507	3,57
645	McKesson	485 691	3,18
		1 030 198	6,75
Outils et services de sciences de la vie 1,23 %			
1 733	Bruker	103 105	0,68
751	Revvity	84 033	0,55
		187 138	1,23
Produits pharmaceutiques 3,48 %			
440	Eli Lilly	531 428	3,48
Industrie 17,38 %			
Produits de construction 2,07 %			
815	Advanced Drainage Systems	125 367	0,82
392	Trane Technologies	190 855	1,25
		316 222	2,07
Services et fournitures commerciales 0,88 %			
607	Waste Management	134 712	0,88
Construction et ingénierie 2,67 %			
5 431	APi	222 019	1,45
1 505	Jacobs Solutions	186 071	1,22
		408 090	2,67
Équipement électrique 2,89 %			
467	Hubbell	242 238	1,59
1 672	Nextpower	198 600	1,30
		440 838	2,89
Transport terrestre 3,13 %			
6 449	Uber Technologies	478 451	3,13
Construction mécanique 2,82 %			
3 102	Forgent Power Solutions	164 189	1,08
987	Wabtec	266 120	1,74
		430 309	2,82
Services professionnels 2,53 %			
2 224	TransUnion	157 426	1,03
1 288	Verisk Analytics « A »	229 579	1,50
		387 005	2,53
Sociétés commerciales et distributeurs 0,39 %			
1 262	Core & Main	60 242	0,39

US Sustainable Equity Fund

Portefeuille au 30 juin 2026 (suite)

Nombre de titres		Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Technologies de l'information 31,31 %			
Équipement électronique, instruments et composants 6,75 %			
1 349	Keysight Technologies	471 685	3,09
564	Seagate Technology	557 968	3,66
		1 029 653	6,75
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs 17,91 %			
730	Broadcom	274 976	1,80
1 056	Lam Research	457 385	2,99
453	Micron Technology	523 206	3,43
5 906	Nvidia	1 168 650	7,66
3 334	ON Semiconductor	309 395	2,03
		2 733 612	17,91
Logiciels 6,65 %			
59	Fair Isaac	69 185	0,45
2 178	Microsoft	809 279	5,30
1 396	ServiceNow	137 052	0,90
		1 015 516	6,65
Immobilier 2,63 %			
Gestion et promotion immobilière 2,63 %			
2 975	CBRE « A »	401 997	2,63
	Investissements en valeurs mobilières	**14 648 381**	**95,97**

Nombre de titres		Plus-value/ moins-value latente USD	% de l'Actif net
Dérivés (0,29 %)[1]			
Contrats de change à terme (catégories d'actions couvertes) (0,29 %)			
	Achat 578 EUR : Vente 672 USD juillet 2026	(13)	-
	Achat 44 759 EUR : Vente 52 008 USD juillet 2026	(972)	(0,01)
	Achat 76 EUR : Vente 88 USD juillet 2026	(2)	-
	Achat 75 EUR : Vente 87 USD juillet 2026	(2)	-
	Achat 405 EUR : Vente 471 USD juillet 2026	(9)	-
	Achat 3 271 EUR : Vente 3 801 USD juillet 2026	(71)	-
	Achat 17 476 EUR : Vente 20 308 USD juillet 2026	(381)	-
	Achat 3 233 EUR : Vente 3 757 USD juillet 2026	(71)	-
	Achat 25 041 EUR : Vente 29 099 USD juillet 2026	(547)	-
	Achat 1 930 052 EUR : Vente 2 242 846 USD juillet 2026	(42 126)	(0,28)
	Achat 41 325 USD : Vente 36 354 EUR juillet 2026	(127)	-
	Achat 70 USD : Vente 61 EUR juillet 2026	-	-
	Achat 546 USD : Vente 480 EUR juillet 2026	(2)	-
	Achat 375 USD : Vente 330 EUR juillet 2026	(1)	-
	Achat 70 USD : Vente 62 EUR juillet 2026	-	-
		(44 324)	(0,29)
	Investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	**14 604 057**	**95,68**
	Autres actifs nets	**658 867**	**4,32**
	Total de l'actif net	**15 262 924**	**100,00**

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

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

Dix principales modifications apportées au portefeuille de titres pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Description des titres	Achats USD	Ventes USD
Belgique		
argenx ADR	826 306	-
Taïwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	-	917 948
États-Unis		
Arthur J. Gallagher	399 085	-
Broadcom	518 716	-
Cardinal Health	723 585	-
CBRE « A »	649 440	-
Hubbell	847 592	-
Intercontinental Exchange	598 797	-
Keysight Technologies	-	1 122 813
Micron Technology	479 965	928 856
Microsoft	-	1 537 444
nVent Electric	-	702 426
Nvidia	-	2 137 471
Progressive	-	894 199
Seagate Technology	503 606	-
T-Mobile US	-	741 641
Uber Technologies	578 711	822 728
Wabtec	-	874 379

Notes aux états financiers

Au 30 juin 2026

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

Le fonds comprend divers compartiments, chacun correspondant à un portefeuille d'investissement distinct composé de valeurs mobilières, de liquidités et d'autres actifs. Des catégories d'actions distinctes sont émises au titre des compartiments.

Au 30 juin 2026, la Société comprenait les vingt-sept compartiments actifs suivants :

Compartiments obligataires
Asset-Backed Securities Fund
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund
Euro Corporate Bond Fund
Euro High Yield Bond Fund
Global High Yield Bond Fund
Strategic Bond Fund

Compartiments régionaux
Asian Dividend Income Fund
Emerging Markets ex-China Fund
Euroland Fund
Japan Opportunities Fund
Pan European Mid and Large Cap Fund

Compartiments Spécialisés
Asia-Pacific Property Income Fund
Biotechnology Fund
China Opportunities Fund
Discovering New Alpha Fund
Global Fusion Equity Fund
Global Property Equities Fund
Global Smaller Companies Fund
Global Sustainable Equity Fund
Global Technology Leaders Fund
Japanese Smaller Companies Fund
Pan European Absolute Return Fund
Pan European Property Equities Fund
Pan European Smaller Companies Fund
Responsible Resources Fund
Sustainable Future Technologies Fund
US Sustainable Equity Fund

Compartiments clôturés
Le Total Return Bond Fund a été clôturé le 10 février 2026.
L'Emerging Markets Innovation Fund a été clôturé le 27 mars 2026.

Catégories d'actions lancées et clôturées au cours de l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026

Compartiments obligataires

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Euro High Yield Bond Fund	Z3q HGBP	27 août 2025

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

1. Informations générales (suite)
Catégories d'actions lancées et clôturées au cours de l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026 (suite)
Fonds obligataires (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
Global High Yield Bond Fund	Z2 HGBP	8 mai 2026
Global High Yield Bond Fund	Z3q HGBP	8 mai 2026
Total Return Bond Fund	A2 EUR	10 février 2026
Total Return Bond Fund	A2 HUSD	10 février 2026
Total Return Bond Fund	A3q EUR	10 février 2026
Total Return Bond Fund	H2 EUR	10 février 2026
Total Return Bond Fund	I2 EUR	10 février 2026
Total Return Bond Fund	X2 EUR	10 février 2026
Total Return Bond Fund	Z2 HGBP	10 février 2026

Compartiments régionaux

Aucune catégorie d'actions n'a été lancée au cours de l'exercice.

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
Asian Dividend Income Fund	F3q USD	2 février 2026

Compartiments Spécialisés

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Biotechnology Fund	H2 EUR	23 avril 2026
Biotechnology Fund	Z2 USD	13 novembre 2025
Discovering New Alpha Fund	A1 USD	18 novembre 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 CNH	18 novembre 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 EUR	18 novembre 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 GBP	18 novembre 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 HAUD	18 novembre 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 HCAD	18 novembre 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 HCNH	18 novembre 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 HEUR	18 novembre 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 HGBP	18 novembre 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 HKD	18 novembre 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 HSGD	18 novembre 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 SGD	18 novembre 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 USD	18 novembre 2025
Discovering New Alpha Fund	H2 EUR	18 novembre 2025
Discovering New Alpha Fund	H2 GBP	18 novembre 2025
Discovering New Alpha Fund	H2 HEUR	18 novembre 2025
Discovering New Alpha Fund	H2 HGBP	18 novembre 2025
Discovering New Alpha Fund	H2 USD	18 novembre 2025
Discovering New Alpha Fund	IU2 USD	18 novembre 2025
Discovering New Alpha Fund	Z2 USD	18 novembre 2025
Global Fusion Equity Fund	A2 USD	9 décembre 2025
Global Fusion Equity Fund	IU2 USD	9 décembre 2025
Global Fusion Equity Fund	S2 HAUD	9 décembre 2025
Global Fusion Equity Fund	S2 HCHF	9 décembre 2025
Global Fusion Equity Fund	S2 HEUR	9 décembre 2025
Global Fusion Equity Fund	S2 HGBP	9 décembre 2025
Global Fusion Equity Fund	S2 HKD	9 décembre 2025
Global Fusion Equity Fund	S2 HSGD	9 décembre 2025
Global Fusion Equity Fund	S2 USD	9 décembre 2025
Global Fusion Equity Fund	SB2 HAUD	9 décembre 2025
Global Fusion Equity Fund	SB2 HCHF	9 décembre 2025
Global Fusion Equity Fund	SB2 HEUR	9 décembre 2025
Global Fusion Equity Fund	SB2 HGBP	9 décembre 2025
Global Fusion Equity Fund	SB2 HHKD	9 décembre 2025
Global Fusion Equity Fund	SB2 HSGD	9 décembre 2025

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

1. Informations générales (suite)
Catégories d'actions lancées et clôturées au cours de l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026 (suite)
Compartiments Spécialisés (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Global Fusion Equity Fund	SB2 HUSD	9 décembre 2025
Global Fusion Equity Fund	Z2 USD	9 décembre 2025
Global Property Equities Fund	A3 EUR	29 août 2025
Global Property Equities Fund	SCP2 EUR	31 mars 2026
Global Smaller Companies Fund	C2 USD	1 décembre 2025
Global Smaller Companies Fund	GP2 EUR	29 octobre 2025
Global Smaller Companies Fund	M1 USD	23 juillet 2025
Global Smaller Companies Fund	M2 EUR	3 octobre 2025
Global Technology Leaders Fund	A2 HAUD	25 février 2026
Global Technology Leaders Fund	A2 HCAD	25 février 2026
Global Technology Leaders Fund	A2 HGBP	25 février 2026
Global Technology Leaders Fund	A2 HKD	25 février 2026
Global Technology Leaders Fund	C2 EUR	29 août 2025
Pan European Smaller Companies Fund	SCP2 EUR	31 mars 2026

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
Emerging Markets Innovation Fund	A2 USD	27 mars 2026
Emerging Markets Innovation Fund	GU2 USD	27 mars 2026
Emerging Markets Innovation Fund	H2 USD	27 mars 2026
Emerging Markets Innovation Fund	IU2 USD	27 mars 2026
Emerging Markets Innovation Fund	Z2 USD	27 mars 2026
Global Smaller Companies Fund	C2 USD	28 janvier 2026

Politiques générales applicables à tous les compartiments
Dans la mesure autorisée par la section « Restrictions d'investissement » du prospectus, les compartiments peuvent également investir dans des fonds de placement à capital variable ou à capital fixe ou dans d'autres valeurs mobilières, y compris des instruments dérivés, qui investissent dans, ou dégagent un rendement lié à, l'une des valeurs mobilières dans lesquelles ils sont autorisés à investir.

Pour maximiser le rendement du portefeuille, les compartiments peuvent également, dans les limites fixées dans la section « Restrictions d'investissement » du prospectus, mettre en place une politique de couverture de change et avoir recours à des produits dérivés à des fins de gestion efficace du portefeuille lorsque le gestionnaire d'investissement le juge approprié.

De plus, certains compartiments peuvent choisir d'utiliser des instruments dérivés dans les limites établies à la section « Restrictions d'investissement » du présent prospectus afin d'augmenter les rendements. Tous les compartiments peuvent également, dans la mesure autorisée par les réglementations applicables, à titre temporaire ou à des fins défensives, investir dans des titres de dette publique.

Lorsque le mandat d'investissement d'un compartiment est limité à des sociétés d'un pays donné ou d'une zone géographique particulière, une partie de l'actif total de ce compartiment pourra être investie dans des sociétés établies hors de ce pays ou de cette zone géographique, respectivement, mais qui tirent une partie importante de leurs revenus et/ou de leurs bénéfices d'opérations effectuées dans ce pays ou dans cette zone géographique.

Placements de sous-fonds
Au 30 juin 2026, les investissements croisés entre compartiments s'élevaient à 3 834 197 USD et, par conséquent, la VNI cumulée totale, hors investissements croisés, atteindrait 21 922 678 734 USD.

Le compartiment suivant détenait des investissements croisés à la fin de l'exercice :

Compartiment investisseur	Compartiment détenu	Nombre d'actions	Valeur de marché USD
Discovering New Alpha Fund	Biotechnology Fund	117 354	3 834 197

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

2. Présentation des états financiers
Les états financiers ci-joints présentent la situation financière, y compris les actifs et passifs de la Société et de chacun des compartiments conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers. Ils sont établis dans la devise de référence de chaque compartiment telle qu'indiquée dans le prospectus. Les états financiers consolidés de la Société sont établis en dollars américains.

Les états financiers ont été préparés selon le principe de la continuité de l'exploitation, à l'exception de ceux du Total Return Bond Fund et de l'Emerging Markets Innovation Fund, qui ont été clôturés respectivement le 10 février 2026 et le 27 mars 2026. Les états financiers de ces deux compartiments ont été préparés sur une base autre que la continuité d'exploitation.

Les états financiers comprennent les dividendes déclarés à la date comptable du 30 juin 2026. À ce titre, les VNI indiquées dans l'ensemble du rapport peuvent éventuellement différer de celles publiées au point d'évaluation officiel du 30 juin 2026.

3. Importantes politiques de comptabilité
Résumé des principales méthodes comptables de la Société :

Évaluation des titres de placement
L'évaluation des investissements au sein du portefeuille de chaque compartiment sera normalement effectuée sur la base du dernier cours de marché moyen disponible (moyenne entre le cours acheteur et le cours vendeur) ou, sur certains marchés, du dernier cours négocié sur la Bourse ou le marché principal où les investissements sont cotés, inscrits à la cote ou normalement négociés à 13 h 00 (heure luxembourgeoise) le jour de transaction concerné, à l'exception des investissements des fonds Emerging Markets Debt Hard Currency Fund, Global High Yield Bond Fund, Strategic Bond Fund, Biotechnology Fund, Discovering New Alpha Fund, Global Fusion Equity Fund, Global Property Equities Fund, Global Smaller Companies Fund, Global Sustainable Equity Fund, Global Technology Leaders Fund, Responsible Resources Fund, Sustainable Future Technologies Fund et US Sustainable Equity Fund, qui sont évalués à 16 h 00, heure luxembourgeoise. Pour les besoins des états financiers, les investissements ont été évalués au cours de marché ou au cours négocié pertinent au 30 juin 2026.

Les taux de change utilisés pour l'évaluation des investissements de chaque compartiment sont ceux calculés au point d'évaluation à compter de l'heure limite de négociation du jour de négociation concerné.

Tous les autres actifs, y compris les titres sujets à restrictions et les titres qui ne sont pas facilement négociables, seront évalués d'une manière jugée appropriée par les Administrateurs pour refléter leur juste valeur. La Société se réserve le droit d'utiliser des techniques de juste valeur lorsque les marchés sous-jacents sont fermés aux négociations, à l'heure d'évaluation du compartiment et dès lors que les derniers cours de marché disponibles ne peuvent pas représenter avec précision la juste valeur des participations du compartiment compte tenu des conditions de marché en vigueur.

Les parts ou actions d'un OPC sont évalués selon leur dernière VNI déterminée et disponible. Si ce prix n'est pas représentatif de la juste valeur marchande de ces actifs, les Administrateurs détermineront alors ce prix sur une base juste et équitable. Les parts ou actions d'un OPC à capital fixe coté en bourse sont évaluées au dernier cours de bourse connu.

Dans le cas d'instruments à court terme, la valeur de l'instrument en fonction du coût d'acquisition net est progressivement alignée sur le prix de rachat de celle-ci. En cas de modifications importantes des conditions de marché, la base d'évaluation est ajustée aux nouveaux rendements du marché.

En raison des variations temporelles de certains marchés, les cours attribués à certains investissements ne reflètent pas nécessairement les cours de clôture du même jour civil que le jour de transaction concerné.

Toute différence entre le coût des titres en portefeuille à la date d'arrêté des comptes et leur valeur de marché à cette même date est constatée dans le Compte d'exploitation et dans l'État de l'actif net.

Les gains ou pertes réalisés découlant des investissements, y compris des instruments dérivés, sont constatés dans le Compte d'exploitation et dans le Tableau de variation de l'actif net.

Investissements en Private Placement
Un placement privé désigne une alternative privée à l'émission d'une valeur mobilière offerte au public comme moyen de lever des capitaux. Dans un placement privé, la vente de titres est effectuée directement par l'émetteur à un nombre choisi d'investisseurs sans qu'il y ait d'offre publique par l'intermédiaire d'une banque d'investissement.

En règle générale, lorsque le compartiment investit par le biais d'un placement privé, il s'engage à investir un montant déterminé de capitaux dans la société privée bénéficiaire, en une série de tranches. Les engagements de capitaux pour les clôtures initiales et futures éventuelles sont déclenchés à la réalisation de conditions ou à la survenance d'événements définis.

Le compartiment comptabilise les achats d'investissements dans les états financiers pour les tranches clôturées ou devenues des opérations obligatoires avant la fin de l'exercice financier. Ceux-ci sont ensuite inclus dans le portefeuille d'investissement de fin d'année en tant que portefeuille d'investissement.

Les tranches futures qui n'ont pas été clôturées avant la fin de l'année et qui dépendent d'événements futurs sont des engagements non financés et non comptabilisés dans les états financiers. Aucun engagement non financé n'est enregistré à la fin de l'exercice en cours.

3. Importantes politiques de comptabilité (suite)

Sociétés d'acquisition ad hoc

Les compartiments peuvent investir dans des actions, des warrants et d'autres titres de sociétés d'acquisition ad hoc (special purpose acquisition companies, ou SPAC) ou d'entités similaires qui regroupent des fonds pour rechercher des opportunités d'acquisition potentielles. Tant qu'une acquisition n'est pas réalisée, une SPAC investit généralement ses actifs (hormis une partie conservée pour couvrir les dépenses) dans des titres du gouvernement américain, des titres de fonds du marché monétaire et des liquidités. Si une acquisition répondant aux exigences de la SPAC n'est pas réalisée dans un délai prédéfini (généralement deux ans), les fonds investis sont restitués aux actionnaires de la SPAC. Étant donné que les SPAC et les entités similaires sont, par essence, des sociétés inactives (blank check companies) sans historique d'exploitation ni activité courante autre que la recherche d'acquisitions, la valeur des titres d'une SPAC dépend particulièrement de la capacité de l'équipe de direction de la SPAC à identifier et à réaliser en temps voulu une acquisition rentable. Certaines SPAC peuvent rechercher des acquisitions uniquement dans certains secteurs ou certaines régions, ce qui peut accroître la volatilité de leurs cours. Dans la mesure où la SPAC est investie en espèces ou en titres similaires dans l'attente d'une opportunité d'acquisition, la capacité d'un fonds à atteindre son objectif d'investissement peut être affectée négativement. En outre, certaines SPAC peuvent être négociées sur le marché hors cote (OTC) et considérés comme illiquides et/ou soumises à des restrictions à la revente.

Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués au taux à terme applicable à la date de l'État de l'actif net pour la période allant jusqu'à l'échéance. Les gains ou pertes résultant des contrats de change à terme sont comptabilisés dans le Compte d'exploitation et le Tableau de variation de l'actif net. Les contrats de change à terme ouverts sont indiqués dans l'état du portefeuille à la juste valeur.

Les gains et pertes latents découlant des contrats de change à terme sont constatés dans le Compte d'exploitation et dans le Tableau de variation de l'actif net.

Contrats de change à terme sur catégories d'actions couvertes

Les contrats de change à terme sur catégories d'actions couvertes sont repris dans l'état du portefeuille à la juste valeur. Les gains/(pertes) nets sur les contrats de change à terme sur les catégories d'actions couvertes sont répartis entre le revenu couvert sur les contrats de change à terme dans le compte de recettes et les contrats de change à terme sur les catégories d'actions couvertes dans le Compte d'exploitation et dans le Tableau de variation de l'actif net, reflétant les éléments de revenu et de capital des catégories d'actions couvertes.

Les gains ou pertes non réalisés résultant de contrats de change à terme sur des catégories d'actions couvertes sont comptabilisés dans l'État de l'actif net.

Contrats à terme standardisés sur instruments financiers

Les contrats financiers à terme standardisés sont évalués au cours de bourse à 13 h 00 (heure du Luxembourg), à l'exception des fonds Emerging Markets Debt Hard Currency Fund, Global High Yield Bond Fund, Strategic Bond Fund et Global Fusion Equity Fund, qui sont évalués à 16 h 00, heure luxembourgeoise. Les dépôts de garantie se font en espèces à l'ouverture du chaque contrat. Au cours de la période pendant laquelle le contrat est en cours, les fluctuations de sa valeur sont constatées quotidiennement comme gains ou pertes latent(e)s, à la valeur du marché dans l'état de l'actif net, afin de refléter la valeur de marché du contrat à la fin de chaque jour de négociation. Les dépôts de couverture sont reçus ou effectués, selon que le contrat a produit des gains ou pertes latentes. Ils sont portés au compte sur marge des contrats à terme standardisés dans l'État de l'actif net. À la clôture du contrat, le compartiment comptabilise un gain ou une perte dans le Compte d'exploitation et dans le Tableau de variation de l'actif net représentant la différence entre le produit (ou le coût) de la transaction de clôture et celui de la transaction d'ouverture.

Les contrats à terme standardisés sur instruments financiers ouverts sont indiqués dans l'état du portefeuille à la juste valeur.

Contrats sur différence

Les variations de la valeur des contrats sur différence sont inscrites dans l'état de l'actif net en tant que plus-values ou moins-values latentes en application de la méthode d'évaluation « à la valeur de marché » (« marking-to-market ») à la date du bilan, en se fondant sur les cours fournis par des services de cotation indépendants, lesquels reposent sur les cours de clôture des titres sous-jacents auprès des bourses de valeurs reconnues. Lorsqu'un contrat est clôturé, la différence entre le produit (ou le coût) de l'opération de clôture et l'opération initiale est enregistrée comme une plus-value ou une moins-value réalisée dans l'état des opérations et l'état de variation de l'actif net.

Les contrats sur différence ouverts sont indiqués dans l'état du portefeuille à la juste valeur.

Options

Lorsqu'un compartiment achète une option, il paye une prime et une somme égale à cette prime est comptabilisée comme placement. Lorsqu'un compartiment vend une option, il reçoit une prime et une somme égale à cette prime est comptabilisée comme élément de passif. L'investissement ou l'engagement est ajusté quotidiennement afin de refléter la valeur de marché de l'option alors en vigueur. Si une option expire sans avoir été levée, le compartiment réalise un gain ou une perte à hauteur de la prime reçue ou payée.

Pour l'Asian Dividend Income Fund, seules les primes d'option sont traitées comme des revenus et distribuées en conséquence.

3. Importantes politiques de comptabilité (suite)

Contrats de swap

Les compartiments peuvent conclure des swaps d'indices sur défaut de crédit et d'autres types de contrats de swap comme des swaps de taux d'intérêt, des swaps OIS, des swaps à rendement total, des swaptions et des swaps indexés sur l'inflation. Les gains et pertes découlant des contrats de swap sont constatés dans le Compte d'exploitation et dans le Tableau de variation de l'actif net. Les primes reçues découlant des swaps d'indices sur défaut de crédit sont comptabilisées dans la rubrique « Revenus dérivés » ou « Frais dérivés » du Compte d'exploitation. Les contrats de swap sont conclus de gré à gré et évalués à leur juste valeur de marché, telle que calculée de bonne foi selon les procédures déterminées par la Société de gestion, puis ratifiés par les Administrateurs.

Plus-values et moins-values réalisées sur la vente d'investissements

Les gains et pertes réalisés sur la vente d'investissements sont calculés selon la méthode du coût moyen.

Revenus

Les distributions des OPC et les dividendes à recevoir sur les actions de capital cotées et les actions non représentatives du capital cotées sont constatés en produits, dès lors que le titre est coté à un cours ex-dividende. Les dividendes sur les titres non cotés sont constatés en produits lorsque le dividende est annoncé.

Les intérêts bancaires et intérêts sur les marges générés sur les positions en instruments dérivés sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les intérêts sur marges positifs sont présentés à la section « Revenus des produits dérivés » et les intérêts sur marges négatifs sont présentés à la section « Charges sur produits dérivés » dans le Compte d'exploitation.

Les intérêts obligataires sont provisionnés sur une base quotidienne.

Les positions longues détenues sur des contrats sur différence sont soumises à des frais de financement. Les intérêts sont calculés et facturés quotidiennement selon la valeur du contrat. De même, si des positions courtes sont détenues, ces intérêts seront payés ou perçus et enregistrés en tant qu'« Intérêts perçus/Intérêts payés sur les contrats de différence » au sein du Compte d'exploitation, selon leur nature et peuvent être influencés par la politique monétaire mise en œuvre dans chaque juridiction.

Les dividendes spéciaux sont constatés en revenus ou capital selon leur nature et les circonstances.

Les produits des intérêts, FPI et dividendes sont déclarés nets de toute retenue d'impôt à la source, le cas échéant.

Des frais de dividendes ou des crédits sont utilisés pour s'assurer que les contrats sur différence reflètent la valeur de l'action sous-jacente lorsqu'un dividende est annoncé. Si une position longue est détenue, un paiement sera reçu à la date ex-dividende et sera reporté dans la rubrique « Revenus dérivés » du Compte d'exploitation. Si une position courte est détenue, les frais sont déduits à la date ex-dividende et reportés dans la rubrique « Frais dérivés » du Compte d'exploitation.

Lorsque le compartiment investit dans un OPC, les remises sur frais de gestion susceptibles d'être consenties par des Gestionnaires d'investissement sont constatées au moment où le droit est acquis, en revenu ou en capital, selon le traitement des frais de gestion imputés sur les OPC sous-jacents. Les rabais sur les commissions de gestion du capital figurent dans le Compte d'exploitation sous la rubrique « Gain net réalisé sur les titres de placement » et les rabais sur les commissions de gestion des revenus sous la rubrique « Autres revenus ». Les remises sur commissions de gestion à recevoir, qu'elles soient comptabilisées en capital ou en revenu, figurent dans l'État de l'actif net sous la rubrique « Remises sur les frais de gestion ».

Les revenus issus des plus-values/moins-values réalisées et non réalisées sur les contrats de change à terme couverts sont alloués à la fois au capital et aux revenus de la catégorie d'actions sur la base de la répartition capital/revenus du jour précédent. La partie revenus est enregistrée en « Revenus des produits dérivés » s'il s'agit d'un gain et en « Charges des produits dérivés » s'il s'agit d'une perte.

Lorsqu'une option est vendue pour générer des revenus pour l'Asian Dividend Income Fund, sa prime est réputée faire partie des revenus du compartiment et est considérée comme distribuable.

Prêt de titres

La Société a conclu un programme de prêt de titres avec J.P. Morgan SE, agissant en tant qu'Agent de prêt de titres aux fins de gestion efficace de portefeuille et de génération de revenus supplémentaires. Dans le cadre de cet accord, les compartiments peuvent réinvestir des garanties en espèces et conclure des accords de prise en pension.

L'Agent de prêt de titres s'assurera de la réception d'une garantie de valeur et de qualité suffisantes avant ou au moment du mouvement de la garantie prêtée. Celle-ci sera alors conservée pendant toute la durée de l'opération de prêt et ne sera restituée qu'une fois l'actif prêté reçu ou restitué au fonds concerné. L'Agent de prêt de titres assurera également le suivi et le maintien de tous les aspects opérationnels des actifs pendant leur prêt.

Les revenus issus du prêt de titres sont comptabilisés dans le Compte d'exploitation sous la rubrique « Autres revenus ».

3. Importantes politiques de comptabilité (suite)
Devises de référence
Comme l'autorise la Loi luxembourgeoise, les comptes et les registres de la Société sont présentés en dollars américains, à l'exception de ceux des fonds Asset-Backed Securities Fund, Euro Corporate Bond Fund, Euro High Yield Bond Fund, Total Return Bond Fund, Euroland Fund, Pan European Mid and Large Cap Fund, Pan European Absolute Return Fund, Pan European Property Equities Fund et Pan European Smaller Companies Fund, qui sont maintenus en euros. La devise de base du Japan Opportunities Fund et du Japanese Smaller Companies Fund est le yen.

Les transactions réalisées dans toute devise autre que le dollar américain, qui est la devise de référence de la Société, sont converties aux taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les actifs et passifs sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'état de l'actif net.

Lorsque la devise de référence d'un compartiment n'est pas le dollar américain, la différence entre l'actif net à l'ouverture converti au taux de change en vigueur au début de l'exercice et l'actif net à la clôture converti au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice comptable est indiquée dans l'état consolidé des variations de l'actif net en tant qu'« Effet du taux de change sur l'actif net à l'ouverture ».

Catégories d'actions couvertes
Les compartiments peuvent offrir des catégories d'actions couvertes afin de limiter le risque de change entre la devise de base du compartiment et la devise de la catégorie d'actions couverte, à l'exception la devise de la catégorie d'actions couverte en BRL (aucune catégorie en BRL n'était ouverte à la date de clôture de l'exercice). Lorsqu'une Catégorie d'actions couverte est disponible, elle sera exprimée à l'aide du préfixe « H » juste avant la dénomination de la devise ; par exemple, Catégorie A HEUR, Catégorie A HGBP, Catégorie A HUSD, Catégorie A HAUD, Catégorie A HSEK, Catégorie A HCHF, etc. Le Gestionnaire d'Investissement de la Société utilisera certains instruments financiers, tels que les contrats de change à terme de gré à gré, en guise de couverture.

Les autres caractéristiques de la catégorie d'actions couverte (c. à-d. la politique de dividendes, l'investissement minimum, la commission de gestion, etc.) demeurent les mêmes que celles énoncées ci-dessus mais leur coût est supérieur en raison du coût de couverture du risque de change. Toute plus-value ou moins-value enregistrée en conséquence des transactions de couverture sera imputée à la catégorie d'actions concernée uniquement, la répartition reflétant les éléments de revenu et de capital des catégories d'actions couvertes.

La valeur de la catégorie d'actions à couvrir sera constituée à la fois d'éléments de capital et de revenu, et le Gestionnaire d'Investissement a l'intention de couvrir entre 95 et 105 % de la valeur de chaque catégorie d'actions couverte. Tout ajustement visant à maintenir la couverture dans cette fourchette cible ne sera effectué que si le changement nécessaire est important. Ainsi, les Catégories d'Actions Couvertes ne seront pas entièrement protégées contre les fluctuations de change.

4. Ajustement de swing pricing
La Société applique une politique de swing pricing, dont le seuil est fixé par les Administrateurs. Le facteur d'ajustement maximum appliqué au cours de l'exercice était un swing de 79 pb appliqué le 23 octobre 2025 au Japanese Smaller Companies Fund.

Les Administrateurs ont mis en œuvre une politique de swing pricing afin de protéger les actionnaires existants des effets de dilution qu'ils peuvent subir en raison de l'activité de négociation d'autres Investisseurs dans un fonds particulier. La politique de swing pricing donne aux Administrateurs le pouvoir d'appliquer un ajustement du swing price à la VNI par action afin de couvrir les coûts de négociation et de préserver la valeur des actifs sous-jacents d'un fonds particulier.

Les compartiments opèrent un mécanisme de swing pricing partiel, où la VNI par action ne variera que lorsqu'un seuil prédéterminé (le seuil de variation) sera dépassé chaque jour de négociation. Le seuil de variation est approuvé par les Administrateurs à leur discrétion afin de s'assurer que ces flux, qui représenteraient une dilution importante dans un compartiment particulier, sont saisis. Les Administrateurs peuvent décider d'ajuster le mécanisme de swing pricing dans des circonstances exceptionnelles afin de protéger les intérêts des actionnaires restants.

Si la transaction nette d'un Jour de Transaction est supérieure au seuil de variation, la VNI par action sera ajustée à la hausse ou à la baisse en fonction du total net des transactions d'un Jour de Transaction donné. La VNI par action augmentera lorsqu'il y aura des flux entrants nets dans le compartiment et diminuera lorsqu'il y aura des sorties nettes du compartiment. Le même ajustement de swing price sera appliqué à toutes les catégories d'actions du fonds concerné. Par conséquent, tous les investisseurs ayant effectué des transactions dans le fonds concerné, qu'il s'agisse de souscriptions ou de rachats, seront affectés par l'ajustement du swing price. Il n'est pas possible de prédire avec précision si un ajustement du swing price se produira à un moment quelconque dans le temps et, par conséquent, à quelle fréquence il devra avoir lieu.

Les Administrateurs peuvent également procéder à un ajustement discrétionnaire de dilution si le seuil n'est pas atteint si, à leur avis, il est dans l'intérêt des actionnaires existants de le faire.

Au cours de l'exercice sous revue, la régularisation des fluctuations de prix a été appliquée pour tous les compartiments.

En date du 30 juin 2026, dernier jour ouvrable de l'exercice considéré, aucun des compartiments n'avait ajusté sa VNI par action.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

5. Taux de change
Les taux de change utilisés pour convertir en dollars américains les éléments d'actif et de passif de chaque compartiment libellés dans d'autres devises et concernant les compartiments dont la valeur des investissements est déterminée à 13 h 00 (heure luxembourgeoise), comme précisé à la Note 3 jointe aux états financiers, étaient en date du 30 juin 2026 les suivants :

USD 1=AUD 1,4514751
USD 1=CAD 1,4231798
USD 1=CHF 0,8088095
1 USD = 6,7904120 CNH
USD 1=CNY 6,7853873
1 USD = 3452,0001359 COP
USD 1=CZK 21,2787943
USD 1=DKK 6,5555889
USD 1=EUR 0,8770730
USD 1=GBP 0,7555440
USD 1=HKD 7,8417506
1 USD = 17879,9996939 IDR
1 USD = 2,9786556 ILS
1 USD = 94,6587142 INR
USD 1=JPY 162,3249862
1 USD = 1549,2999940 KRW
1 USD = 335,8750092 LKR
1 USD = 17,4555157 MXN
1 USD = 4,0774806 MYR
USD 1=NOK 9,9123181
USD 1=NZD 1,7660083
1 USD = 61,3699853 PHP
USD 1=PLN 3,7692570
USD 1=RON 4,5989566
USD 1=SEK 9,7215057
1 USD = 1,2945106 SGD
1 USD = 33,2204654 THB
1 USD = 46,6599641 TRY
1 USD = 31,8564819 TWD
1 USD = 26311,4988203 VND
1 USD = 16,3650018 ZAR

Concernant les compartiments dont la valeur des investissements est déterminée à 16 h 00 (heure luxembourgeoise), comme précisé à la Note 3 jointe aux états financiers, les taux de change au 30 juin 2026 étaient les suivants :

USD 1=AUD 1,4508454
USD 1=CAD 1,4224379
USD 1=CHF 0,8093576
1 USD = 6,7926006 CNH
USD 1=CNY 6,7854134
1 USD = 3453,2303572 COP
USD 1=CZK 21,2742342
USD 1=DKK 6,5595177
USD 1=EUR 0,8775579
USD 1=GBP 0,7565154
USD 1=HKD 7,8420010
1 USD = 17879,9987811 IDR
1 USD = 2,9762831 ILS
1 USD = 94,6587248 INR
USD 1=JPY 162,4999991
1 USD = 1549,2998843 KRW
1 USD = 335,8749831 LKR
1 USD = 17,4625318 MXN
1 USD = 4,0775042 MYR
USD 1=NOK 9,9245362
USD 1=NZD 1,7663125
1 USD = 61,3700047 PHP
USD 1=PLN 3,7705107
USD 1=RON 4,6007103
USD 1=SEK 9,7191429
1 USD = 1,2948893 SGD
1 USD = 33,2205206 THB
1 USD = 46,6599788 TRY
1 USD = 31,8564851 TWD
1 USD = 26311,4974770 VND
1 USD = 16,3975091 ZAR

6. Commissions et dépenses opérationnelles
Présentation générale
La Société de gestion et/ou les Distributeurs principaux peuvent déduire ou partager tout ou partie des frais ou commissions indiqués ci-dessous avec l'Agent administratif, de tenue de registre et de transfert, les Distributeurs autorisés ou tout autre intermédiaire ou investisseur. En outre, la Société de Gestion et/ou les Distributeurs principaux peuvent renoncer en tout ou en partie à toutes charges ou commissions telles que définies ci-dessous auxquelles la Société de Gestion et/ou les Distributeurs principaux ont droit.

En outre, le Gestionnaire d'investissement peut déduire tout ou partie des frais ou commissions indiqués ci-dessous avec le Distributeur autorisé ou tout autre intermédiaire ou investisseur.

Répartition des coûts et des frais
Tous les coûts et charges attribuables à chaque catégorie d'actions de chaque compartiment lui sont imputés. Ces frais pourront être amortis sur une période à déterminer par le Conseil d'Administration mais de cinq ans au maximum. Les frais et dépenses qui ne peuvent être imputés à une catégorie ou un compartiment spécifique seront imputés à l'ensemble des catégories d'actions au prorata de leurs VNI respectives.

En cas de frais amortis attribués au prorata, le conseil d'administration se réserve le droit de recalculer cette attribution sur la durée de la période d'amortissement dès lors qu'il estime que ceci est juste et équitable au vu de l'évolution des VNI des différents compartiments.

Commissions de gestion
La commission de gestion est payable à partir des actifs du compartiment au titre de toutes les catégories d'actions. Les frais de gestion s'accumulent quotidiennement et sont payés mensuellement à terme échu à la Société de gestion.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

6. Commissions et dépenses opérationnelles (suite)

Commissions de gestion (suite)

Pour l'exercice clos le 30 juin 2026, les commissions de gestion maximum, en pourcentage annuel du total de l'actif net du compartiment concerné, étaient les suivantes :

	Catégorie A & X	Catégorie C	Catégorie GU & E Jusqu'à	Catégorie F Jusqu'à	Catégorie G & GP	Catégorie H	Catégorie I	Catégorie HB & IU Jusqu'à	Catégorie M & Fonds obligataires - Jusqu'à	Catégorie Q, S, SB & SCP Jusqu'à	Catégorie R
Compartiments obligataires											
Asset-Backed Securities Fund	s.o.	s.o.	0,95%	2,00%	s.o.	s.o.	s.o.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	0,75 %*	s.o.	0,95%	2,00%	s.o.	0,38%	s.o.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Euro Corporate Bond Fund	0,75%	1,00%	0,95%	2,00%	0,40%	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Euro High Yield Bond Fund	0,75%	1,00%	0,95%	2,00%	s.o.	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global High Yield Bond Fund	0,75%	1,00%	0,95%	2,00%	s.o.	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Strategic Bond Fund	0,75%	s.o.	0,95%	2,00%	s.o.	0,38%	s.o.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Total Return Bond Fund	0,75 %*	s.o.	0,95%	2,00%	0,65%	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Compartiments régionaux											
Asian Dividend Income Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Emerging Markets ex-China Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Euroland Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,70%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Japan Opportunities Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Mid and Large Cap Fund	1,20%	1,20%	0,95%	2,00%	0,70%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Compartiments Spécialisés											
Asia-Pacific Property Income Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Biotechnology Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	s.o.	0,75%	s.o.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
China Opportunities Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	s.o.	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Discovering New Alpha Fund***	1,20 %****	s.o.	0,95%	2,00%	s.o.	0,60%	s.o.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Emerging Markets Innovation Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	s.o.	0,60%	s.o.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Fusion Equity Fund***	0,65 %*****	s.o.	0,95%	2,00%	s.o.	s.o.	s.o.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Property Equities Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Smaller Companies Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	s.o.	0,60%	s.o.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Sustainable Equity Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	s.o.	0,60%	s.o.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Technology Leaders Fund	1,20%	1,20%	0,95%	2,00%	0,75%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Japanese Smaller Companies Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	s.o.	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Absolute Return Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	s.o.	0,75%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Property Equities Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Smaller Companies Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	s.o.	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Responsible Resources Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,80%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Sustainable Future Technologies Fund	1,20%	s.o.	0,95%	2,00%	s.o.	0,70%	s.o.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
US Sustainable Equity Fund	1,20%	s.o.	0,95%	2,00%	s.o.	0,60%	s.o.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%

* La commission de gestion des actions de catégorie A sont de 0,75 % et celle des Actions de catégorie X de 1,00 %.
** Le Total Return Bond Fund a été clôturé le 10 février 2026 et l'Emerging Markets Innovation Fund le 27 mars 2026.
*** Le Discovering New Alpha Fund a été lancé le 18 novembre 2025 et le Global Fusion Equity Fund le 9 décembre 2025.
**** La commission de gestion des actions de Catégorie A est de 1,20 % et ne s'applique pas à la Catégorie X.
***** La commission de gestion des actions de Catégorie A est de 0,65 % et ne s'applique pas à la Catégorie X.

Les frais de gestion des actions de Catégorie Z sont convenus entre l'investisseur et la Société et ne sont pas prélevés sur le total de l'actif net du fonds concerné.

Commissions de performance

En contrepartie des services d'investissement fournis en relation avec les compartiments concernés, le Gestionnaire d'Investissement, en sus de la commission de gestion, est en droit de percevoir une commission de performance sur l'actif du compartiment concerné (à l'exception du China Opportunities Fund, Discovering New Alpha Fund, Global Fusion Equity Fund, Global Sustainable Equity Fund, Global Technology Leaders Fund, Sustainable Future Technologies Fund, US Sustainable Equity Fund et des Fonds Obligataires). La commission de performance est payable pour les catégories A, E, F, G, GU, H, HB, I, IU, Q, S, SA, SB et X. La base de calcul est détaillée dans le prospectus.

6. Commissions et dépenses opérationnelles (suite)

Commissions de performance (suite)

Au 30 juin 2026, les provisions suivantes étaient constituées pour le règlement des commissions de performance : Aucune commission de performance n'était provisionnée au 30 juin 2026 pour les autres catégories d'actions.

Compartiment	Catégorie d'Actions	Commissions de performance provisionnées sur l'exercice*
Euroland Fund	A2 HSGD	EUR 4
	A2 HUSD	EUR 181 325
	F2 HUSD	EUR 1 419
	G2 EUR	EUR 734 471
	H1 EUR	EUR 2 732
	H2 EUR	EUR 35 961
	H2 HGBP	EUR 7 066
	H2 HUSD	EUR 11 689
	I1 EUR	EUR 11 152
	I2 EUR	EUR 97 658
	I2 HGBP	EUR 2 065
	I2 HUSD	EUR 4 573
	I2 USD	EUR 6 133
	X2 HUSD	EUR 2 603
Japan Opportunities Fund	F2 HUSD	JPY 67 975
Biotechnology Fund	A2 EUR	USD 1 340 732
	A2 HEUR	USD 266 466
	A2 HSGD	USD 23 667
	A2 SGD	USD 320 753
	A2 USD	USD 6 445 520
	E2 HEUR	USD 95 133
	E2 USD	USD 583 620
	F2 USD	USD 364 853
	GU2 EUR	USD 3 394 489
	GU2 GBP	USD 132
	GU2 HEUR	USD 217 747
	GU2 USD	USD 13 947 172
	H2 EUR	USD 15
	H2 HEUR	USD 428 675
	H2 USD	USD 1 605 712
	IU2 EUR	USD 4 093 631
	IU2 GBP	USD 52 460
	IU2 HEUR	USD 1 266 288
	IU2 USD	USD 14 584 350
	S2 EUR	USD 23 563
	S2 USD	USD 500 190
	X2 USD	USD 219 585
Global Smaller Companies Fund	A2 EUR	USD 835
	A2 HEUR	(USD 8 654)
	A2 HSGD	(USD 647)
	A2 USD	USD 2 574
	E2 GBP	(USD 16)
	E2 HGBP	(USD 11)
	E2 USD	USD 3 605
	F2 USD	USD 768
	GU2 EUR	(USD 568)
	GU2 USD	(USD 15 533)
	H2 EUR	USD 2 908
	H2 HEUR	(USD 51 022)
	H2 USD	USD 317
	IU2 EUR	USD 3 862
	IU2 HEUR	(USD 4 371)
	IU2 USD	USD 5 030
	X2 USD	USD 42

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

6. Commissions et dépenses opérationnelles (suite)
Commissions de performance (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Commissions de performance provisionnées sur l'exercice*
Japanese Smaller Companies Fund	A2 HEUR	JPY 1 527 404
	A2 HSGD	JPY 11 845
	A2 HUSD	JPY 20 332 747
	F2 USD	JPY 19 413
	GU2 JPY	JPY 66 825 683
	H2 GBP	JPY 2 581
	H2 HEUR	JPY 983 784
	H2 HUSD	JPY 19 383
	H2 JPY	JPY 1 385 270
	H2 USD	JPY 519 381
	I2 HEUR	JPY 1 091 032
	I2 HSGD	JPY 150 517 594
	I2 HUSD	JPY 7 731 374
	I2 JPY	JPY 32 101 237
	I2 SGD	JPY 1 512
	I2 USD	JPY 6 624 501
	X2 HEUR	JPY 177 719
Pan European Absolute Return Fund	A1 EUR	EUR 267 036
	A2 EUR	EUR 1 276 636
	A2 HGBP	EUR 7 499
	A2 HSGD	EUR 13 093
	A2 HUSD	EUR 154 359
	F2 HUSD	EUR 1 869
	GU2 EUR	EUR 2 047 966
	H1 EUR	EUR 6 813
	H1 HGBP	EUR 6 232
	H2 EUR	EUR 111 200
	H2 HUSD	EUR 13 635
	I2 EUR	EUR 2 846 704
	I2 HUSD	EUR 93 369
	Q2 EUR	EUR 8 599
	Q2 HGBP	EUR 23 792
	S2 HUSD	EUR 7 227
	X2 EUR	EUR 341 530
	X2 HUSD	EUR 37 612
Pan European Property Equities Fund	A2 HUSD	EUR 42
Pan European Smaller Companies Fund	A2 HUSD	EUR 816
	F2 HUSD	EUR 11
	H2 HUSD	EUR 79 076
Responsible Resources Fund	G2 EUR	USD 56
	G2 GBP	USD 66
	G2 HEUR	USD 42
	G2 USD	USD 49
	H2 EUR	USD 7
	H2 GBP	USD 47
	H2 HEUR	USD 29
	I2 EUR	USD 41
	I2 GBP	USD 6 520
	I2 HEUR	USD 30
	I2 USD	USD 40

* Les commissions de performance sont publiées conformément aux directives émises par l'European Securities and Markets Authority.

Au cours de l'exercice, certaines catégories d'actions ont enregistré des provisions négatives pour commissions de performance, comme l'indique le tableau ci-dessus. Ces montants résultent de la reprise de commissions de performance précédemment provisionnées, à la suite d'une sous-performance par rapport au high-water mark et/ou aux conditions d'indice de référence applicables. La commission de performance négative a été comptabilisée en réduction des charges dans le Compte d'exploitation.

6. Commissions et dépenses opérationnelles (suite)

Commissions de performance (suite)

La commission de performance pour les catégories d'actions concernées de chaque compartiment sera de 10 % (à l'exception du Biotechnology Fund et du Pan European Absolute Return Fund dont le taux de commission de performance est de 20 %) de la surperformance de la catégorie d'actions par rapport au hurdle rate, sous réserve du high-water mark.

Le hurdle rate est un taux de rendement que la catégorie d'actions doit atteindre avant de pouvoir facturer une commission de performance. Il peut s'agir d'un pourcentage prédéfini ou faire référence à un taux ou à un indice financier.

Le high-water mark désigne le prix de lancement initial de la catégorie d'actions pour la première période de cristallisation ou, durant les périodes de cristallisation suivantes, la VNI à la fin de la dernière période de cristallisation au cours de laquelle la cristallisation a lieu et une commission de performance a été payée. Le high-water mark est ajusté pour toute distribution payée.

Si le compartiment sous-performe soit le hurdle rate, soit le high-water mark, aucune commission de performance n'est payée.

Pour toutes les catégories d'actions en devise de référence et les catégories d'actions unhedged, la commission de performance sera calculée en fonction des rendements de la VNI et de la VNI hurdle dans la devise de référence du compartiment concerné.

Les Catégories d'Actions Unhedged peuvent être soumises à des fluctuations de taux de change susceptibles de générer des différences de performance entre la Catégorie d'Actions Unhedged concernée et la Catégorie d'Actions en Devise de Référence concernée. Dans certaines circonstances, la catégorie d'actions unhedged considérée peut faire l'objet d'une commission de performance, même si ladite catégorie n'a pas généré de rendement positif.

Pour les catégories d'actions couvertes, à l'exception de celles du Pan European Absolute Return Fund, la commission de performance sera calculée sur la base des rendements de la VL dans la devise de référence de la catégorie d'action concernée et de la VL hurdle dans la devise du fonds concerné.

Pour toutes les catégories d'actions hedged du Pan European Absolute Return Fund, la commission de performance sera calculée en fonction des rendements de la VL et de la VL hurdle dans la devise de la catégorie d'actions concernée.

La commission de performance peut se cristalliser à la fin de chaque période de cristallisation et à l'annulation d'actions auprès du Dépositaire un jour de transaction. Une fois que la commission de performance est cristallisée, elle est due au Gestionnaire d'Investissement et payée dès que possible. Aucun remboursement de toute commission de performance payée à cette date ne sera possible, même si la VL de la catégorie d'actions concernée devient par la suite inférieure au high water mark et/ou au hurdle rate.

Conformément au prospectus, les commissions de performance sont prises en capitaux propres aux fins de calcul de la distribution.

Commissions et frais supplémentaires

Les actionnaires détenant des actions des catégories A, E, F, GU, H, HB, IU, R, S, SB, SC, X et Z se verront facturer des commissions et frais supplémentaires, en sus des « Commissions de gestion » correspondantes stipulées aux pages 275 et 276.

Les commissions et frais supplémentaires imputables aux actionnaires détenant des actions des catégories C, G, I, M et Q sont inclus dans la commission de gestion stipulée au paragraphe « Commissions de gestion » aux pages 275 et 276. Toutes les commissions et tous les frais supplémentaires que la Société ne peut répercuter auprès des actionnaires détenant des actions des catégories C, G, I, M et Q, dans le cadre de la commission de gestion, seront à la charge du Gestionnaire d'Investissement.

Les commissions et frais supplémentaires sont les suivants :
Commissions de l'agent administratif
Commissions de l'agent de tenue de registre et de transfert
Commissions du dépositaire-conservateur
Commission de services aux Actionnaires
Commission de distribution
Autres frais
Organismes de placement collectif
Jetons de présence
Droit d'Entrée
Frais de constitution

Commissions de l'agent administratif

BNP Paribas, succursale de Luxembourg, a été désignée par la Société de Gestion comme Agent Administratif en vertu d'une convention d'agent d'administration de fonds (la « Convention de Service d'Administration de Fondst »).

L'Agent administratif a droit, en rémunération des services d'administration rendus, à des commissions prélevées sur les actifs de chaque fonds ainsi qu'au remboursement des frais et débours jugés raisonnables et usuels par les Administrateurs. Les commissions de l'Agent Administratif comprennent des commissions basées sur les transactions ainsi que des commissions fondées sur les actifs, et ne dépassent pas 0,18 % par an de l'actif net totaux du fonds concerné. Les frais réels payés seront indiqués dans le « Compte d'exploitation » et sont ajoutés au fonds sur une base journalière.

6. Commissions et dépenses opérationnelles (suite)

Commissions de l'agent de tenue de registre et de transfert

SS&C Administration Services (Luxembourg) S.A. a été désignée par la Société de Gestion en tant qu'Agent de Registre et de Transfert en vertu d'une convention d'agent de registre et de transfert (la « Convention d'Agent de Registre et de Transfert »). L'Agent de tenue de registre est responsable du traitement de l'émission, du rachat et du transfert des actions, ainsi que de la tenue du registre des Actionnaires.

L'Agent de Registre et de Transfer a droit, en contrepartie des services de tenue du registre qu'il rend à la Société, à des commissions sur les actifs de chaque fonds ainsi qu'au remboursement des frais et débours estimés raisonnables et usuels par le Conseil d'Administration. Les commissions du Teneur de Registre et Agent de Transfert comprennent des commissions basées sur les transactions ainsi que des commissions fondées sur les actifs, et ne dépassent pas 0,12 % par an de l'actif net totaux du fonds concerné. Les frais réels payés seront indiqués dans le « Compte d'exploitation ».

Commissions du dépositaire-conservateur

BNP Paribas, Succursale de Luxembourg, a été désignée comme Dépositaire de la Société afin de se conformer à la Directive OPCVM V.

Le Dépositaire est en droit de percevoir sur l'actif de chaque compartiment des frais en contrepartie des services qu'il lui fournit, ainsi que les frais et débours que les Administrateurs jugent raisonnables et habituels. La Société versera au Dépositaire une commission pour la prestation de services fiduciaires, fixée à un taux de 0,006 % par an de l'actif net total du compartiment concerné (sous réserve d'une commission minimale de 1 200 GBP (1 800 USD) par compartiment).

BNP Paribas, Succursale de Luxembourg, a été chargée par la Société d'assurer la garde des actifs de la Société dans le cadre d'un contrat (le « Contrat de garde »).

Le Dépositaire a aussi droit à des commissions de dépôt de titres prélevée sur les actifs de chaque compartiment et comprenant les commissions basées sur les transactions et les commissions basées sur les actifs, qui varient selon le marché dans lequel un compartiment investit. Ces commissions n'excèdent respectivement ni 0,65 % par an de la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné, ni 120 GBP (190 USD) par transaction.

Les deux commissions sont sont calculées quotidiennement et payables mensuellement à terme échu. Les frais réels payés seront indiqués dans le « Compte d'exploitation ».

Commission de services aux actionnaires

Est payable sur l'actif de chaque compartiment une commission de services aux actionnaires de 0,50 % par an pour les actions de catégories A, F et X, de 0,30 % par an pour les actions de catégories H et SB des Fonds Régionaux et Spécialisés (à l'exception du Global Fusion Equity Fund) et de 0,25 % par an pour les Fonds Obligataires, sur l'actif net total moyen quotidien des compartiments. Pour le Fonds Global Fusion Equity, des frais de service aux actionnaires sont prélevés sur les actifs du compartiment à un taux de 0,10 % par an pour les actions de catégorie A, et de 0,05 % par an pour les actions de catégorie SB.

Cette commission est comptabilisée quotidiennement et payable mensuellement à terme échu. Elle est due aux Distributeurs principaux en rémunération des services suivants : répondre aux questions des investisseurs existants, mettre à jour les registres relatifs aux comptes des Actionnaires, produire et envoyer les relevés de compte périodiques aux Actionnaires et apporter l'aide nécessaire au traitement des achats, échanges et rachats d'actions.

Aucune commission de service aux actionnaires n'est payable au titre de toutes les autres Catégories d'Actions des compartiments concernés.

Commission de Distribution

Une commission de distribution est due sur les actions de catégorie X sur les actifs de chaque compartiment au taux annuel de 0,60 % par an pour les Fonds Régionaux et Spécialisés, et de 0,35 % par an pour les Fonds Obligataires de l'actif net total quotidien moyen du compartiment concerné. La commission de distribution est comptabilisée quotidiennement et payable mensuellement à terme échu. Cette commission est payable au Distributeur autorisé en rémunération des services de distribution fournis aux compartiments au titre des actions de catégorie X. Les frais de distribution des actions de catégorie X sont intégralement conservés par le Distributeur autorisé.

Autres frais

Dans la mesure autorisée par les règlements applicables, la Société paiera également l'ensemble des autres frais d'exploitation, lesquels comprennent sans limitation les impôts, les frais des prestations juridiques et de révision des comptes, l'impression des rapports préparés à l'intention des actionnaires, des prospectus, l'ensemble des frais et débours raisonnablement encourus par les Administrateurs, les frais d'immatriculation et les autres frais et dépenses payables aux autorités de surveillance et aux représentants locaux, réglementaires et fiscaux nommés au sein des différentes juridictions, les assurances, intérêts et frais de courtage. La Société versera également les commissions ou autres frais prélevés au titre de la fourniture et de l'utilisation d'indices de référence, les frais de paiement des dividendes et de rachat et le coût de la publication de la VNI ou d'autres informations sur le compartiment y compris, sans s'y limiter, celles dont toute autorité de tutelle exige la publication.

Organismes de placement collectif

Lorsqu'un compartiment investit la totalité ou la quasi-totalité de ses actifs dans des OPC, des frais additionnels liés à l'investissement dans les fonds sous-jacents (« TER des fonds sous-jacents ») peuvent être applicables, lesquels sont susceptibles d'augmenter le TER et/ou les Frais Courants du compartiment. En conséquence, le TER et/ou les Frais Courants du compartiment incluront une composante synthétique reflétant ces TER des fonds sous-jacents et toutes les catégories d'actions du compartiment intégreront lesdits frais additionnels.

En cas d'investissement dans d'autres OPC gérés par une société de Janus Henderson Group Ltd, les commissions de gestion ne feront pas l'objet d'une double facturation.

6. Commissions et dépenses opérationnelles (suite)
Jetons de présence
Les Administrateurs qui ne sont pas des employés de Janus Henderson Group Ltd ou de ses filiales pourront recevoir chacun une rémunération, y compris des honoraires annuels prélevés sur les actifs de chaque compartiment ; ces honoraires devront être approuvés ou ratifiés par les actionnaires. Les honoraires dus et versés aux Administrateurs au cours de l'exercice s'élevaient à 132 679 USD (juin 2025 : USD 136 225).

Droit d'Entrée
Le Distributeur principal est en droit de recevoir un droit d'entrée qui, sous réserve de notification contraire, n'excédera pas 5 % du montant total investi par un investisseur (ce qui équivaut à maximum 5,26 % de la valeur nette d'inventaire des actions).

De plus amples détails figurent à la section « Commissions, Charges et Frais » du présent prospectus.

Frais de constitution
Le coût total de la création du fonds Asset-Backed Securities Fund s'est élevé à 17 915 EUR, celui du fonds Emerging Markets Debt Hard Currency Fund à
28 483 USD, celui du fonds Discovering New Alpha Fund à 80 575 USD et celui du fonds Global Fusion Equity Fund à 54 302 USD. Ces coûts ont été financés par le produit de l'émission initiale des actions des compartiments. Ces coûts et dépenses sont amortis selon la méthode linéaire sur une période de cinq ans à compter de la date à laquelle le compartiment a commencé ses activités. Les Administrateurs peuvent, à leur entière discrétion, réduire la période sur laquelle ces frais et dépenses sont amortis. Les frais de constitution amortis comptabilisés au cours de l'exercice s'élevaient à 26 106 USD (juin 2025 :
USD 5 729).

7. Fiscalité
En droit fiscal luxembourgeois, la Société n'est assujettie à aucun impôt sur le revenu, retenue à la source ou impôt sur les plus-values au Luxembourg. La Société sera toutefois assujettie à la taxe sur les organismes de placement collectif luxembourgeois (Taxe d'abonnement), calculée et payable trimestriellement, sur la base de la VNI totale de chaque compartiment à la fin de chaque trimestre, représentant 0,01 % par an pour les actions des catégories E, G, GU, I, IU, B, C, M et Z et 0,05 % par an pour toutes les autres catégories d'actions. Cette taxe n'est pas prélevée sur les actifs de la Société investis dans d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois. Le bénéfice de la taxe de 0,01 % est applicable aux actions des catégories E, G, GU, I, IU, B, C, M et Z suivant les dispositions législatives, réglementaires et fiscales luxembourgeoises telles qu'elles sont connues de la Société à la date du bilan et au jour de l'admission d'Investisseurs ultérieurs. Cependant, cette évaluation est, pour le passé et pour l'avenir, soumise à l'interprétation du statut des investisseurs institutionnels par les autorités compétentes en place à ce moment là. Toute requalification du statut d'un investisseur par l'autorité compétente peut assujettir toutes les catégories E, G, GU, I, IU, B, C M et Z à une taxe de 0,05 %.

Aucun droit de timbre ou autre impôt n'est dû au Luxembourg sur l'émission d'actions de la Société.

Les plus-values en capital, les dividendes et les intérêts sur des titres émis dans d'autres pays peuvent être soumis à des retenues à la source et à des taxes sur les plus-values dans ces pays.

L'Inde applique un régime d'imposition des plus-values à court et long terme. En conséquence, le fonds Emerging Markets ex-China Fund a constitué des provisions au titre de l'impôt indien sur les plus-values exigible sur les titres indiens.

8. Détails des catégories d'actions
Toutes les actions de la Société sont des actions entièrement libérées sans valeur nominale et sont à tout moment égales à l'actif net total des compartiments. Chaque action, quelle que soit sa VNI par action, a droit à un vote à chaque assemblée des actionnaires.

Les actionnaires pourront chaque jour de négociation demander la conversion de tout ou partie de leurs actions de la même catégorie d'un ou de plusieurs compartiments en actions de la même catégorie d'un autre ou de plusieurs autres compartiments.

Les conversions en actions de catégorie HB sont réservées à certains investisseurs qui effectuent une souscription dans un certain délai à partir de la date de lancement du compartiment concerné. La catégorie d'actions sera offerte pour une période restreinte seulement. Tout investisseur ayant souscrit à cette catégorie d'actions peut continuer d'y investir, même après l'expiration de la période de souscription initiale. En outre, les conversions en actions de catégories H et HB sont limitées à certains pays par le biais de Distributeurs autorisés spécifiques qui, conformément à leurs exigences réglementaires ou aux accords de commission individuels passés avec leurs clients, ne prélèvent pas de commission de suivi, de remises ou de rétrocessions.

Les conversions en actions des catégories C, E, G, GU, I, IU, M et Z ne sont pas autorisées, à moins que l'investisseur effectuant la conversion soit un investisseur institutionnel aux termes de l'Article 174 de la loi.

Les conversions en actions des catégories G et GU sont limitées aux investisseurs ayant investi un total d'au moins 1 000 000 000 € (ou une somme équivalente dans une autre devise) dans des compartiments de la Société au moment de l'investissement initial.

Les conversions de ou vers une catégorie d'actions couverte en BRL ne sont pas autorisées. Aucune catégorie d'actions couvertes en BRL n'était en circulation à la date de clôture de l'exercice.

Les actions des catégorie B et R ne sont plus proposées aux nouveaux investisseurs.

Une liste actualisée des catégories d'actions disponibles des compartiments est disponible au siège social de la Société.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

9. Valeur nette d'inventaire
La VNI par action de chaque compartiment sera exprimée dans la devise de référence du compartiment, calculée par l'agent administratif aux heures d'évaluation de chaque jour ouvrable au Luxembourg et de tous autres jours approuvés par le Conseil d'administration.

La VNI de chaque catégorie d'actions de chaque compartiment est calculée en déterminant la valeur des actifs du compartiment concerné applicable à cette catégorie d'actions, y compris tous les revenus à recevoir et en déduisant l'ensemble des passifs (y compris toutes les commissions et charges) de cette catégorie d'actions et en divisant le résultat par le nombre total des actions de cette catégorie du compartiment concerné émises ou attribuées à cette date (en arrondissant le montant résultant à la deuxième décimale la plus proche), pour obtenir la VNI par action de la catégorie d'actions du compartiment considéré. La VNI par action de chaque catégorie d'actions au sein de chaque compartiment peut, par décision discrétionnaire des Administrateurs, être arrondie par excès ou par défaut au dix millième d'AUD, de CAD, CHF, d'EUR, de GBP, HKD, NOK, RMB, SEK, SGD ou d'USD le plus proche pour chaque catégorie d'actions respectivement libellée en AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, HKD, NOK, RMB, SEK, SGD ou USD, et peut être arrondie par excès ou par défaut au centième de JPY le plus proche pour chaque catégorie d'actions libellée en JPY. Toute autre devise de catégorie d'actions devenant disponible sera arrondie par excès ou par défaut à l'aide de principes similaires à ceux des devises mentionnées ci-avant (à la discrétion des Administrateurs).

De plus amples informations sur les règles applicables à l'évaluation du total de l'actif figurent dans le prospectus en vigueur.

Si la Société avait calculé les VNI exclusivement dans l'optique de leur publication, les cours de marché utilisés pour évaluer les actifs nets auraient été les cours de clôture au 30 juin 2026. Toutefois, ces VNI n'auraient pas été significativement différentes de celles figurant dans les états financiers. Les compartiments suivants ont enregistré une différence de VNI supérieure à 0,50 % entre les cours de clôture au 30 juin et le point d'évaluation de la VNI à la même date.

Compartiment	du compartiment	% d'écart (en % de la VNI)
Discovering New Alpha Fund	USD	0,61
Global Technology Leaders Fund	USD	0,63
Pan European Property Equities Fund	EUR	(0,51)
Responsible Resources Fund	USD	0,60
Sustainable Future Technologies Fund	USD	0,79

10. Régularisation
La Société tiendra des comptes de régularisation relatifs aux actions en vue d'assurer que les niveaux de distributions payables aux investisseurs pour les actions ne soient pas affectés par l'émission et le rachat, ou par la conversion de et en actions de ces compartiments au cours d'une période comptable. Le prix auquel les actions sont achetées par un investisseur sera de ce fait supposé inclure un paiement de régularisation (porté au crédit du compte de régularisation concerné), calculé sur la base du revenu cumulé de la catégorie d'actions, déduction faite des commissions, des frais et des charges, si applicable. La première distribution relative à ces actions reçue par un investisseur suite aux achats peut inclure un remboursement de capital.

11. Distribution de dividendes
La Société offre cinq sous-catégories. Ces sous-catégories d'actions sont abrégées A1, A2, A3, A4, A5, etc dans les États financiers. Les catégories C, M, N, Q, S et Z ne comportent que des actions de capitalisation. Les Actions de Catégorie R Distribution ne sont disponibles qu'au sein du Pan European Mid and Large Cap Fund. Le barème des commissions est présenté dans la note 6.

Actions de sous-catégorie 1 – Cette Catégorie d'Actions distribue la quasi-totalité du revenu des placements pour la période comptable concernée, après déduction des commissions, frais et charges. Les distributions n'engloberont pas les plus-values réalisées et latentes.

Actions de sous-catégorie 2 – Cette Catégorie d'Actions ne distribue pas le revenu brut et les plus-values réalisées et latentes nettes, mais les capitalise, ce qui a pour effet d'augmenter la valeur en capital de la Catégorie d'Actions.

Actions de sous-catégorie 3 – Cette Catégorie d'Actions distribue la quasi-totalité du revenu des placements pour la période comptable concernée, avant déduction des commissions, frais et charges. Pour permettre la distribution d'un revenu des placements plus conséquent, des commissions, charges et frais peuvent être déduits du capital et peuvent également inclure les plus-values nettes réalisées et latentes.

Actions de sous-catégorie 4 – Cette catégorie d'actions distribue la quasi-totalité du revenu des placements sur la période comptable concerné et éventuellement une portion du capital avant déduction des commissions, frais et charges. Pour permettre la distribution d'un revenu des placements plus conséquent, des commissions, charges et frais peuvent être déduits du capital et incluront également les plus-values nettes réalisées et latentes ainsi que le capital initial investi.

Actions de sous-catégorie 5 – Cette catégorie d'actions distribue la quasi-totalité du revenu des placements sur la période comptable concerné et éventuellement une portion du capital avant déduction des commissions, frais et charges. Pour permettre la distribution d'un revenu des placements plus conséquent, des commissions, charges et frais peuvent être déduits du capital et incluront également les plus-values nettes réalisées et latentes ainsi que le capital initial investi.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

11. Distribution de dividende (suite)
Les catégories d'actions de distribution peuvent différer en termes de fréquence de distribution. Les Catégories d'Actions de Distribution peuvent donner lieu à des distributions mensuelles, trimestrielles, semestrielles ou annuelles. Cette fréquence est déterminée lors du lancement de la catégorie d'actions concernée. Lorsqu'une distribution mensuelle, trimestrielle ou semestrielle est disponible, elle sera exprimée avec le suffixe « m », « q » ou « s » respectivement :

Les dividendes seront normalement versés dans la devise de la catégorie d'actions.

Les compartiments suivants ont déclaré des dividendes pendant l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026 :

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund				
	A3m USD	31/07/2025	20/08/2025	0,585129
	F3m USD	31/07/2025	20/08/2025	0,588009
	Z3m HAUD	31/07/2025	20/08/2025	1,108795
	Z3m HGBP	31/07/2025	20/08/2025	0,530318
	A3m USD	29/08/2025	19/09/2025	0,559689
	F3m USD	29/08/2025	19/09/2025	0,561129
	Z3m HAUD	29/08/2025	19/09/2025	1,071240
	Z3m HGBP	29/08/2025	19/09/2025	0,513685
	A3m USD	30/09/2025	20/10/2025	0,609130
	F3m USD	30/09/2025	20/10/2025	0,608170
	Z3m HAUD	30/09/2025	20/10/2025	1,165659
	Z3m HGBP	30/09/2025	20/10/2025	0,559870
	A3m USD	31/10/2025	20/11/2025	0,605290
	F3m USD	31/10/2025	20/11/2025	0,606250
	Z3m HAUD	31/10/2025	20/11/2025	1,135807
	Z3m HGBP	31/10/2025	20/11/2025	0,547920
	A3m USD	28/11/2025	19/12/2025	0,551049
	F3m USD	28/11/2025	19/12/2025	0,551049
	Z3m HAUD	28/11/2025	19/12/2025	1,054636
	Z3m HGBP	28/11/2025	19/12/2025	0,507154
	A3m USD	31/12/2025	20/01/2026	0,657611
	F3m USD	31/12/2025	20/01/2026	0,659051
	Z3m HAUD	31/12/2025	20/01/2026	1,206489
	Z3m HGBP	31/12/2025	20/01/2026	0,577817
	A3m USD	30/01/2026	20/02/2026	0,576489
	F3m USD	30/01/2026	20/02/2026	0,578409
	Z3m HAUD	30/01/2026	20/02/2026	1,071625
	Z3m HGBP	30/01/2026	20/02/2026	0,514462
	A3m USD	27/02/2026	20/03/2026	0,551529
	F3m USD	27/02/2026	20/03/2026	0,552489
	Z3m HAUD	27/02/2026	20/03/2026	1,022032
	Z3m HGBP	27/02/2026	20/03/2026	0,492665
	A3m USD	31/03/2026	20/04/2026	0,687371
	F3m USD	31/03/2026	20/04/2026	0,684011
	Z3m HAUD	31/03/2026	20/04/2026	1,273887
	Z3m HGBP	31/03/2026	20/04/2026	0,611230
	A3m USD	30/04/2026	20/05/2026	0,652330
	F3m USD	30/04/2026	20/05/2026	0,649450
	Z3m HAUD	30/04/2026	20/05/2026	1,219926
	Z3m HGBP	30/04/2026	20/05/2026	0,586859
	A3m USD	29/05/2026	19/06/2026	0,593289
	F3m USD	29/05/2026	19/06/2026	0,594250
	Z3m HAUD	29/05/2026	19/06/2026	1,119808
	Z3m HGBP	29/05/2026	19/06/2026	0,538563
	A3m USD	30/06/2026	20/07/2026	0,664811

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (suite)				
	E3 HEUR	30/06/2026	20/07/2026	6,348509
	F3m USD	30/06/2026	20/07/2026	0,668651
	Z3 HCHF	30/06/2026	20/07/2026	5,919321
	Z3 HEUR	30/06/2026	20/07/2026	6,381251
	Z3m HAUD	30/06/2026	20/07/2026	1,245520
	Z3m HGBP	30/06/2026	20/07/2026	0,598651
Euro Corporate Bond Fund				
	X3q EUR	30/09/2025	20/10/2025	0,830027
	X3q EUR	31/12/2025	20/01/2026	0,830810
	X3q EUR	31/03/2026	20/04/2026	0,827868
	A3 EUR	30/06/2026	20/07/2026	4,259041
	A3 HGBP	30/06/2026	20/07/2026	4,427725
	H3 EUR	30/06/2026	20/07/2026	3,465548
	H3 HGBP	30/06/2026	20/07/2026	3,855035
	I1 HJPY	30/06/2026	20/07/2026	254,562574
	I3 EUR	30/06/2026	20/07/2026	4,510281
	I3 USD	30/06/2026	20/07/2026	3,070901
	X3q EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,815385
Euro High Yield Bond Fund				
	Z3m EUR	31/07/2025	20/08/2025	0,625940
	Z3m EUR	29/08/2025	19/09/2025	0,549918
	A3q EUR	30/09/2025	20/10/2025	1,337467
	A3q HUSD	30/09/2025	20/10/2025	1,424400
	H3q EUR	30/09/2025	20/10/2025	1,514210
	I3q HUSD	30/09/2025	20/10/2025	1,462753
	X3q EUR	30/09/2025	20/10/2025	1,241105
	Z3m EUR	30/09/2025	20/10/2025	0,674113
	Z3q HGBP	30/09/2025	20/10/2025	0,540583
	Z3m EUR	31/10/2025	20/11/2025	0,632229
	Z3m EUR	28/11/2025	19/12/2025	0,612953
	A3q EUR	31/12/2025	20/01/2026	1,375665
	A3q HUSD	31/12/2025	20/01/2026	1,487068
	H3q EUR	31/12/2025	20/01/2026	1,558777
	I3q HUSD	31/12/2025	20/01/2026	1,538140
	X3q EUR	31/12/2025	20/01/2026	1,275496
	Z3m EUR	31/12/2025	20/01/2026	0,662886
	Z3q HGBP	31/12/2025	20/01/2026	1,470331
	Z3m EUR	30/01/2026	20/02/2026	0,662481
	Z3m EUR	27/02/2026	20/03/2026	0,560606
	A3q EUR	31/03/2026	20/04/2026	1,372369
	A3q HUSD	31/03/2026	20/04/2026	1,489515
	H3q EUR	31/03/2026	20/04/2026	1,556577
	I3q HUSD	31/03/2026	20/04/2026	1,541499
	X3q EUR	31/03/2026	20/04/2026	1,271325
	Z3m EUR	31/03/2026	20/04/2026	0,686057
	Z3q HGBP	31/03/2026	20/04/2026	1,487823
	Z3m EUR	30/04/2026	20/05/2026	0,586000
	Z3m EUR	29/05/2026	19/06/2026	0,591500
	A3q EUR	30/06/2026	20/07/2026	1,311541
	A3q HUSD	30/06/2026	20/07/2026	1,409604

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie
Euro High Yield Bond Fund (suite)				
	H3q EUR	30/06/2026	20/07/2026	1,487391
	I3q HUSD	30/06/2026	20/07/2026	1,459966
	X3q EUR	30/06/2026	20/07/2026	1,213961
	Z3m EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,646000
	Z3q HGBP	30/06/2026	20/07/2026	1,409999
Global High Yield Bond Fund				
	A4m HEUR	31/07/2025	20/08/2025	0,346722
	A4m HSGD	31/07/2025	20/08/2025	0,404365
	A4m USD	31/07/2025	20/08/2025	0,447598
	A4m HEUR	29/08/2025	19/09/2025	0,347759
	A4m HSGD	29/08/2025	19/09/2025	0,405495
	A4m USD	29/08/2025	19/09/2025	0,449950
	A3q HEUR	30/09/2025	20/10/2025	1,259134
	A3q USD	30/09/2025	20/10/2025	1,607765
	A4m HEUR	30/09/2025	20/10/2025	0,349488
	A4m HSGD	30/09/2025	20/10/2025	0,407117
	A4m USD	30/09/2025	20/10/2025	0,452895
	F3q USD	30/09/2025	20/10/2025	1,768276
	GU3q HGBP	30/09/2025	20/10/2025	2,107074
	H3q HEUR	30/09/2025	20/10/2025	1,339418
	X3q USD	30/09/2025	20/10/2025	1,722193
	Z3q HAUD	30/09/2025	20/10/2025	1,636384
	Z3q HGBP	30/09/2025	20/10/2025	1,680498
	A4m HEUR	31/10/2025	20/11/2025	0,347759
	A4m HSGD	31/10/2025	20/11/2025	0,405330
	A4m USD	31/10/2025	20/11/2025	0,460464
	A4m HEUR	28/11/2025	19/12/2025	0,345685
	A4m HSGD	28/11/2025	19/12/2025	0,438261
	A4m USD	28/11/2025	19/12/2025	0,490980
	A3q HEUR	31/12/2025	20/01/2026	1,232480
	A3q USD	31/12/2025	20/01/2026	1,588809
	A4m HEUR	31/12/2025	20/01/2026	0,345340
	A4m HSGD	31/12/2025	20/01/2026	0,493360
	A4m USD	31/12/2025	20/01/2026	0,552480
	F3q USD	31/12/2025	20/01/2026	1,748155
	GU3q HGBP	31/12/2025	20/01/2026	2,092219
	H3q HEUR	31/12/2025	20/01/2026	1,311195
	X3q USD	31/12/2025	20/01/2026	1,697687
	Z3q HAUD	31/12/2025	20/01/2026	1,611431
	Z3q HGBP	31/12/2025	20/01/2026	1,670457
	A4m HEUR	30/01/2026	20/02/2026	0,431415
	A4m HSGD	30/01/2026	20/02/2026	0,500882
	A4m USD	30/01/2026	20/02/2026	0,562531
	A4m HEUR	27/02/2026	20/03/2026	0,428996
	A4m HSGD	27/02/2026	20/03/2026	0,497798
	A4m USD	27/02/2026	20/03/2026	0,560155
	A3q HEUR	31/03/2026	20/04/2026	1,193088
	A3q USD	31/03/2026	20/04/2026	1,547974
	A4m HEUR	31/03/2026	20/04/2026	0,416205
	A4m HSGD	31/03/2026	20/04/2026	0,482713
	A4m USD	31/03/2026	20/04/2026	0,544508

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie
Global High Yield Bond Fund (suite)				
	F3q USD	31/03/2026	20/04/2026	1,704822
	GU3q HGBP	31/03/2026	20/04/2026	2,032142
	H3q HEUR	31/03/2026	20/04/2026	1,270811
	X3q USD	31/03/2026	20/04/2026	1,652465
	Z3q HAUD	31/03/2026	20/04/2026	1,579034
	Z3q HGBP	31/03/2026	20/04/2026	1,625552
	A4m HEUR	30/04/2026	20/05/2026	0,424156
	A4m HSGD	30/04/2026	20/05/2026	0,491271
	A4m USD	30/04/2026	20/05/2026	0,555473
	A4m HEUR	29/05/2026	19/06/2026	0,424156
	A4m HSGD	29/05/2026	19/06/2026	0,491159
	A4m USD	29/05/2026	19/06/2026	0,556494
	A3q HEUR	30/06/2026	20/07/2026	1,183402
	A3q USD	30/06/2026	20/07/2026	1,531367
	A4m HEUR	30/06/2026	20/07/2026	0,422428
	A4m HSGD	30/06/2026	20/07/2026	0,488781
	A4m USD	30/06/2026	20/07/2026	0,555014
	F3q USD	30/06/2026	20/07/2026	1,688043
	GU3q HGBP	30/06/2026	20/07/2026	2,019932
	H3q HEUR	30/06/2026	20/07/2026	1,251057
	X3q USD	30/06/2026	20/07/2026	1,633183
	Z3q HAUD	30/06/2026	20/07/2026	1,575858
Strategic Bond Fund				
	A3q HEUR	30/09/2025	20/10/2025	1,015417
	A3q USD	30/09/2025	20/10/2025	1,114724
	F3q USD	30/09/2025	20/10/2025	1,091608
	GU3q HEUR	30/09/2025	20/10/2025	1,096265
	GU3q HGBP	30/09/2025	20/10/2025	1,120812
	H3q HEUR	30/09/2025	20/10/2025	1,008899
	IU3q USD	30/09/2025	20/10/2025	1,180785
	X3q USD	30/09/2025	20/10/2025	1,147155
	A3q HEUR	31/12/2025	20/01/2026	1,031919
	A3q USD	31/12/2025	20/01/2026	1,142718
	F3q USD	31/12/2025	20/01/2026	1,149723
	GU3q HEUR	31/12/2025	20/01/2026	1,116070
	GU3q HGBP	31/12/2025	20/01/2026	1,153602
	H3q HEUR	31/12/2025	20/01/2026	1,026464
	IU3q USD	31/12/2025	20/01/2026	1,211832
	X3q USD	31/12/2025	20/01/2026	1,175662
	A3q HEUR	31/03/2026	20/04/2026	0,957471
	A3q USD	31/03/2026	20/04/2026	1,068046
	F3q USD	31/03/2026	20/04/2026	1,050379
	GU3q HEUR	31/03/2026	20/04/2026	1,037010
	GU3q HGBP	31/03/2026	20/04/2026	1,074913
	H3q HEUR	31/03/2026	20/04/2026	0,953125
	IU3q USD	31/03/2026	20/04/2026	1,134239
	X3q USD	31/03/2026	20/04/2026	1,097445
	A3q HEUR	30/06/2026	20/07/2026	1,004021
	A3q USD	30/06/2026	20/07/2026	1,117068

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie
Strategic Bond Fund (suite)				
	F3q USD	30/06/2026	20/07/2026	1,099855
	GU3q HEUR	30/06/2026	20/07/2026	1,089010
	GU3q HGBP	30/06/2026	20/07/2026	1,129654
	H3q HEUR	30/06/2026	20/07/2026	1,000610
	IU3q USD	30/06/2026	20/07/2026	1,187343
	X3q USD	30/06/2026	20/07/2026	1,147082
Total Return Bond Fund				
	A3q EUR	30/09/2025	20/10/2025	0,939005
	A3q EUR	31/12/2025	20/01/2026	0,943825
Asian Dividend Income Fund				
	A4m USD	31/07/2025	20/08/2025	0,038043
	A4m USD	29/08/2025	19/09/2025	0,032051
	A3q EUR	30/09/2025	20/10/2025	0,163496
	A3q SGD	30/09/2025	20/10/2025	0,247591
	A3q USD	30/09/2025	20/10/2025	0,192206
	A4m USD	30/09/2025	20/10/2025	0,150037
	F3q USD	30/09/2025	20/10/2025	0,210594
	H3q EUR	30/09/2025	20/10/2025	0,200497
	H3q USD	30/09/2025	20/10/2025	0,174072
	I3q GBP	30/09/2025	20/10/2025	0,166591
	Q3q EUR	30/09/2025	20/10/2025	0,186281
	Q3q GBP	30/09/2025	20/10/2025	0,231727
	Q3q USD	30/09/2025	20/10/2025	0,199684
	A4m USD	31/10/2025	20/11/2025	0,033373
	A4m USD	28/11/2025	19/12/2025	0,032370
	A3q EUR	31/12/2025	20/01/2026	0,043249
	A3q SGD	31/12/2025	20/01/2026	0,065064
	A3q USD	31/12/2025	20/01/2026	0,050785
	A4m USD	31/12/2025	20/01/2026	0,033196
	F3q USD	31/12/2025	20/01/2026	0,056102
	H3q EUR	31/12/2025	20/01/2026	0,053439
	H3q USD	31/12/2025	20/01/2026	0,046156
	I3q GBP	31/12/2025	20/01/2026	0,044197
	Q3q EUR	31/12/2025	20/01/2026	0,049587
	Q3q GBP	31/12/2025	20/01/2026	0,061611
	Q3q USD	31/12/2025	20/01/2026	0,053164
	A4m USD	30/01/2026	20/02/2026	0,042662
	A4m USD	27/02/2026	20/03/2026	0,045247
	A3q EUR	31/03/2026	20/04/2026	0,086187
	A3q SGD	31/03/2026	20/04/2026	0,127502
	A3q USD	31/03/2026	20/04/2026	0,098884
	A4m USD	31/03/2026	20/04/2026	0,039778
	H3q EUR	31/03/2026	20/04/2026	0,106756
	H3q USD	31/03/2026	20/04/2026	0,089599
	I3q GBP	31/03/2026	20/04/2026	0,087662
	Q3q EUR	31/03/2026	20/04/2026	0,098834
	Q3q GBP	31/03/2026	20/04/2026	0,123306
	Q3q USD	31/03/2026	20/04/2026	0,103350
	A4m USD	30/04/2026	20/05/2026	0,043371
	A4m USD	29/05/2026	19/06/2026	0,046769

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie
Asian Dividend Income Fund (suite)				
	A3q EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,149921
	A3q SGD	30/06/2026	20/07/2026	0,221420
	A3q USD	30/06/2026	20/07/2026	0,171103
	A4m USD	30/06/2026	20/07/2026	0,044486
	H3q EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,184764
	H3q USD	30/06/2026	20/07/2026	0,155693
	I3q GBP	30/06/2026	20/07/2026	0,151346
	Q3q EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,172086
	Q3q GBP	30/06/2026	20/07/2026	0,210835
	Q3q USD	30/06/2026	20/07/2026	0,179053
Euroland Fund				
	A1 EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,189672
	H1 EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,273158
	I1 EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,362008
Pan European Mid and Large Cap Fund				
	A1 EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,254136
	H1 EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,345397
	R1 EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,182635
	R1 HUSD	30/06/2026	20/07/2026	0,227440
Asia-Pacific Property Income Fund				
	A4m USD	31/07/2025	20/08/2025	0,060622
	A5m HKD	31/07/2025	20/08/2025	0,084433
	A5m SGD	31/07/2025	20/08/2025	0,073296
	A5m USD	31/07/2025	20/08/2025	0,076998
	A4m USD	29/08/2025	19/09/2025	0,063794
	A5m HKD	29/08/2025	19/09/2025	0,088087
	A5m SGD	29/08/2025	19/09/2025	0,076274
	A5m USD	29/08/2025	19/09/2025	0,080882
	A4m USD	30/09/2025	20/10/2025	0,064042
	A5m HKD	30/09/2025	20/10/2025	0,088119
	A5m SGD	30/09/2025	20/10/2025	0,076709
	A5m USD	30/09/2025	20/10/2025	0,081060
	A4m USD	31/10/2025	20/11/2025	0,063032
	A5m HKD	31/10/2025	20/11/2025	0,086508
	A5m SGD	31/10/2025	20/11/2025	0,076031
	A5m USD	31/10/2025	20/11/2025	0,079660
	A4m USD	28/11/2025	19/12/2025	0,064166
	A5m HKD	28/11/2025	19/12/2025	0,088063
	A5m SGD	28/11/2025	19/12/2025	0,077097
	A5m USD	28/11/2025	19/12/2025	0,080949
	A4m USD	31/12/2025	20/01/2026	0,064185
	A5m HKD	31/12/2025	20/01/2026	0,087935
	A5m SGD	31/12/2025	20/01/2026	0,076233
	A5m USD	31/12/2025	20/01/2026	0,080836
	A4m USD	30/01/2026	20/02/2026	0,066681
	A5m HKD	30/01/2026	20/02/2026	0,091501
	A5m SGD	30/01/2026	20/02/2026	0,077900
	A5m USD	30/01/2026	20/02/2026	0,083842

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie
Asia-Pacific Property Income Fund (suite)				
	A4m USD	27/02/2026	20/03/2026	0,069079
	A5m HKD	27/02/2026	20/03/2026	0,094826
	A5m SGD	27/02/2026	20/03/2026	0,080528
	A5m USD	27/02/2026	20/03/2026	0,086699
	A4m USD	31/03/2026	20/04/2026	0,060414
	A5m HKD	31/03/2026	20/04/2026	0,082934
	A5m SGD	31/03/2026	20/04/2026	0,071701
	A5m USD	31/03/2026	20/04/2026	0,075673
	A4m USD	30/04/2026	20/05/2026	0,063569
	A5m HKD	30/04/2026	20/05/2026	0,087069
	A5m SGD	30/04/2026	20/05/2026	0,074429
	A5m USD	30/04/2026	20/05/2026	0,079501
	A4m USD	29/05/2026	19/06/2026	0,060761
	A5m HKD	29/05/2026	19/06/2026	0,083102
	A5m SGD	29/05/2026	19/06/2026	0,071134
	A5m USD	29/05/2026	19/06/2026	0,075862
	A3 SGD	30/06/2026	20/07/2026	0,632400
	A3 USD	30/06/2026	20/07/2026	0,453433
	A4m USD	30/06/2026	20/07/2026	0,058599
	A5m HKD	30/06/2026	20/07/2026	0,080065
	A5m SGD	30/06/2026	20/07/2026	0,069364
	A5m USD	30/06/2026	20/07/2026	0,073021
	H3 USD	30/06/2026	20/07/2026	0,321942
Global Property Equities Fund				
	A4m HAUD	31/07/2025	20/08/2025	0,088639
	A4m HKD	31/07/2025	20/08/2025	0,554260
	A4m USD	31/07/2025	20/08/2025	0,053577
	I3m USD	31/07/2025	20/08/2025	0,024691
	A4m HAUD	29/08/2025	19/09/2025	0,091005
	A4m HKD	29/08/2025	19/09/2025	0,565464
	A4m USD	29/08/2025	19/09/2025	0,055046
	I3m USD	29/08/2025	19/09/2025	0,063605
	A3q SGD	30/09/2025	20/10/2025	0,150000
	A3q USD	30/09/2025	20/10/2025	0,126445
	A4m HAUD	30/09/2025	20/10/2025	0,090177
	A4m HKD	30/09/2025	20/10/2025	0,559800
	A4m USD	30/09/2025	20/10/2025	0,054590
	C3q SGD	30/09/2025	20/10/2025	0,191638
	H3q EUR	30/09/2025	20/10/2025	0,154037
	H3q USD	30/09/2025	20/10/2025	0,095268
	I3m USD	30/09/2025	20/10/2025	0,086369
	I3q EUR	30/09/2025	20/10/2025	1,012269
	A4m HAUD	31/10/2025	20/11/2025	0,089467
	A4m HKD	31/10/2025	20/11/2025	0,555511
	A4m USD	31/10/2025	20/11/2025	0,054239
	I3m USD	31/10/2025	20/11/2025	0,015256
	A4m HAUD	28/11/2025	19/12/2025	0,090769
	A4m HKD	28/11/2025	19/12/2025	0,564950
	A4m USD	28/11/2025	19/12/2025	0,055070
	I3m USD	28/11/2025	19/12/2025	0,053105
	A3q SGD	31/12/2025	20/01/2026	0,118334

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie
Global Property Equities Fund (suite)				
	A3q USD	31/12/2025	20/01/2026	0,099822
	A4m HAUD	31/12/2025	20/01/2026	0,089585
	A4m HKD	31/12/2025	20/01/2026	0,557202
	A4m USD	31/12/2025	20/01/2026	0,054307
	C3q SGD	31/12/2025	20/01/2026	0,151176
	H3q EUR	31/12/2025	20/01/2026	0,121772
	H3q USD	31/12/2025	20/01/2026	0,075751
	I3m USD	31/12/2025	20/01/2026	0,070671
	I3q EUR	31/12/2025	20/01/2026	0,802045
	A4m HAUD	30/01/2026	20/02/2026	0,091715
	A4m HKD	30/01/2026	20/02/2026	0,572971
	A4m USD	30/01/2026	20/02/2026	0,055675
	I3m USD	30/01/2026	20/02/2026	0,019842
	A4m HAUD	27/02/2026	20/03/2026	0,098698
	A4m HKD	27/02/2026	20/03/2026	0,617426
	A4m USD	27/02/2026	20/03/2026	0,059872
	I3m USD	27/02/2026	20/03/2026	0,050894
	A3q SGD	31/03/2026	20/04/2026	0,144479
	A3q USD	31/03/2026	20/04/2026	0,122061
	A4m HAUD	31/03/2026	20/04/2026	0,089349
	A4m HKD	31/03/2026	20/04/2026	0,560784
	A4m USD	31/03/2026	20/04/2026	0,054270
	C3q SGD	31/03/2026	20/04/2026	0,185066
	H3q EUR	31/03/2026	20/04/2026	0,151651
	H3q USD	31/03/2026	20/04/2026	0,092563
	I3m USD	31/03/2026	20/04/2026	0,100221
	I3q EUR	31/03/2026	20/04/2026	0,998513
	A4m HAUD	30/04/2026	20/05/2026	0,096094
	A4m HKD	30/04/2026	20/05/2026	0,603714
	A4m USD	30/04/2026	20/05/2026	0,058465
	I3m USD	30/04/2026	20/05/2026	0,023984
	A4m HAUD	29/05/2026	19/06/2026	0,095029
	A4m HKD	29/05/2026	19/06/2026	0,597124
	A4m USD	29/05/2026	19/06/2026	0,057808
	I3m USD	29/05/2026	19/06/2026	0,115897
	A3 EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,628707
	A3q SGD	30/06/2026	20/07/2026	0,191840
	A3q USD	30/06/2026	20/07/2026	0,161123
	A4m HAUD	30/06/2026	20/07/2026	0,096213
	A4m HKD	30/06/2026	20/07/2026	0,604539
	A4m USD	30/06/2026	20/07/2026	0,058477
	C3q SGD	30/06/2026	20/07/2026	0,245838
	H3q EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,204490
	H3q USD	30/06/2026	20/07/2026	0,122738
	I3m USD	30/06/2026	20/07/2026	0,086131
	I3q EUR	30/06/2026	20/07/2026	1,336141
	M3 GBP	30/06/2026	20/07/2026	0,680550
Global Smaller Companies Fund				
	M1 USD	30/06/2026	20/07/2026	0,056185

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

11. Distribution de dividende (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Date comptable	Date de paiement	Taux par action dans la devise de la catégorie
Pan European Property Equities Fund				
	A3 EUR	30/06/2026	20/07/2026	1,373608
	G3 EUR	30/06/2026	20/07/2026	1,289180
	H3 EUR	30/06/2026	20/07/2026	1,329009
Pan European Smaller Companies Fund				
	A1 EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,444953
	H1 EUR	30/06/2026	20/07/2026	1,063185
	I1 EUR	30/06/2026	20/07/2026	1,205022

12. Position de trésorerie des compartiments fermés

Au 30 juin 2026, les compartiments fermés suivants détenaient des soldes bancaires en espèces :

Compartiment	Date de clôture	EUR	USD
Pan European Equity Dividend Fund	29 juin 2012	233 747	-
World Select Fund	31 mars 2017	-	4 102
Pan European Dividend Income Fund	15 octobre 2020	8 588	-
Global Equity Income Fund	23 novembre 2021	1 000	13 133
Total Return Bond Fund	10 février 2026	77 316	-
Emerging Markets Innovation Fund	27 mars 2026	-	10 657

Les compartiments fermés seront clôturés une fois les actifs illiquides cédés, les remboursements de retenues à la source en attente reçus et la dernière distribution aux actionnaires effectuée.

13. Activités de prêt de titres

La Société a conclu des contrats de prêt de titres pour certains compartiments investis en actions et en obligations. En contrepartie de la mise à disposition des titres à des fins de prêt au cours de l'exercice, les compartiments ayant participé au programme ont perçu des revenus qui sont comptabilisés dans les États financiers de chaque compartiment participant sous la rubrique « Autres revenus ». La Société a nommé J.P. Morgan SE comme agent de prêt de titres. En rémunération de ses services, J.P. Morgan SE perçoit 8 % maximum de commissions variables des différents contrats. Tous les titres sont totalement garantis.

Au 30 juin 2026, la valeur de marché des titres prêtés est la suivante :

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total valeur de marché des titres en prêt	Montant des garanties reçues	Type de garantie
Euro Corporate Bond Fund					
	Bank of America	EUR	995 852	1 051 887	Obligations d'État
	BNP Paribas	EUR	3 138 532	3 207 158	Obligations d'État
	Goldman Sachs	EUR	3 138 532	3 412 249	Obligations d'État
	JPMorgan Chase	EUR	2 593 695	2 679 247	Obligations d'État
	Morgan Stanley	EUR	676 616	700 067	Obligations d'État
Total			**10 543 227**	**11 050 608**	
Euro High Yield Bond Fund					
	Bank of America	EUR	732 356	773 428	Obligations d'État
	Bank of Nova Scotia	EUR	813 709	938 918	Actions/Obligations d'État
	Barclays	EUR	4 043 869	4 173 417	Obligations d'État
	BNP Paribas	EUR	676 616	691 411	Obligations d'État
	Goldman Sachs	EUR	7 343 634	7 915 177	Obligations d'État
	JPMorgan Chase	EUR	2 827 328	2 983 928	Actions/Obligations d'État
	Morgan Stanley	EUR	5 521 730	5 713 111	Obligations d'État
Total			**21 959 242**	**23 189 390**	

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

13. Activités de prêt de titres (suite)

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total valeur de marché des titres en prêt	Montant des garanties reçues	Type de garantie
Strategic Bond Fund					
	Bank of Nova Scotia	USD	317 879	366 792	Actions/Obligations d'État
	Barclays	USD	4 889 784	5 091 714	Obligations d'État
	Goldman Sachs	USD	1 956 822	2 059 839	Obligations d'État
	Morgan Stanley	USD	2 100 267	2 182 663	Obligations d'État
	UBS	USD	434 129	503 983	Actions/Obligations d'État
Total			**9 698 881**	**10 204 991**	
Asian Dividend Income Fund					
	JPMorgan Chase	USD	195 482	219 523	Actions/Obligations d'État
	Morgan Stanley	USD	418 552	443 718	Obligations d'État
Total			**614 034**	**663 241**	
Japan Opportunities Fund					
	Bank of America	JPY	719 867 730	796 481 237	Obligations d'État
	Citigroup	JPY	75 078 264	83 534 458	Actions
	JPMorgan Chase	JPY	288 448 557	323 924 065	Actions/Obligations d'État
Total			**1 083 394 551**	**1 203 939 760**	
Pan European Mid and Large Cap Fund					
	Bank of America	EUR	1 084 306	1 162 822	Obligations d'État
	Citigroup	EUR	430 373	469 697	Actions/Obligations d'État
	HSBC	EUR	2 289 625	2 546 655	Actions/Obligations d'État
	JPMorgan Chase	EUR	7 816 695	8 778 048	Actions/Obligations d'État
	Morgan Stanley	EUR	1 254 635	1 326 096	Obligations d'État
	UBS	EUR	240 504	279 202	Actions/Obligations d'État
Total			**13 116 138**	**14 562 520**	
Asia-Pacific Property Income Fund					
	Bank of America	USD	949 980	1 022 550	Obligations d'État
	Goldman Sachs	USD	382 049	415 368	Obligations d'État
Total			**1 332 029**	**1 437 918**	
Biotechnology Fund	Bank of America	USD	5 309 833	5 660 323	Obligations d'État
	Bank of Nova Scotia	USD	19 051 894	21 983 479	Actions/Obligations d'État
	Goldman Sachs	USD	10 602 627	11 160 802	Obligations d'État
	HSBC	USD	59 550 575	66 662 024	Actions/Obligations d'État
	UBS	USD	23 198 618	25 426 665	Actions/Obligations d'État
Total			**117 713 547**	**130 893 293**	
China Opportunities Fund					
	Bank of America	USD	463 125	517 137	Obligations d'État
	Citigroup	USD	163 567	181 989	Actions
	Goldman Sachs	USD	1 255 129	1 333 753	Obligations d'État
	JPMorgan Chase	USD	2 904 442	3 181 730	Actions/Obligations d'État
	UBS	USD	655 983	761 534	Actions/Obligations d'État
Total			**5 442 246**	**5 976 143**	

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

13. Activités de prêt de titres (suite)

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total valeur de marché des titres en prêt	Montant des garanties reçues	Type de garantie
Global Property Equities Fund					
	Bank of America	USD	8 886 474	9 543 489	Obligations d'État
	Bank of Nova Scotia	USD	7 817 653	9 020 585	Actions/Obligations d'État
	Barclays	USD	9 331 120	9 601 226	Actions/Obligations d'État
	Goldman Sachs	USD	234 014	246 333	Obligations d'État
	JPMorgan Chase	USD	3 213 502	3 595 601	Actions/Obligations d'État
	Morgan Stanley	USD	102 133	111 607	Obligations d'État
Total			**29 584 896**	**32 118 841**	
Japanese Smaller Companies Fund					
	Bank of America	JPY	2 614 386 170	2 849 709 359	Obligations d'État
	Citigroup	JPY	1 840 312 179	1 946 561 368	Actions/Obligations d'État
	HSBC	JPY	88 351 543	98 230 988	Actions/Obligations d'État
	JPMorgan Chase	JPY	1 696 359 417	1 883 858 479	Actions/Obligations d'État
	Morgan Stanley	JPY	1 091 544 935	1 170 366 205	Obligations d'État
	UBS	JPY	955 877 815	1 058 591 986	Actions/Obligations d'État
Total			**8 286 832 059**	**9 007 318 385**	
Pan European Absolute Return Fund					
	Bank of Nova Scotia	EUR	2 142 334	2 471 982	Actions/Obligations d'État
	Morgan Stanley	EUR	14 626 941	15 133 907	Obligations d'État
Total			**16 769 275**	**17 605 889**	
Pan European Property Equities Fund					
	Bank of Nova Scotia	EUR	280 280	323 408	Actions/Obligations d'État
	HSBC	EUR	1 052 509	1 178 199	Actions/Obligations d'État
	JPMorgan Chase	EUR	15 310 009	17 155 755	Actions/Obligations d'État
	Morgan Stanley	EUR	5 553 031	5 847 042	Obligations d'État
Total			**22 195 829**	**24 504 404**	

Pour l'exercice clos le 30 juin 2026, le revenu total net issu du prêt de titres est le suivant :

Compartiment	Devise	Montant total brut des revenus issus du prêt de titres	Coûts et frais directs et indirects déduits par l'agent de prêt de titres	Revenu net issu des prêts de titres conservé par le fonds
Euro Corporate Bond Fund	EUR	35 705	2 856	32 849
Euro High Yield Bond Fund	EUR	299 039	23 923	275 116
Strategic Bond Fund	USD	26 295	2 104	24 191
Total Return Bond Fund	EUR	7 762	621	7 141
Asian Dividend Income Fund	USD	2 670	214	2 456
Euroland Fund	EUR	77 662	6 213	71 449
Japan Opportunities Fund	JPY	2 694 445	215 556	2 478 889
Pan European Mid and Large Cap Fund	EUR	24 613	1 969	22 644
Asia-Pacific Property Income Fund	USD	8 515	681	7 834
Biotechnology Fund	USD	308 299	24 664	283 635
China Opportunities Fund	USD	46 426	3 714	42 712
Global Property Equities Fund	USD	187 685	15 015	172 670
Japanese Smaller Companies Fund	JPY	77 518 542	6 201 483	71 317 059

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

13. Activités de prêt de titres (suite)

Compartiment	Devise	Montant total brut des revenus issus du prêt de titres	Coûts et frais directs et indirects déduits par l'agent de prêt de titres	Revenu net issu des prêts de titres conservé par le fonds
Pan European Absolute Return Fund	EUR	15 588	1 247	14 341
Pan European Property Equities Fund	EUR	91 436	7 315	84 121

14. Transactions avec des personnes liées
Au cours de l'exercice sous revue, les compartiments ont effectué les transactions suivantes avec les personnes liées suivantes de la Société :

(1) Société de gestion – La Note 6 indique les commissions de gestion et des commissions de performance applicables à chaque fonds. Les montants totaux facturés au compartiment par la Société de gestion pendant l'exercice sous revue au titre de ces commissions s'élèvent à 172 075 657 USD (juin 2025 : USD 138 850 684).

(2) Société de gestion – La Note 6 indique les pourcentages des commissions de performance applicables à chaque compartiment. Les montants totaux facturés aux compartiments par le Gestionnaire d'Investissement, Janus Henderson Investors UK Limited (JHIUKL), durant l'exercice sous revue au titre de ces commissions s'élèvent à 61 215 233 USD (juin 2025 : USD 4 931 967).

(3) Est payable aux Distributeurs principaux sur l'actif de chaque compartiment une commission de services aux actionnaires de 0,50 % par an pour les actions de catégories A, F et X, de 0,30 % par an pour les actions de catégorie H et SB des Fonds Régionaux et Spécialisés (à l'exception du Global Fusion Equity Fund) et de 0,25 % par an pour les compartiments obligataires de l'actif total moyen quotidien du fonds. Pour le Fonds Global Fusion Equity, des frais de service aux actionnaires sont prélevés sur les actifs du compartiment à un taux de 0,10 % par an pour les actions de catégorie A, et de 0,05 % par an pour les actions de catégorie SB.

Le montant total facturé aux compartiments par les Distributeurs principaux pendant l'exercice sous revue au titre de ces commissions s'élevait à 43 454 266 USD (juin 2025 : USD 35 223 193).

(4) Une Commission de distribution sur la catégorie d'actions X au taux annuel de 0,60 % pour les Fonds régionaux et spécialisés et de 0,35 % pour les Fonds obligataires de la moyenne des actifs nets totaux du fonds concerné. Le montant total versé par la Société au Distributeur principal au cours de l'exercice au titre de ces commissions s'élève à 965 890 USD (juin 2025 : USD 918 485).

Ces transactions ont été conclues dans le cours normal des affaires et à des conditions commerciales normales, négociées sans lien de dépendance et dans le meilleur intérêt des actionnaires.

15. Commissions indirectes
Le Gestionnaire d'Investissement et le cas échéant, les Sous-Gestionnaires d'Investissement, ont recours à la recherche d'investissement, générée en interne et sous-traitée, afin de s'informer dans leur prise de décision.

Le Gestionnaire d'Investissement et, le cas échéant, les Sous-gestionnaires d'Investissement paient ces études sur leurs propres ressources.

Pour l'exercice clos le 30 juin 2026, aucun accord de commissions indirectes n'a été conclu pour l'un quelconque des compartiments.

16. Achats et ventes de titres
Une liste des achats et des ventes de titres individuels effectués par chaque compartiment pendant l'exercice sous revue est disponible sur demande auprès du siège social et des bureaux des représentants de la Société.

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

17. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance
Asset-Backed Securities Fund	IU2 EUR	0,34%	s.o.	0,34%
	IU2 USD	0,40%	s.o.	0,40%
	Z2 AUD	0,07%	s.o.	0,07%
	Z2 EUR	0,13%	s.o.	0,13%
	Z2 USD	0,07%	s.o.	0,07%
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	A2 HEUR	1,17%	s.o.	1,17%
	A2 USD	1,15%	s.o.	1,15%
	A3m USD	1,10%	s.o.	1,10%
	E2 HEUR	0,44%	s.o.	0,44%
	E2 HNOK	0,44%	s.o.	0,44%
	E2 USD	0,43%	s.o.	0,43%
	E3 HEUR	0,43%	s.o.	0,43%
	F2 USD	0,80%	s.o.	0,80%
	F3m USD	0,82%	s.o.	0,82%
	H2 HEUR	0,79%	s.o.	0,79%
	H2 USD	0,80%	s.o.	0,80%
	IU2 HEUR	0,73%	s.o.	0,73%
	IU2 USD	0,73%	s.o.	0,73%
	X2 USD	1,76%	s.o.	1,76%
	Z2 HCHF	0,03%	s.o.	0,03%
	Z2 HEUR	0,08%	s.o.	0,08%
	Z2 USD	0,08%	s.o.	0,08%
	Z3 HCHF	0,03%	s.o.	0,03%
	Z3 HEUR	0,03%	s.o.	0,03%
	Z3m HAUD	0,08%	s.o.	0,08%
	Z3m HGBP	0,08%	s.o.	0,08%
Euro Corporate Bond Fund	A2 EUR	1,16%	s.o.	1,16%
	A2 HCHF	1,17%	s.o.	1,17%
	A2 HSEK	1,16%	s.o.	1,16%
	A2 HUSD	1,16%	s.o.	1,16%
	A3 EUR	1,16%	s.o.	1,16%
	A3 HGBP	1,16%	s.o.	1,16%
	F2 HUSD	0,79%	s.o.	0,79%
	G2 EUR	0,40%	s.o.	0,40%
	G2 HCHF	0,40%	s.o.	0,40%
	H2 EUR	0,79%	s.o.	0,79%
	H2 HCHF	0,79%	s.o.	0,79%
	H2 HSEK	0,78%	s.o.	0,78%
	H2 HUSD	0,77%	s.o.	0,77%
	H3 EUR	0,79%	s.o.	0,79%
	H3 HGBP	0,77%	s.o.	0,77%
	I1 HJPY	0,75%	s.o.	0,75%
	I2 EUR	0,75%	s.o.	0,75%
	I2 HCHF	0,75%	s.o.	0,75%
	I3 EUR	0,75%	s.o.	0,75%
	I3 USD	0,75%	s.o.	0,75%
	X2 EUR	1,51%	s.o.	1,51%
	X3q EUR	1,51%	s.o.	1,51%
	Z2 EUR	0,07%	s.o.	0,07%

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

17. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance
Euro High Yield Bond Fund	A2 EUR	1,17%	s.o.	1,17%
	A2 HCHF	1,16%	s.o.	1,16%
	A2 HUSD	1,17%	s.o.	1,17%
	A3q EUR	1,17%	s.o.	1,17%
	A3q HUSD	1,16%	s.o.	1,16%
	C2 EUR	1,00%	s.o.	1,00%
	GU2 EUR	0,56%	s.o.	0,56%
	GU2 HCHF	0,55%	s.o.	0,55%
	H2 EUR	0,80%	s.o.	0,80%
	H2 HCHF	0,68%	s.o.	0,68%
	H3q EUR	0,80%	s.o.	0,80%
	I2 EUR	0,75%	s.o.	0,75%
	I2 HCHF	0,75%	s.o.	0,75%
	I2 HUSD	0,75%	s.o.	0,75%
	I3q HUSD	0,75%	s.o.	0,75%
	X2 EUR	1,52%	s.o.	1,52%
	X3q EUR	1,52%	s.o.	1,52%
	Z2 EUR	0,08%	s.o.	0,08%
	Z3m EUR	0,08%	s.o.	0,08%
	Z3q HGBP	0,07%	s.o.	0,07%
Global High Yield Bond Fund	A2 HCHF	1,16%	s.o.	1,16%
	A2 HEUR	1,16%	s.o.	1,16%
	A2 USD	1,16%	s.o.	1,16%
	A3q HEUR	1,16%	s.o.	1,16%
	A3q USD	1,16%	s.o.	1,16%
	A4m HEUR	1,22%	s.o.	1,22%
	A4m HSGD	1,16%	s.o.	1,16%
	A4m USD	1,16%	s.o.	1,16%
	C2 USD	1,00%	s.o.	1,00%
	F2 USD	0,79%	s.o.	0,79%
	F3q USD	0,79%	s.o.	0,79%
	GU2 HCHF	0,51%	s.o.	0,51%
	GU2 HEUR	0,56%	s.o.	0,56%
	GU2 HNOK	0,56%	s.o.	0,56%
	GU3q HGBP	0,48%	s.o.	0,48%
	H2 HCHF	0,79%	s.o.	0,79%
	H2 HEUR	0,79%	s.o.	0,79%
	H2 HGBP	0,79%	s.o.	0,79%
	H2 HSEK	0,74%	s.o.	0,74%
	H2 USD	0,79%	s.o.	0,79%
	H3q HEUR	0,79%	s.o.	0,79%
	I2 HCHF	0,75%	s.o.	0,75%
	I2 HEUR	0,75%	s.o.	0,75%
	I2 HNOK	0,75%	s.o.	0,75%
	I2 USD	0,75%	s.o.	0,75%
	X2 USD	1,51%	s.o.	1,51%
	X3q USD	1,51%	s.o.	1,51%
	Z2 HEUR	0,07%	s.o.	0,07%
	Z2 USD	0,07%	s.o.	0,07%
	Z3q HAUD	0,07%	s.o.	0,07%

17. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance
Strategic Bond Fund	A2 HEUR	1,16%	s.o.	1,16%
	A2 USD	1,16%	s.o.	1,16%
	A3q HEUR	1,16%	s.o.	1,16%
	A3q USD	1,16%	s.o.	1,16%
	E2 HGBP	0,37%	s.o.	0,37%
	F2 USD	0,79%	s.o.	0,79%
	F3q USD	0,77%	s.o.	0,77%
	GU2 HCHF	0,56%	s.o.	0,56%
	GU2 HEUR	0,56%	s.o.	0,56%
	GU2 HGBP	0,56%	s.o.	0,56%
	GU2 USD	0,56%	s.o.	0,56%
	GU3q HEUR	0,56%	s.o.	0,56%
	GU3q HGBP	0,56%	s.o.	0,56%
	H2 HEUR	0,79%	s.o.	0,79%
	H2 USD	0,74%	s.o.	0,74%
	H3q HEUR	0,79%	s.o.	0,79%
	IU2 HEUR	0,72%	s.o.	0,72%
	IU2 HGBP	0,72%	s.o.	0,72%
	IU2 USD	0,72%	s.o.	0,72%
	IU3q USD	0,72%	s.o.	0,72%
	X2 USD	1,51%	s.o.	1,51%
	X3q USD	1,50%	s.o.	1,50%
Asian Dividend Income Fund	A2 EUR	1,99%	0,00%	1,99%
	A2 SGD	1,99%	0,00%	1,99%
	A2 USD	1,99%	0,00%	1,99%
	A3q EUR	1,99%	0,00%	1,99%
	A3q SGD	2,00%	0,00%	2,00%
	A3q USD	1,99%	0,00%	1,99%
	A4m USD	1,99%	0,00%	1,99%
	H2 EUR	1,17%	0,00%	1,17%
	H2 USD	1,19%	0,00%	1,19%
	H3q EUR	1,19%	0,00%	1,19%
	H3q USD	1,19%	0,00%	1,19%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I3q GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	Q3q EUR	0,90%	0,00%	0,90%
	Q3q GBP	0,90%	0,00%	0,90%
	Q3q USD	0,90%	0,00%	0,90%
	X2 USD	2,59%	0,00%	2,59%
Emerging Markets ex-China Fund	A2 EUR	2,18%	0,00%	2,18%
	A2 USD	2,16%	0,00%	2,16%
	H2 EUR	1,37%	0,00%	1,37%
	H2 USD	1,35%	0,00%	1,35%
	X2 EUR	1,91%	0,00%	1,91%
	X2 USD	2,76%	0,00%	2,76%
Euroland Fund	A1 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 EUR	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HCHF	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HSGD	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HUSD	1,87%	0,31%	2,18%
	A2 USD	1,86%	0,00%	1,86%

17. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance
Euroland Fund (suite)	C2 EUR	1,50%	s.o.	1,50%
	F2 HUSD	1,06%	0,43%	1,49%
	G2 EUR	0,70%	0,19%	0,89%
	H1 EUR	1,06%	0,18%	1,24%
	H2 EUR	1,06%	0,08%	1,14%
	H2 HCHF	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HGBP	1,07%	0,36%	1,43%
	H2 HUSD	1,06%	0,41%	1,47%
	I1 EUR	1,00%	0,16%	1,16%
	I2 EUR	0,99%	0,16%	1,15%
	I2 HGBP	1,00%	0,36%	1,36%
	I2 HUSD	1,00%	0,41%	1,41%
	I2 USD	1,00%	0,15%	1,15%
	X2 EUR	2,46%	0,00%	2,46%
	X2 HUSD	2,46%	0,25%	2,71%
Japan Opportunities Fund	A2 EUR	1,90%	0,00%	1,90%
	A2 USD	1,90%	0,00%	1,90%
	C2 EUR	1,50%	s.o.	1,50%
	F2 HUSD	1,19%	0,19%	1,38%
	H2 USD	1,10%	0,00%	1,10%
	I2 JPY	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 USD	2,50%	0,00%	2,50%
Pan European Mid and Large Cap Fund	A1 EUR	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 EUR	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 HUSD	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 SGD	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 USD	1,88%	0,00%	1,88%
	C2 EUR	1,20%	s.o.	1,20%
	F2 HUSD	1,08%	0,00%	1,08%
	F2 USD	1,08%	0,00%	1,08%
	G2 EUR	0,70%	0,00%	0,70%
	H1 EUR	1,08%	0,00%	1,08%
	H2 EUR	1,08%	0,00%	1,08%
	H2 HUSD	1,01%	0,00%	1,01%
	H2 USD	1,09%	0,00%	1,09%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HUSD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	R1 EUR	1,93%	s.o.	1,93%
	R1 HUSD	1,93%	s.o.	1,93%
	X2 EUR	2,48%	0,00%	2,48%
	X2 HUSD	2,48%	0,00%	2,48%
	Z2 EUR	0,04%	s.o.	0,04%
Asia-Pacific Property Income Fund	A2 EUR	1,92%	0,00%	1,92%
	A2 USD	1,94%	0,00%	1,94%
	A3 SGD	1,93%	0,00%	1,93%
	A3 USD	1,93%	0,00%	1,93%
	A4m USD	1,88%	0,00%	1,88%
	A5m HKD	1,84%	0,00%	1,84%
	A5m SGD	1,93%	0,00%	1,93%

17. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance
Asia-Pacific Property Income Fund (suite)	A5m USD	1,93%	0,00%	1,93%
	H2 EUR	1,14%	0,00%	1,14%
	H2 USD	1,13%	0,00%	1,13%
	H3 USD	1,13%	0,00%	1,13%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 USD	2,53%	0,00%	2,53%
Biotechnology Fund	A2 EUR	1,87%	3,89%	5,76%
	A2 HEUR	1,87%	2,76%	4,63%
	A2 HSGD	1,86%	4,64%	6,50%
	A2 SGD	1,87%	3,98%	5,85%
	A2 USD	1,87%	4,06%	5,93%
	E2 HEUR	0,57%	3,96%	4,53%
	E2 USD	0,58%	5,04%	5,62%
	F2 USD	1,36%	4,16%	5,52%
	GU2 EUR	0,85%	4,11%	4,96%
	GU2 GBP	0,82%	3,40%	4,22%
	GU2 HEUR	0,86%	3,06%	3,92%
	GU2 USD	0,86%	3,69%	4,55%
	H2 EUR	1,19%	0,53%	1,72%
	H2 HEUR	1,22%	3,77%	4,99%
	H2 USD	1,22%	4,51%	5,73%
	IU2 EUR	0,98%	4,13%	5,11%
	IU2 GBP	0,98%	4,95%	5,93%
	IU2 HEUR	0,97%	3,37%	4,34%
	IU2 USD	0,98%	4,65%	5,63%
	S2 EUR	1,67%	3,21%	4,88%
	S2 USD	1,68%	3,36%	5,04%
	X2 USD	2,47%	3,59%	6,06%
	Z2 USD	0,07%	s.o.	0,07%
China Opportunities Fund	A1 USD	1,93%	s.o.	1,93%
	A2 EUR	1,93%	s.o.	1,93%
	A2 SGD	1,93%	s.o.	1,93%
	A2 USD	1,93%	s.o.	1,93%
	H2 EUR	1,14%	s.o.	1,14%
	H2 USD	1,01%	s.o.	1,01%
	I2 USD	1,00%	s.o.	1,00%
	X2 USD	2,53%	s.o.	2,53%
Discovering New Alpha Fund*	A1 USD	1,90%	s.o.	1,90%
	A2 CNH	1,90%	s.o.	1,90%
	A2 EUR	1,90%	s.o.	1,90%
	A2 GBP	1,90%	s.o.	1,90%
	A2 HAUD	1,90%	s.o.	1,90%
	A2 HCAD	1,90%	s.o.	1,90%
	A2 HCNH	1,90%	s.o.	1,90%
	A2 HEUR	1,90%	s.o.	1,90%
	A2 HGBP	1,90%	s.o.	1,90%
	A2 HKD	1,90%	s.o.	1,90%
	A2 HSGD	1,90%	s.o.	1,90%
	A2 SGD	1,90%	s.o.	1,90%
	A2 USD	1,90%	s.o.	1,90%

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

17. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance
Discovering New Alpha Fund* (suite)	H2 EUR	1,10%	s.o.	1,10%
	H2 GBP	1,10%	s.o.	1,10%
	H2 HEUR	1,10%	s.o.	1,10%
	H2 HGBP	1,10%	s.o.	1,10%
	H2 USD	1,10%	s.o.	1,10%
	IU2 USD	0,85%	s.o.	0,85%
	Z2 USD	0,24%	s.o.	0,24%
Global Fusion Equity Fund**	A2 USD	1,17%	s.o.	1,17%
	IU2 USD	0,73%	s.o.	0,73%
	S2 HAUD	0,75%	s.o.	0,75%
	S2 HCHF	0,75%	s.o.	0,75%
	S2 HEUR	0,75%	s.o.	0,75%
	S2 HGBP	0,75%	s.o.	0,75%
	S2 HKD	0,75%	s.o.	0,75%
	S2 HSGD	0,75%	s.o.	0,75%
	S2 USD	0,75%	s.o.	0,75%
	SB2 HAUD	0,36%	s.o.	0,36%
	SB2 HCHF	0,36%	s.o.	0,36%
	SB2 HEUR	0,36%	s.o.	0,36%
	SB2 HGBP	0,36%	s.o.	0,36%
	SB2 HHKD	0,36%	s.o.	0,36%
	SB2 HSGD	0,36%	s.o.	0,36%
	SB2 HUSD	0,36%	s.o.	0,36%
	Z2 USD	0,35%	s.o.	0,35%
Global Property Equities Fund	A2 EUR	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 GBP	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HCHF	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HEUR	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 USD	1,86%	0,00%	1,86%
	A3 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A3q SGD	1,86%	0,00%	1,86%
	A3q USD	1,86%	0,00%	1,86%
	A4m HAUD	1,81%	0,00%	1,81%
	A4m HKD	1,82%	0,00%	1,82%
	A4m USD	1,86%	0,00%	1,86%
	C3q SGD	1,50%	s.o.	1,50%
	F2 USD	1,06%	0,00%	1,06%
	G2 EUR	0,85%	0,00%	0,85%
	G2 HCHF	0,85%	0,00%	0,85%
	G2 HEUR	0,85%	0,00%	0,85%
	G2 USD	0,85%	0,00%	0,85%
	H2 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 GBP	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HCHF	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HEUR	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 USD	1,06%	0,00%	1,06%
	H3q EUR	1,04%	0,00%	1,04%
	H3q USD	1,06%	0,00%	1,06%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HCHF	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HEUR	1,00%	0,00%	1,00%

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

17. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance
Global Property Equities Fund (suite)	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I3m USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I3q EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 EUR	1,00%	s.o.	1,00%
	M2 GBP	1,00%	s.o.	1,00%
	M2 HGBP	1,00%	s.o.	1,00%
	M2 USD	1,00%	s.o.	1,00%
	M3 GBP	1,00%	s.o.	1,00%
	SCP2 EUR	0,55%	s.o.	0,55%
	X2 USD	2,46%	0,00%	2,46%
Global Smaller Companies Fund	A2 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HEUR	1,87%	(0,04%)***	1,83%
	A2 HSGD	1,87%	(0,02%)***	1,85%
	A2 USD	1,87%	0,00%	1,87%
	C2 EUR	0,80%	s.o.	0,80%
	E2 GBP	0,49%	(0,38%)***	0,11%
	E2 HGBP	0,50%	(0,26%)***	0,24%
	E2 USD	0,53%	0,00%	0,53%
	F2 USD	1,16%	0,16%	1,32%
	GP2 EUR	0,80%	0,00%	0,80%
	GU2 EUR	0,76%	0,00%	0,76%
	GU2 USD	0,76%	(0,02%)***	0,74%
	H2 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HEUR	1,07%	(0,13%)***	0,94%
	H2 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	IU2 EUR	0,93%	0,00%	0,93%
	IU2 HEUR	0,92%	(0,01%)***	0,91%
	IU2 USD	0,93%	0,00%	0,93%
	M1 USD	1,00%	s.o.	1,00%
	M2 EUR	1,00%	s.o.	1,00%
	M2 GBP	1,00%	s.o.	1,00%
	M2 HGBP	1,00%	s.o.	1,00%
	M2 USD	1,00%	s.o.	1,00%
	X2 USD	2,47%	0,00%	2,47%
	Z2 USD	0,04%	s.o.	0,04%
Global Sustainable Equity Fund	A2 EUR	1,86%	s.o.	1,86%
	A2 HCHF	1,86%	s.o.	1,86%
	A2 HEUR	1,86%	s.o.	1,86%
	A2 HSGD	1,86%	s.o.	1,86%
	A2 SGD	1,89%	s.o.	1,89%
	A2 USD	1,87%	s.o.	1,87%
	F2 USD	1,06%	s.o.	1,06%
	GU2 EUR	0,71%	s.o.	0,71%
	GU2 HCHF	0,68%	s.o.	0,68%
	GU2 HEUR	0,71%	s.o.	0,71%
	GU2 USD	0,71%	s.o.	0,71%
	H1 EUR	1,06%	s.o.	1,06%
	H2 EUR	1,06%	s.o.	1,06%
	H2 HCHF	1,02%	s.o.	1,02%
	H2 HEUR	1,06%	s.o.	1,06%
	H2 HSGD	1,01%	s.o.	1,01%

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

17. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance
Global Sustainable Equity Fund (suite)	H2 SGD	1,02%	s.o.	1,02%
	H2 USD	1,06%	s.o.	1,06%
	HB2 EUR	0,81%	s.o.	0,81%
	IU2 EUR	0,82%	s.o.	0,82%
	IU2 GBP	0,82%	s.o.	0,82%
	IU2 HCAD	0,82%	s.o.	0,82%
	IU2 HCHF	0,80%	s.o.	0,80%
	IU2 HNOK	0,77%	s.o.	0,77%
	IU2 HSGD	0,77%	s.o.	0,77%
	IU2 SGD	0,77%	s.o.	0,77%
	IU2 USD	0,82%	s.o.	0,82%
	X2 USD	2,46%	s.o.	2,46%
Global Technology Leaders Fund	A1 USD	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 GBP	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HAUD	1,82%	0,00%	1,82%
	A2 HCAD	1,83%	0,00%	1,83%
	A2 HCHF	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HEUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HGBP	1,84%	0,00%	1,84%
	A2 HKD	1,83%	0,00%	1,83%
	A2 HRMB	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HSGD	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 SGD	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 USD	1,87%	0,00%	1,87%
	C2 EUR	1,20%	s.o.	1,20%
	C2 USD	1,20%	s.o.	1,20%
	F2 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	G2 HEUR	0,75%	0,00%	0,75%
	G2 USD	0,75%	0,00%	0,75%
	H1 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H1 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 GBP	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HCHF	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HEUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	I1 GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	I1 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HEUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	SB1 USD	0,95%	0,00%	0,95%
	SB2 EUR	0,95%	0,00%	0,95%
	SB2 GBP	0,95%	0,00%	0,95%
	SB2 HCHF	0,95%	0,00%	0,95%
	SB2 USD	0,95%	0,00%	0,95%
	X2 EUR	2,47%	0,00%	2,47%
	X2 USD	2,47%	0,00%	2,47%

17. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance
Japanese Smaller Companies Fund	A2 HEUR	1,87%	0,86%	2,73%
	A2 HSGD	1,88%	0,77%	2,65%
	A2 HUSD	1,88%	1,69%	3,57%
	A2 JPY	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 USD	1,87%	0,00%	1,87%
	F2 USD	1,07%	0,22%	1,29%
	GU2 JPY	0,81%	0,50%	1,31%
	H2 GBP	1,07%	0,40%	1,47%
	H2 HEUR	1,07%	1,42%	2,49%
	H2 HUSD	1,07%	2,02%	3,09%
	H2 JPY	1,07%	0,60%	1,67%
	H2 USD	1,07%	0,34%	1,41%
	I2 HEUR	1,00%	0,04%	1,04%
	I2 HSGD	0,99%	1,27%	2,26%
	I2 HUSD	1,00%	2,03%	3,03%
	I2 JPY	1,00%	0,38%	1,38%
	I2 SGD	1,00%	0,24%	1,24%
	I2 USD	1,00%	0,41%	1,41%
	M2 EUR	1,00%	s.o.	1,00%
	X2 HEUR	2,47%	0,34%	2,81%
	X2 USD	2,47%	0,00%	2,47%
	Z2 JPY	0,08%	s.o.	0,08%
Pan European Absolute Return Fund	A1 EUR	1,87%	2,12%	3,99%
	A2 EUR	1,87%	2,22%	4,09%
	A2 HGBP	1,87%	1,51%	3,38%
	A2 HSGD	1,88%	2,09%	3,97%
	A2 HUSD	1,88%	2,04%	3,92%
	F2 HUSD	1,36%	2,32%	3,68%
	GU2 EUR	0,81%	2,35%	3,16%
	H1 EUR	1,22%	2,24%	3,46%
	H1 HGBP	1,23%	2,58%	3,81%
	H2 EUR	1,22%	2,44%	3,66%
	H2 HUSD	1,22%	2,38%	3,60%
	I2 EUR	1,00%	2,49%	3,49%
	I2 HUSD	1,00%	2,54%	3,54%
	Q2 EUR	1,00%	2,42%	3,42%
	Q2 HGBP	1,00%	2,48%	3,48%
	S2 HUSD	2,17%	1,99%	4,16%
	X2 EUR	2,47%	1,74%	4,21%
	X2 HUSD	2,48%	1,96%	4,44%
Pan European Property Equities Fund	A2 EUR	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HUSD	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 SGD	1,87%	0,00%	1,87%
	A3 EUR	1,86%	0,00%	1,86%
	G2 EUR	0,85%	0,00%	0,85%
	G3 EUR	0,85%	0,00%	0,85%
	H2 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HUSD	1,04%	0,00%	1,04%
	H3 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 EUR	1,00%	s.o.	1,00%
	X2 EUR	2,46%	0,00%	2,46%

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

17. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance
Pan European Smaller Companies Fund	A1 EUR	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 EUR	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HUSD	1,86%	0,02%	1,88%
	C2 EUR	1,50%	s.o.	1,50%
	C2 HNOK	1,50%	s.o.	1,50%
	F2 HUSD	1,15%	0,38%	1,53%
	GU2 EUR	0,81%	0,00%	0,81%
	H1 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HUSD	1,06%	0,20%	1,26%
	I1 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 EUR	1,00%	s.o.	1,00%
	SCP2 EUR	0,55%	s.o.	0,55%
	X2 EUR	2,46%	0,00%	2,46%
Responsible Resources Fund	A2 EUR	1,90%	0,00%	1,90%
	A2 USD	1,89%	0,00%	1,89%
	C2 EUR	1,50%	s.o.	1,50%
	G2 EUR	0,80%	1,31%	2,11%
	G2 GBP	0,79%	1,32%	2,11%
	G2 HEUR	0,80%	0,99%	1,79%
	G2 USD	0,80%	1,31%	2,11%
	H2 EUR	1,04%	0,12%	1,16%
	H2 GBP	1,08%	0,25%	1,33%
	H2 HEUR	1,04%	0,75%	1,79%
	H2 USD	1,09%	0,00%	1,09%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 GBP	1,00%	0,11%	1,11%
	I2 HEUR	1,00%	0,76%	1,76%
	I2 USD	1,00%	1,17%	2,17%
	M2 GBP	1,00%	s.o.	1,00%
	X2 EUR	2,50%	0,00%	2,50%
Sustainable Future Technologies Fund	A2 HEUR	1,90%	s.o.	1,90%
	A2 USD	1,90%	s.o.	1,90%
	E2 HEUR	0,55%	s.o.	0,55%
	E2 USD	0,55%	s.o.	0,55%
	F2 USD	1,26%	s.o.	1,26%
	GU2 HEUR	0,74%	s.o.	0,74%
	H2 HEUR	1,14%	s.o.	1,14%
	H2 USD	1,20%	s.o.	1,20%
	IU2 HEUR	0,85%	s.o.	0,85%
	IU2 USD	0,94%	s.o.	0,94%
US Sustainable Equity Fund	A2 HEUR	1,88%	s.o.	1,88%
	A2 USD	1,88%	s.o.	1,88%
	E2 HEUR	0,55%	s.o.	0,55%
	F2 USD	1,19%	s.o.	1,19%
	GU2 EUR	0,71%	s.o.	0,71%
	GU2 GBP	0,75%	s.o.	0,75%
	GU2 HEUR	0,71%	s.o.	0,71%
	GU2 USD	0,74%	s.o.	0,74%
	H2 HEUR	1,06%	s.o.	1,06%

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

17. Informations spéciales à l'attention des investisseurs suisses (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	TER - avant Commission de performance	Commission de performance	TER - après commission de performance
US Sustainable Equity Fund (suite)	H2 USD	1,07%	s.o.	1,07%
	IU2 HEUR	0,82%	s.o.	0,82%
	IU2 USD	0,85%	s.o.	0,85%

* Le Discovering New Alpha Fund a été lancé le 18 novembre 2025.
** Le Global Fusion Equity Fund a été lancé le 9 décembre 2025.
*** Dans le Global Smaller Companies Fund, certaines catégories d'actions ont été lancées l'an dernier et les commissions de performance de ces catégories d'actions, qui existaient depuis moins d'un an, ne se sont pas cristallisées au 30 juin 2025. En conséquence, la provision pour commission de performance a été reportée sur l'exercice en cours, au cours duquel elle a ensuite été réduite ; c'est pourquoi le TER publié fait apparaître une commission de performance négative. Le montant négatif correspond à une réduction de la provision constituée au titre de l'exercice précédent et ne représente pas un montant à rembourser au fonds.

18. Frais de transaction

Les frais de transaction inclus dans les opérations d'achat et de vente réalisées durant la période sont les suivants :

Compartiment	Montant dans la devise du compartiment	Compartiment	Montant dans la devise du compartiment	Compartiment	Montant dans la devise du compartiment
Asset-Backed Securities Fund	**EUR**	**Total Return Bond Fund**	**EUR**	**Asia-Pacific Property Income Fund**	**USD**
Commissions	41	Commissions	1 216	Commissions	26 243
Impôts	-	Impôts	-	Impôts	8 830
Autres frais	-	Autres frais	-	Autres frais	3 635
Total des frais de transaction	**41**	Total des frais de transaction	**1 216**	Total des frais de transaction	**38 708**
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	**USD**	**Asian Dividend Income Fund**	**USD**	**Biotechnology Fund**	**USD**
Commissions	8 942	Commissions	57 674	Commissions	625 043
Impôts	-	Impôts	58 363	Impôts	-
Autres frais	-	Autres frais	17 324	Autres frais	78 724
Total des frais de transaction	**8 942**	Total des frais de transaction	**133 361**	Total des frais de transaction	**703 767**
Euro Corporate Bond Fund	**EUR**	**Emerging Markets ex-China Fund**	**USD**	**China Opportunities Fund**	**USD**
Commissions	27 047	Commissions	19 698	Commissions	113 399
Impôts	-	Impôts	22 198	Impôts	147 420
Autres frais	-	Autres frais	7 958	Autres frais	12 563
Total des frais de transaction	**27 047**	Total des frais de transaction	**49 854**	Total des frais de transaction	**273 382**
Euro High Yield Bond Fund	**EUR**	**Euroland Fund**	**EUR**	**Discovering New Alpha Fund****	**USD**
Commissions	8 642	Commissions	240 514	Commissions	31 080
Impôts	-	Impôts	247 596	Impôts	13 716
Autres frais	39	Autres frais	603 003	Autres frais	25 238
Total des frais de transaction	**8 681**	Total des frais de transaction	**1 091 113**	Total des frais de transaction	**70 034**
Global High Yield Bond Fund	**USD**	**Japan Opportunities Fund**	**JPY**	**Emerging Markets Innovation Fund**	**USD**
Commissions	21 466	Commissions	2 301 917	Commissions	5 411
Impôts	-	Impôts	-	Impôts	8 868
Autres frais	67	Autres frais	-	Autres frais	2 800
Total des frais de transaction	**21 533**	Total des frais de transaction	**2 301 917**	Total des frais de transaction	**17 079**
Strategic Bond Fund	**USD**	**Pan European Mid and Large Cap Fund**	**EUR**	**Global Fusion Equity Fund****	**USD**
Commissions	5 107	Commissions	254 959	Commissions	4 483
Impôts	-	Impôts	300 873	Impôts	5 874
Autres frais	-	Autres frais	336 433	Autres frais	4 795
Total des frais de transaction	**5 107**	Total des frais de transaction	**892 265**	Total des frais de transaction	**15 152**

18. Frais de transaction (suite)

Compartiment	Montant dans la devise du compartiment	Compartiment	Montant dans la devise du compartiment	Compartiment	Montant dans la devise du compartiment
Global Property Equities Fund	**USD**	**Japanese Smaller Companies Fund**	**JPY**	**Responsible Resources Fund**	**USD**
Commissions	452 154	Commissions	15 592 677	Commissions	43 383
Impôts	56 991	Impôts	-	Impôts	50 056
Autres frais	60 153	Autres frais	-	Autres frais	7 945
Total des frais de transaction	**569 298**	Total des frais de transaction	**15 592 677**	Total des frais de transaction	**101 384**
Global Smaller Companies Fund	**USD**	**Pan European Absolute Return Fund**	**EUR**	**Sustainable Future Technologies Fund**	**USD**
Commissions	806 998	Commissions	3 189 534	Commissions	8 131
Impôts	547 985	Impôts	171 073	Impôts	11 869
Autres frais	210 310	Autres frais	79 561	Autres frais	574
Total des frais de transaction	**1 565 293**	Total des frais de transaction	**3 440 168**	Total des frais de transaction	**20 574**
Global Sustainable Equity Fund	**USD**	**Pan European Property Equities Fund**	**EUR**	**US Sustainable Equity Fund**	**USD**
Commissions	405 987	Commissions	165 211	Commissions	4 093
Impôts	235 142	Impôts	151 746	Impôts	-
Autres frais	171 688	Autres frais	137 580	Autres frais	257
Total des frais de transaction	**812 817**	Total des frais de transaction	**454 537**	Total des frais de transaction	**4 350**
Global Technology Leaders Fund	**USD**	**Pan European Smaller Companies Fund**	**EUR**		
Commissions	1 074 435	Commissions	606 636		
Impôts	563 794	Impôts	764 545		
Autres frais	64 622	Autres frais	328 725		
Total des frais de transaction	**1 702 851**	Total des frais de transaction	**1 699 906**		

* Le Total Return Bond Fund a été clôturé le 10 février 2026.
** Le Discovering New Alpha Fund a été lancé le 18 novembre 2025.
*** L'Emerging Markets Innovation Fund a été clôturé le 27 mars 2026.
**** Le Global Fusion Equity Fund a été lancé le 9 décembre 2025.

Les frais de transaction ci-dessus comprennent les frais directement liés à l'acquisition ou à la vente d'investissements dans la mesure où ces frais sont indiqués à part dans les avis d'opéré.

19. Dettes éventuelles et engagements

Aucune dette ni aucun engagement significatif n'est enregistré à la fin de l'exercice sous revue.

20. Engagements de private equity non financés

La Société peut investir dans des placements privés pour lesquels il existe des engagements futurs non financés à la date de clôture de l'exercice. Ces engagements futurs découlent de la structure en tranches du processus d'investissement de ces titres et dépendent d'événements futurs qui ne s'étaient pas produits à la date de clôture de l'exercice. Ils se rapportent généralement à des objectifs financiers ou commerciaux futurs fixés dans le contrat d'investissement conclu avec l'entité détenue et il n'est pas possible d'indiquer une quelconque probabilité de les atteindre dans les informations fournies dans les états financiers. Lorsque les conditions sont remplies, il y a un engagement contraignant à financer l'achat supplémentaire, et une transaction d'achat d'investissement est alors comptabilisée. En raison de la nature des placements privés, la libre négociabilité de ces actifs est limitée.

Aucun engagement de private equity non financé n'est enregistré à la fin de l'exercice en cours.

21. Instruments dérivés financiers

La Société a eu recours à des instruments financiers dérivés à des fins de couverture et de réalisation des objectifs d'investissement, y compris la réduction des risques et la mise en œuvre des politiques d'investissement. Les informations sur les contrats individuels à la valeur de marché sont présentées dans les états du portefeuille des différents compartiments et l'exposition sous-jacente aux produits dérivés individuelle par contrepartie en fin d'exercice est résumée ci-dessous. L'exposition sous-jacente, telle que définie par les lignes de conduite relatives à l'évaluation du risque et au calcul du risque global et du risque de contrepartie pour les OPCVM du CESR (« Lignes de conduite du CESR CESR/10-788 »), peut différer de la valeur de marché de la position en instruments dérivés, telle que présentée dans l'état du portefeuille de chaque compartiment.
Au 30 juin 2026, l'exposition sous-jacente dans la devise du compartiment pour chaque catégorie de produits dérivés était la suivante :

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

21. Instruments dérivés financiers (suite)

Compartiment	Devise du compartiment	Contrats sur différence	Contrats à terme standardisés	Options	Credit default index swaps	Swaps OIS	Contrats de change à terme nets
		'000	'000	'000	'000	'000	'000
Asset-Backed Securities Fund							
Contrepartie							
Bank of America	EUR	-	-	-	-	464	-
BNP Paribas	EUR	-	-	-	-	-	29 007
Citigroup	EUR	-	-	-	-	4 802	-
Goldman Sachs	EUR	-	-	-	-	1 736	-
Merrill Lynch	EUR	-	-	-	-	831	-
Morgan Stanley	EUR	-	-	-	1 096	439	-
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund							
Contrepartie							
BNP Paribas	USD	-	-	-	-	-	32 209
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	162 830
UBS	USD	-	68 463	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund							
Contrepartie							
BNP Paribas	EUR	-	-	-	-	-	34 026
Citigroup	EUR	-	-	-	4 494	-	-
JPMorgan Chase	EUR	-	-	-	-	-	11 066
Morgan Stanley	EUR	-	-	-	4 494	-	-
UBS	EUR	-	313 106	-	4 055	-	-
Euro High Yield Bond Fund							
Contrepartie							
Barclays	EUR	-	-	-	3 398	-	-
BNP Paribas	EUR	-	-	-	-	-	85 010
Goldman Sachs	EUR	-	-	-	6 576	-	-
JPMorgan Chase	EUR	-	-	-	-	-	4 277
Merrill Lynch	EUR	-	-	-	6 576	-	-
UBS	EUR	-	55 371	-	-	-	-
Global High Yield Bond Fund							
Contrepartie							
Barclays	USD	-	-	-	6 120	-	-
BNP Paribas	USD	-	-	-	-	-	103 769
Citigroup	USD	-	-	-	13 301	-	-
Goldman Sachs	USD	-	-	-	11 989	-	-
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	9 225	-	231 889
UBS	USD	-	173 661	-	-	-	-
Strategic Bond Fund							
Contrepartie							
Barclays	USD	-	-	-	3 867	-	-
BNP Paribas	USD	-	-	-	1 019	-	80 042
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	4 158	-	29 948
Merrill Lynch	USD	-	-	-	6 954	-	-
UBS	USD	-	20 144	-	-	-	-

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

21. Instruments dérivés financiers (suite)

Compartiment	Devise du compartiment	Contrats sur différence	Contrats à terme standardisés	Options	Credit default index swaps	Swaps OIS	Contrats de change à terme nets
		'000	'000	'000	'000	'000	'000
Euroland Fund							
Contrepartie							
JPMorgan Chase	EUR	-	-	-	-	-	91 988
Japan Opportunities Fund							
JPMorgan Chase	JPY	-	-	-	-	-	18 268
Pan European Mid and Large Cap Fund							
Contrepartie							
JPMorgan Chase	EUR	-	-	-	-	-	31 604
Biotechnology Fund							
Contrepartie							
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	115 190
Discovering New Alpha Fund							
Contrepartie							
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	12 621
Global Fusion Equity Fund							
Contrepartie							
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	5 556
UBS	USD	-	564	-	-	-	-
Global Property Equities Fund							
Contrepartie							
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	63 764
Global Smaller Companies Fund							
Contrepartie							
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	152 341
Global Sustainable Equity Fund							
Contrepartie							
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	65 287
Global Technology Leaders Fund							
Contrepartie							
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	520 961
Japanese Smaller Companies Fund							
Contrepartie							
JPMorgan Chase	JPY	-	-	-	-	-	21 660 428

Notes aux états financiers (suite)

Au 30 juin 2026

21. Instruments dérivés financiers (suite)

Compartiment	Devise du compartiment	Contrats sur différence	Contrats à terme standardisés	Options	Credit default index swaps	Swaps OIS	Contrats de change à terme nets
		'000	'000	'000	'000	'000	'000
Pan European Absolute Return Fund							
Contrepartie							
BNP Paribas	EUR	-	-	-	-	-	211 359
JPMorgan Chase	EUR	-	-	-	-	-	18 092
UBS	EUR	383 855	-	9 540	-	-	-
Pan European Property Equities Fund							
Contrepartie							
JPMorgan Chase	EUR	-	-	-	-	-	5 310
Pan European Smaller Companies Fund							
Contrepartie							
JPMorgan Chase	EUR	-	-	-	-	-	49 975
Responsible Resources Fund							
Contrepartie							
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	15
Sustainable Future Technologies Fund							
Contrepartie							
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	16 567
US Sustainable Equity Fund							
Contrepartie							
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	2 351

Au 30 juin 2026, aucune garantie n'était détenue ou nantie auprès de contreparties par les compartiments au titre de ce qui précède.

22. Règlement européen sur la publication d'informations en matière de finance durable
Veuillez vous reporter à l'Annexe pour de plus amples informations sur le Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et le Règlement sur la taxonomie de l'UE au niveau des compartiments relevant des Articles 6, 8 et 9.

23. Événements postérieurs
Le Pan European Mid and Large Cap Fund doit fusionner avec le Janus Henderson Pan European Fund le 19 novembre 2026.

Rapport d'audit

Au 30 juin 2026

Rapport d'audit

À l'attention des Actionnaires de
Janus Henderson Horizon Fund

Rapport sur l'audit des états financiers

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image sincère et fidèle de la situation financière de Janus Henderson Horizon Fund (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 30 juin 2026 ainsi que de leurs résultats d'exploitation et de la variation de leur actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état de l'actif net cumulé pour le Fonds et l'état de l'actif net pour chacun des compartiments au 30 juin 2026 ;
- le compte d'exploitation cumulé pour le Fonds et le compte d'exploitation pour chacun des compartiments pour l'exercice clos à cette date ;
- l'état cumulé des variations de l'actif net pour le Fonds et l'état des variations de l'actif net pour chacun des compartiments pour l'exercice clos à cette date ;
- le portefeuille d'investissements au 30 juin 2026 ; et
- les notes aux états financiers, qui comprennent un résumé des principales règles et méthodes comptables.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370

Fondement de notre opinion

Nous avons procédé à notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 sur la profession de l'audit (la « loi du 23 juillet 2016 ») et aux normes internationales d'audit (ISA) adoptées pour le Grand-Duché de Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nos responsabilités en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA adoptées pour le Grand-Duché de Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites à la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé en matière d'audit des états financiers » de notre rapport.

Nous estimons que les informations probantes que nous avons obtenues sont suffisantes et adaptées pour servir de fondement à notre avis.

Nous sommes indépendants de la Société conformément au code de déontologie à l'usage des comptables professionnels, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par l'International Ethics Standards Board for Accountants (le « code IESBA ») et adopté pour le Grand-Duché de Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences déontologiques pertinentes pour la vérification d'états financiers. Nous avons satisfait à nos autres responsabilités éthiques découlant de ces exigences déontologiques.

Autres informations

Le conseil d'administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit à leur sujet.

Notre opinion sur les états financiers ne concerne pas les autres informations et nous n'exprimons aucune forme de certification à leur égard.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire ces autres informations et, ce faisant, à évaluer si elles sont significativement incohérentes avec les états financiers ou les connaissances obtenues dans le cadre de l'audit, ou si elles semblent significativement inexactes. Si, sur la base des travaux réalisés, nous parvenons à la conclusion que ces autres informations contiennent des inexactitudes significatives, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons rien à rapporter à cet égard.

Responsabilités du conseil d'administration du Fonds en matière d'états financiers

Le conseil d'administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux exigences légales et règlementaires du Grand-Duché de Luxembourg en ce qui concerne l'établissement et la présentation des états financiers. Il est également responsable de mettre en place le contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers exempts d'inexactitudes substantielles qui seraient dues à un acte frauduleux ou à une erreur.

Au cours de l'établissement des états financiers, le conseil d'administration du Fonds est chargé d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre leur exploitation en communiquant, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et en utilisant le principe comptable de la continuité de l'exploitation, à moins qu'il ait l'intention de liquider la Société ou de dissoudre un quelconque de ses compartiments ou d'en cesser les activités, ou n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé en matière d'audit des états financiers

Notre audit a pour objectif d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que ces anomalies résultent de fraudes ou d'erreurs, et à délivrer un rapport d'audit qui inclut notre opinion. Une garantie raisonnable est un niveau élevé de garantie. Toutefois, cela ne garantit pas qu'un audit mené conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA (Irlande) telles qu'adoptées au Luxembourg par la CSSF détecte systématiquement une anomalie significative, le cas échéant. Les anomalies peuvent découler de la fraude ou d'une erreur et sont considérées comme significatives si, individuellement ou conjointement, elles sont raisonnablement susceptibles de peser sur les décisions économiques prises par les utilisateurs sur la base de ces états financiers.

Rapport d'audit (suite)

Au 30 juin 2026

Dans le cadre d'un audit mené conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées au Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et conservons un scepticisme professionnel tout au long de l'audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques d'une inexactitude majeure dans les états financiers, qu'elle soit due à une fraude ou à une erreur, concevons et exécutons des procédures d'audit adaptées à ces risques, et obtenons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une inexactitude majeure résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur étant donné que la fraude peut impliquer une collusion, des faux, des omissions intentionnelles, des présentations trompeuses ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées selon les circonstances, mais n'ayant pas pour objectif d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du Fonds ;
- nous évaluons l'adéquation des méthodes comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations fournies à cet égard par le conseil d'administration du Fonds ;
- nous nous prononçons sur la pertinence de l'utilisation que fait le conseil d'administration du Fonds du principe comptable de la continuité de l'exploitation et, compte tenu des éléments probants obtenus, sur la question de savoir s'il existe une incertitude importante en ce qui concerne des événements ou des situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou d'un quelconque de ses compartiments à poursuivre son exploitation. Si nous concluons qu'il existe une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport d'audit, sur les informations correspondantes fournies dans les états financiers ou, si ces informations sont insuffisantes, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Toutefois, des événements ou situations futures peuvent amener le Fonds ou l'un quelconque de ses compartiments à cesser de poursuivre ses activités selon le principe de la continuité de l'exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, notamment les informations fournies, et déterminons si les états financiers présentent les transactions et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres points, la portée prévue et le calendrier de l'audit et ses principales conclusions, notamment toute faiblesse significative du contrôle interne identifiée pendant notre audit.

Rapport sur les autres obligations légales et réglementaires

Pour l'exercice clos le 30 juin 2025, la Société n'était pas tenue, conformément à la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises, de publier un rapport sur les informations relatives à l'impôt sur le revenu.

Luxembourg, le 15 octobre 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Représentée par

Karim Bara

Annexe – Informations complémentaires (non révisées)

Au 30 juin 2026

Opérations de financement sur titres
Les compartiments mènent des opérations de financement sur titres (au sens de l'article 3 du Règlement (UE) 2015/2365, les opérations de financement sur titres comprennent les opérations de pension, le prêt ou l'emprunt de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou de vente rachat, et les opérations de prêt avec appel de marge). Conformément aux dispositions de l'Article 13 du Règlement (UE) 2015/2365, la participation et l'exposition des compartiments à des activités de prêt de titres pour l'exercice clos le 30 juin 2026 sont présentées en détail ci-après.

Données globales
Le tableau indique les titres en prêt en proportion des actifs prêtables et des actifs sous gestion des compartiments au 30 juin 2026 :

Compartiment	Devise du compartiment	Valeur de marché des titres en prêt (dans la devise du compartiment)	% des actifs prêtables	% des actifs gérés
Euro Corporate Bond Fund	EUR	10 543 227	1,36	1,38
Euro High Yield Bond Fund	EUR	21 959 242	8,02	8,03
Strategic Bond Fund	USD	9 698 881	10,57	10,18
Asian Dividend Income Fund	USD	614 034	1,30	1,30
Japan Opportunities Fund	JPY	1 083 394 551	15,66	15,60
Pan European Mid and Large Cap Fund	EUR	13 116 138	5,81	5,77
Asia-Pacific Property Income Fund	USD	1 332 029	7,16	7,11
Biotechnology Fund	USD	117 713 547	5,77	5,87
China Opportunities Fund	USD	5 442 246	8,27	7,97
Global Property Equities Fund	USD	29 584 896	3,35	3,35
Japanese Smaller Companies Fund	JPY	8 286 832 059	14,49	14,29
Pan European Absolute Return Fund	EUR	16 769 275	4,60	4,31
Pan European Property Equities Fund	EUR	22 195 829	4,48	4,50

Données sur la concentration
Le tableau suivant présente les dix principaux émetteurs en fonction de la valeur des garanties non pécuniaires reçues par chaque compartiment dans le cadre d'opérations de financement sur titres au 30 juin 2026 :

Émetteur	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du compartiment)
Euro Corporate Bond Fund	**EUR**
État français	5 225 853
Trésor américain	3 682 271
Trésor britannique	1 367 243
État allemand	224 627
Gouvernement belge	219 957
République d'Autriche	187 302
Royaume des Pays-Bas	143 355
Euro High Yield Bond Fund	**EUR**
Trésor américain	11 993 634
État français	5 132 777

Émetteur	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
Biotechnology Fund	**USD**
Trésor américain	20 778 963
Trésor britannique	9 097 072
Rolls-Royce	4 430 018
Alphabet « C »	3 647 684
Amazon.com	3 451 968
ASML	3 450 774
LVMH	3 403 046
Safran	3 331 509
Unilever	3 331 391
BP	3 331 351
China Opportunities Fund	**USD**
Trésor américain	2 953 937
État allemand	268 678

* Tous les émetteurs ont été pris en compte.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Opérations de financement sur titres (suite)
Données sur la concentration (suite)

Émetteur	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du compartiment)
République d'Autriche	1 527 970
Trésor britannique	1 322 374
Royaume des Pays-Bas	1 169 497
Gouvernement belge	491 285
État allemand	379 730
Microsoft	56 657
Apple	56 341
Nvidia	56 336

Strategic Bond Fund	**USD**
Trésor américain	7 191 222
État français	853 005
République d'Autriche	584 045
Royaume des Pays-Bas	446 800
Gouvernement belge	174 178
État allemand	125 191
Microsoft	43 653
Nvidia	30 181
Murata Manufacturing	21 753
Bank of New York Mellon	19 295

Asian Dividend Income Fund	**USD**
Trésor américain	337 042
État français	91 237
Trésor britannique	19 798
Citigroup	10 522
Meta	10 234
Nvidia	10 140
Broadcom	10 107
Micron Technology	9 158
Microsoft	9 108
Apple	8 812

Japan Opportunities Fund	**JPY**
État allemand	291 755 798
Trésor américain	177 153 193
Royaume des Pays-Bas	149 130 023
État français	140 533 720

Émetteur	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
Royaume des Pays-Bas	135 893
État français	129 037
Microsoft	114 070
Nvidia	93 012
Citigroup	88 767
Micron Technology	87 449
Broadcom	78 141
Meta	74 965

Global Property Equities Fund	**USD**
Trésor américain	14 044 717
État français	3 138 822
Trésor britannique	2 164 367
Nvidia	591 534
Microsoft	589 506
Apple	584 999
Broadcom	526 845
Sun Life Financial	457 707
Manulife Financial	451 057
Glencore	451 040

Japanese Smaller Companies Fund	**JPY**
Trésor américain	3 438 768 645
État français	1 190 561 624
Trésor britannique	888 735 443
État allemand	870 279 766
Royaume des Pays-Bas	315 526 272
État japonais	161 056 297
République de Finlande	101 480 175
Microsoft	85 242 549
République d'Autriche	82 020 100
Nvidia	79 231 337

Pan European Absolute Return Fund	**EUR**
État français	5 913 481
République d'Autriche	4 047 559
Royaume des Pays-Bas	3 097 972
Gouvernement belge	1 207 694

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Opérations de financement sur titres (suite)
Données sur la concentration (suite)

Émetteur	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du compartiment)
Trésor britannique	43 856 198
Micron Technology	17 689 634
Microsoft	17 616 874
Citigroup	15 525 492
Meta	15 100 676
Nvidia	14 962 773

Émetteur	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
État allemand	868 005
Glencore	123 602
Rolls-Royce	123 602
Manulife Financial	123 602
Sun Life Financial	123 602
Apple	123 601

Pan European Mid and Large Cap Fund	**EUR**
Trésor britannique	1 301 136
Trésor américain	1 087 613
État français	923 020
Citigroup	425 014
Nvidia	412 345
Meta	409 215
Broadcom	405 643
Microsoft	393 412
Micron Technology	385 494
Apple	352 359

Pan European Property Equities Fund	**EUR**
Trésor américain	4 174 850
Trésor britannique	2 678 690
Citigroup	791 661
Nvidia	774 318
Broadcom	769 511
Meta	765 629
Microsoft	697 610
Micron Technology	685 136
Apple	675 424
Sandisk	598 685

Asia-Pacific Property Income Fund	**USD**
État français	522 558
Trésor britannique	460 468
Trésor américain	376 194
État allemand	48 996
Royaume des Pays-Bas	25 044
République d'Autriche	4 658

* Tous les émetteurs ont été pris en compte.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Opérations de financement sur titres (suite)
Données sur la concentration (suite)

Le tableau suivant détaille les dix premières contreparties de chaque type d'opérations de financement sur titres (sur la base du volume brut des opérations en cours), pour chaque compartiment au 30 juin 2026 :

Contrepartie	Valeur de marché des titres en prêt (dans la devise du compartiment)	Base de règlement	Contrepartie	Valeur de marché des titres en prêt (dans la devise du compartiment)	Base de règlement
Euro Corporate Bond Fund	**EUR**		**Biotechnology Fund**	**USD**	
BNP Paribas	3 138 532	Tripartite	HSBC	59 550 575	Tripartite
Goldman Sachs	3 138 532	Tripartite	UBS	23 198 618	Tripartite
JPMorgan Chase	2 593 695	Tripartite	Bank of Nova Scotia	19 051 894	Tripartite
Bank of America	995 852	Tripartite	Goldman Sachs	10 602 627	Tripartite
Morgan Stanley	676 616	Tripartite	Bank of America	5 309 833	Tripartite
	10 543 227			**117 713 547**	
Euro High Yield Bond Fund	**EUR**		**China Opportunities Fund**	**USD**	
Goldman Sachs	7 343 634	Tripartite	JPMorgan Chase	2 904 442	Tripartite
Morgan Stanley	5 521 730	Tripartite	Goldman Sachs	1 255 129	Tripartite
Barclays	4 043 869	Tripartite	UBS	655 983	Tripartite
JPMorgan Chase	2 827 328	Tripartite	Bank of America	463 125	Tripartite
Bank of Nova Scotia	813 709	Tripartite	Citigroup	163 567	Tripartite
Bank of America	732 356	Tripartite		**5 442 246**	
BNP Paribas	676 616	Tripartite			
	21 959 242				
Strategic Bond Fund	**USD**		**Global Property Equities Fund**	**USD**	
Barclays	4 889 784	Tripartite	Barclays	9 331 120	Tripartite
Morgan Stanley	2 100 267	Tripartite	Bank of America	8 886 474	Tripartite
Goldman Sachs	1 956 822	Tripartite	Bank of Nova Scotia	7 817 653	Tripartite
UBS	434 129	Tripartite	JPMorgan Chase	3 213 502	Tripartite
Bank of Nova Scotia	317 879	Tripartite	Goldman Sachs	234 014	Tripartite
	9 698 881		Morgan Stanley	102 133	Tripartite
				29 584 896	
Asian Dividend Income Fund	**USD**		**Japanese Smaller Companies Fund**	**JPY**	
Morgan Stanley	418 552	Tripartite	Bank of America	2 614 386 170	Tripartite
JPMorgan Chase	195 482	Tripartite	Citigroup	1 840 312 179	Tripartite
	614 034		JPMorgan Chase	1 696 359 417	Tripartite
			Morgan Stanley	1 091 544 935	Tripartite
			UBS	955 877 815	Tripartite
			HSBC	88 351 543	Tripartite
				8 286 832 059	
Japan Opportunities Fund	**JPY**		**Pan European Absolute Return Fund**	**EUR**	
Bank of America	719 867 730	Tripartite	Morgan Stanley	14 626 941	Tripartite
JPMorgan Chase	288 448 557	Tripartite	Bank of Nova Scotia	2 142 334	Tripartite
Citigroup	75 078 264	Tripartite		**16 769 275**	
	1 083 394 551				

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Opérations de financement sur titres (suite)
Données sur la concentration (suite)

Contrepartie	Valeur de marché des titres en prêt (dans la devise du compartiment)	Base de règlement
Pan European Mid and Large Cap Fund	**EUR**	
JPMorgan Chase	7 816 695	Tripartite
HSBC	2 289 625	Tripartite
Morgan Stanley	1 254 635	Tripartite
Bank of America	1 084 306	Tripartite
Citigroup	430 373	Tripartite
UBS	240 504	Tripartite
	13 116 138	
Asia-Pacific Property Income Fund	**USD**	
Bank of America	949 980	Tripartite
Goldman Sachs	382 049	Tripartite
	1 332 029	

Contrepartie	Valeur de marché des titres en prêt (dans la devise du compartiment)	Base de règlement
Pan European Property Equities Fund	**EUR**	
JPMorgan Chase	15 310 009	Tripartite
Morgan Stanley	5 553 031	Tripartite
HSBC	1 052 509	Tripartite
Bank of Nova Scotia	280 280	Tripartite
	22 195 829	

Toutes les contreparties ont été prises en compte.

Échéance des titres en prêt (période restante jusqu'à l'échéance)	Inférieure à un jour Montant des titres en prêt (dans la devise du compartiment)	Un jour à une semaine Montant des titres en prêt (dans la devise du compartiment)	Une semaine à un mois Montant des titres en prêt (dans la devise du compartiment)	Un à trois mois Montant des titres en prêt (dans la devise du compartiment)	Trois mois à un an Montant des titres en prêt (dans la devise du compartiment)	Plus d'un an Montant des titres en prêt (dans la devise du compartiment)	Échéance ouverte Montant des titres en prêt (dans la devise du compartiment)	Total Montant des titres en prêt (dans la devise du compartiment)
Euro Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	10 531 901	11 326	10 543 227
Euro High Yield Bond Fund	-	-	-	-	-	19 029 819	2 929 423	21 959 242
Strategic Bond Fund	-	-	-	-	-	8 738 997	959 884	9 698 881
Asian Dividend Income Fund	-	-	-	-	-	-	614 034	614 034
Japan Opportunities Fund	-	-	-	-	-	-	1 083 394 551	1 083 394 551
Pan European Mid and Large Cap Fund	-	-	-	-	-	-	13 116 138	13 116 138
Asia-Pacific Property Income Fund	-	-	-	-	-	-	1 332 029	1 332 029
Biotechnology Fund	-	-	-	-	-	-	117 713 547	117 713 547
China Opportunities Fund	-	-	-	-	-	-	5 442 246	5 442 246
Global Property Equities Fund	-	-	-	-	-	-	29 584 896	29 584 896
Japanese Smaller Companies Fund	-	-	-	-	-	-	8 286 832 059	8 286 832 059
Pan European Absolute Return Fund	-	-	-	14 626 941	-	-	2 142 334	16 769 275
Pan European Property Equities Fund	-	-	-	-	-	-	22 195 829	22 195 829

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Opérations de financement sur titres (suite)
Données relatives aux opérations globales

Les types de garanties admissibles pour les opérations de prêt et d'emprunts de titres sont approuvés par le Gestionnaire d'Investissement, et peuvent consister en (i) des espèces, (ii) des titres émis ou garantis par un État membre de l'OCDE ou par leurs collectivités locales ou par des institutions supranationales et des organisations régionales, européennes et mondiales, ou par Hong Kong ou Singapour, ayant généralement une notation de crédit à long terme minimale de A- ou plus, d'une ou plusieurs grandes agences de notation, ou (iii) des actions. Les garanties doivent être très liquides et négociées sur un marché réglementé. Les garanties sont soumises à une décote progressive s'appuyant à la fois sur l'instrument sous-jacent prêté et l'actif reçu en garantie. La valeur des garanties exigées sera comprise entre 102 % et 110 % de la valeur des titres prêtés.

Aux fins de l'Annexe E de la SFC de Hong Kong, toute garantie obligataire détenue est considérée comme étant de qualité investment grade et ayant une notation de crédit minimale de A-.

Les tableaux suivants présentent une analyse des garanties reçues par chaque compartiment au titre de chaque type d'opérations de financement sur titres au 30 juin 2026 :

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
Euro Corporate Bond Fund							**EUR**
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	6 667
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	1 045 220
BNP Paribas	France	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	3 207 158
Goldman Sachs	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	322 022
Goldman Sachs	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	3 090 227
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	2 087 203
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	592 044
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	700 067
							11 050 608
Euro High Yield Bond Fund							**EUR**
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	773 428
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	177 140
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	CHF	Tripartite	JPMorgan Chase	19 602
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	71 758
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	225 179
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	444 850
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	381
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	7
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	1
Barclays	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	2 300 403
Barclays	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 873 014
BNP Paribas	France	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	691 411
Goldman Sachs	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	548 939
Goldman Sachs	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	7 366 238
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 515
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	6 399
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	CHF	Tripartite	JPMorgan Chase	479
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	522
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	636
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	HKD	Tripartite	JPMorgan Chase	5 546
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	6 772
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	SEK	Tripartite	JPMorgan Chase	2 471
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	SGD	Tripartite	JPMorgan Chase	4 790

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Opérations de financement sur titres (suite)
Données relatives aux opérations globales (suite)

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
Euro High Yield Bond Fund (suite)							
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	200 261
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	155
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	2 754 382
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	5 713 111
							23 189 390
Strategic Bond Fund							**USD**
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	69 201
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	CHF	Tripartite	JPMorgan Chase	7 658
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	28 032
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	87 967
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	173 783
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	149
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	2
Barclays	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	5 091 714
Goldman Sachs	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	2 059 839
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	2 182 663
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	856
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	2 858
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	2 076
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	11 115
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	HKD	Tripartite	JPMorgan Chase	8 236
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	160 855
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	NZD	Tripartite	JPMorgan Chase	1
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	SGD	Tripartite	JPMorgan Chase	2 869
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	274 079
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	435
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	935
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	39 668
							10 204 991
Asian Dividend Income Fund							**USD**
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 421
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	6 002
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	CHF	Tripartite	JPMorgan Chase	450
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	490
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	596
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	HKD	Tripartite	JPMorgan Chase	5 202
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	6 352
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	SEK	Tripartite	JPMorgan Chase	2 317
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	SGD	Tripartite	JPMorgan Chase	4 493
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	187 841
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	145

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Opérations de financement sur titres (suite)
Données relatives aux opérations globales (suite)

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
Asian Dividend Income Fund (suite)							
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	4 214
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	91 092
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	19 798
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	332 828
							663 241
Japan Opportunities Fund							**JPY**
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	581 690 516
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	43 856 198
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	170 934 523
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	4 706 243
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	4 176 708
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	1 257 320
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	544 622
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	HKD	Tripartite	JPMorgan Chase	415 936
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	6 955 087
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	65 478 542
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	2 097 265
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	8 856 754
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	CHF	Tripartite	JPMorgan Chase	663 647
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	722 730
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	879 639
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	HKD	Tripartite	JPMorgan Chase	7 675 722
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	9 372 812
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	NZD	Tripartite	JPMorgan Chase	8
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	SEK	Tripartite	JPMorgan Chase	3 419 476
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	SGD	Tripartite	JPMorgan Chase	6 630 026
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	277 173 398
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	213 917
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	6 218 671
							1 203 939 760
Pan European Mid and Large Cap Fund							**EUR**
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	638 234
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	524 588
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	17 096
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	15 172
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	4 567
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	1 978
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	HKD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 511
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	25 265
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	237 854
Citigroup	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	100 947

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Opérations de financement sur titres (suite)
Données relatives aux opérations globales (suite)

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
Pan European Mid and Large Cap Fund (suite)							
Citigroup	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	54 310
Citigroup	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	10 997
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	15 799
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	678 216
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	645 996
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	96 077
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	486 051
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	189 166
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	409 934
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	25 416
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	56 834
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	240 010
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	CHF	Tripartite	JPMorgan Chase	17 984
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	19 585
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	23 837
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	HKD	Tripartite	JPMorgan Chase	208 005
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	253 995
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	SEK	Tripartite	JPMorgan Chase	92 665
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	SGD	Tripartite	JPMorgan Chase	179 668
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	7 511 148
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	5 797
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	168 520
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	135 202
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	311 786
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	18 404
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	860 704
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	474
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 583
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	1 150
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	6 157
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	HKD	Tripartite	JPMorgan Chase	4 563
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	89 112
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	SGD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 590
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	151 838
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	241
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	518
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	21 976
							14 562 520
Asia-Pacific Property Income Fund							**USD**
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	601 256
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	421 269
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	25

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Opérations de financement sur titres (suite)
Données relatives aux opérations globales (suite)

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
Asia-Pacific Property Income Fund (suite)							
Goldman Sachs	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	39 199
Goldman Sachs	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	376 169
							1 437 918
Biotechnology Fund							**USD**
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	5 660 323
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	4 147 492
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	CHF	Tripartite	JPMorgan Chase	458 960
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	1 680 113
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	5 272 259
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	10 415 562
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	8 919
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	157
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	17
Goldman Sachs	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	11 160 802
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	547 665
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	23 510 143
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	22 393 231
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	3 330 481
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	16 848 815
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	31 689
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	13 964
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	46 621
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	33 869
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	181 326
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	HKD	Tripartite	JPMorgan Chase	134 364
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	2 624 212
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	NZD	Tripartite	JPMorgan Chase	13
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	SGD	Tripartite	JPMorgan Chase	46 810
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	4 471 372
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	4 851 067
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	3 404 903
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	9 618 144
							130 893 293
China Opportunities Fund							**USD**
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	500 570
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	16 434
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	133
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	10 253
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	9 099
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	2 739
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	1 187

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Opérations de financement sur titres (suite)
Données relatives aux opérations globales (suite)

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
China Opportunities Fund (suite)							
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	HKD	Tripartite	JPMorgan Chase	906
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	15 152
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	142 653
Goldman Sachs	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	12 364
Goldman Sachs	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 321 389
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	10 412
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	43 968
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	CHF	Tripartite	JPMorgan Chase	3 295
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	3 588
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	4 367
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	HKD	Tripartite	JPMorgan Chase	38 105
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	46 530
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	SEK	Tripartite	JPMorgan Chase	16 975
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	SGD	Tripartite	JPMorgan Chase	32 914
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 375 987
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	33 003
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	112
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 572 474
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 293
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	4 318
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	3 137
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	16 795
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	HKD	Tripartite	JPMorgan Chase	12 445
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	243 057
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	NZD	Tripartite	JPMorgan Chase	1
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	SGD	Tripartite	JPMorgan Chase	4 336
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	414 142
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	657
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	1 413
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	59 940
							5 976 143
Global Property Equities Fund							**USD**
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	3 129 593
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	2 157 996
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	4 255 900
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 701 860
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	CHF	Tripartite	JPMorgan Chase	188 327
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	689 409
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	2 163 391
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	4 273 867
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	3 660
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	64

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Opérations de financement sur titres (suite)
Données relatives aux opérations globales (suite)

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
Global Property Equities Fund (suite)							
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	7
Barclays	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	16 425
Barclays	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	6 607
Barclays	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	458 160
Barclays	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	6 288
Barclays	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	9 113 746
Goldman Sachs	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	246 333
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	21 607
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	91 248
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	CHF	Tripartite	JPMorgan Chase	6 837
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	7 446
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	9 063
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	HKD	Tripartite	JPMorgan Chase	79 080
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	96 565
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	SEK	Tripartite	JPMorgan Chase	35 230
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	SGD	Tripartite	JPMorgan Chase	68 307
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	2 855 628
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	7 447
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	18
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	317 125
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	111 607
							32 118 841
Japanese Smaller Companies Fund							**JPY**
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	1 602 148 154
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	398 750 274
Bank of America	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	848 810 931
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 260 945
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 119 066
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	336 874
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	145 921
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	HKD	Tripartite	JPMorgan Chase	111 442
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	1 863 478
Citigroup	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	17 543 680
Citigroup	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	700 837 382
Citigroup	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	377 242 495
Citigroup	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	156 895 937
Citigroup	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	689 204 148
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	597 211
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	25 637 013
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	24 419 059
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	3 631 776
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	18 373 062

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Opérations de financement sur titres (suite)
Données relatives aux opérations globales (suite)

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
Japanese Smaller Companies Fund (suite)							
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	7 746 903
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	16 785 117
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 040 847
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	9 517 942
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	40 194 285
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	CHF	Tripartite	JPMorgan Chase	3 011 805
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	3 279 937
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	3 992 035
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	HKD	Tripartite	JPMorgan Chase	34 834 448
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	42 536 293
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	NZD	Tripartite	JPMorgan Chase	36
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	SEK	Tripartite	JPMorgan Chase	15 518 484
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	SGD	Tripartite	JPMorgan Chase	30 088 804
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 257 885 929
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	9 129 456
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	28 690
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	433 840 335
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	147 757 262
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	30 800 110
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	4 160 360
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	987 648 473
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	782 089
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	2 611 094
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	1 896 900
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	10 155 405
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	HKD	Tripartite	JPMorgan Chase	7 525 244
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	146 972 408
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	NZD	Tripartite	JPMorgan Chase	718
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	SGD	Tripartite	JPMorgan Chase	2 621 661
UBS	Suisse	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	250 425 020
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	92 248 779
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	65 128 757
UBS	Suisse	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	478 223 911
							9 007 318 385
Pan European Absolute Return Fund							**EUR**
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	466 374
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	CHF	Tripartite	JPMorgan Chase	51 609
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	188 924
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	592 851
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 171 202
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	1 003
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	17

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Opérations de financement sur titres (suite)
Données relatives aux opérations globales (suite)

Contrepartie	Pays d'origine de la contrepartie	Type	Qualité	Devise de la garantie	Base de règlement	Chargé de la garde et de la conservation des actifs	Valeur de marché des garanties reçues (dans la devise du fonds)
Pan European Absolute Return Fund (suite)							
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	2
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	15 133 907
							17 605 889
Pan European Property Equities Fund							**EUR**
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	61 016
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	CHF	Tripartite	JPMorgan Chase	6 752
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	24 717
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	77 562
Bank of Nova Scotia	Canada	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	153 228
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	131
Bank of Nova Scotia	Canada	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	2
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	9 680
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	415 523
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	395 783
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	58 864
HSBC	Royaume-Uni	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	297 789
HSBC	Royaume-Uni	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	560
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	AUD	Tripartite	JPMorgan Chase	106 335
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	CAD	Tripartite	JPMorgan Chase	449 052
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	CHF	Tripartite	JPMorgan Chase	33 648
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	36 644
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	44 599
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	HKD	Tripartite	JPMorgan Chase	389 172
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	475 217
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	SEK	Tripartite	JPMorgan Chase	173 373
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	SGD	Tripartite	JPMorgan Chase	336 153
JPMorgan Chase	États-Unis	Actions	Cotation au marché principal	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	14 053 152
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	25 709
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	52
JPMorgan Chase	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	1 032 649
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	EUR	Tripartite	JPMorgan Chase	20 045
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	GBP	Tripartite	JPMorgan Chase	2 678 075
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	JPY	Tripartite	JPMorgan Chase	6 722
Morgan Stanley	États-Unis	Obligations d'État	Investment grade	USD	Tripartite	JPMorgan Chase	3 142 200
							24 504 404

Toutes les garanties sont détenues dans des comptes distincts.

Les opérations de prêt et de garantie se font en toute liberté et peuvent être annulées sur demande.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Opérations de financement sur titres (suite)
Réutilisation des garanties
Les garanties en espèces peuvent être réinvesties pendant l'opération de prêt afin de générer des rendements supplémentaires au profit du compartiment, cependant aucune garantie n'a été réinvestie au cours de l'exercice.

Échéance des garanties (période restante jusqu'à l'échéance)	Inférieure à un jour Montant des garanties (dans la devise du compartiment)	Un jour à une semaine Montant des garanties (dans la devise du compartiment)	Une semaine à un mois Montant des garanties (dans la devise du compartiment)	Un jour à trois mois Montant des garanties (dans la devise du compartiment)	Trois mois à un an Montant des garanties (dans la devise du compartiment)	Plus d'un an Montant des garanties (dans la devise du compartiment)	Échéance ouverte Montant des garanties (dans la devise du compartiment)	Total Montant des garanties (dans la devise du compartiment)
Euro Corporate Bond Fund	-	4 173	30 700	130 944	605 107	10 279 684	-	11 050 608
Euro High Yield Bond Fund	-	19 450	148 993	1 044 481	1 555 445	19 253 100	1 167 921	23 189 390
Strategic Bond Fund	-	-	6 179	383 937	619 324	8 365 966	829 585	10 204 991
Asian Dividend Income Fund	-	63	-	1 879	56	446 080	215 163	663 241
Japan Opportunities Fund	-	92 391	2 886 171	15 143 467	13 092 984	771 698 812	401 025 935	1 203 939 760
Pan European Mid and Large Cap Fund	-	2 504	671	83 027	28 837	3 361 701	11 085 780	14 562 520
Asia-Pacific Property Income Fund	-	-	-	2 078	19 969	1 415 871	-	1 437 918
Biotechnology Fund	-	-	147 559	4 548 041	2 834 081	27 206 340	96 157 272	130 893 293
China Opportunities Fund	-	6 841	1 830	73 136	229 322	3 207 360	2 457 654	5 976 143
Global Property Equities Fund	-	1 999	83 315	47 587	1 105 117	18 569 926	12 310 897	32 118 841
Japanese Smaller Companies Fund	-	2 049 406	23 812 908	284 294 442	490 669 968	6 247 601 598	1 958 890 063	9 007 318 385
Pan European Absolute Return Fund	-	-	34 441	2 643 333	2 640 148	9 817 007	2 470 960	17 605 889
Pan European Property Equities Fund	-	7 654	-	161 013	109 678	6 627 802	17 598 257	24 504 404

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Opérations de financement sur titres (suite)
Rendement et charges des activités de prêt de titres
Le tableau suivant présente le rendement et les coûts des compartiments pour chaque type d'opérations de financement sur titres pour l'exercice clos le 30 juin 2026 :

Compartiment	Devise du compar-timent	Montant total brut des revenus issus du prêt de titres(dans la devise du compartiment)	Coûts et frais directs et indirects déduits par l'agent de prêt de titres (dans la devise du compartiment)	Revenu net issu des prêts de titres conservé par le compartiment (dans la dans la devise du compartiment)	% de rendement retenu par le fonds	% de rendement conservé par le compartiment
Euro Corporate Bond Fund	EUR	35 705	2 856	32 849	8	92
Euro High Yield Bond Fund	EUR	299 039	23 923	275 116	8	92
Strategic Bond Fund	USD	26 295	2 104	24 191	8	92
Total Return Bond Fund	EUR	7 762	621	7 141	8	92
Asian Dividend Income Fund	USD	2 670	214	2 456	8	92
Euroland Fund	EUR	77 662	6 213	71 449	8	92
Japan Opportunities Fund	JPY	2 694 445	215 556	2 478 889	8	92
Pan European Mid and Large Cap Fund	EUR	24 613	1 969	22 644	8	92
Asia-Pacific Property Income Fund	USD	8 515	681	7 834	8	92
Biotechnology Fund	USD	308 299	24 664	283 635	8	92
China Opportunities Fund	USD	46 426	3 714	42 712	8	92
Global Property Equities Fund	USD	187 685	15 015	172 670	8	92
Japanese Smaller Companies Fund	JPY	77 518 542	6 201 483	71 317 059	8	92
Pan European Absolute Return Fund	EUR	15 588	1 247	14 341	8	92
Pan European Property Equities Fund	EUR	91 436	7 315	84 121	8	92

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Politiques relatives aux risques
La Société de gestion utilise un processus de gestion des risques qui, d'une part, identifie les risques auxquels les compartiments individuels et la société dans son ensemble sont ou pourraient être exposés et, d'autre part, détermine comment ces risques sont évalués, surveillés et gérés, afin d'assurer le respect de la réglementation en vigueur. Ce processus lui permet de surveiller et d'évaluer, à tout moment, les risques inhérents aux positions du portefeuille et leur contribution au profil de risque global du compartiment concerné, assurant ainsi que l'exposition globale des actifs sous-jacents (instruments dérivés compris) ne dépasse pas la valeur nette totale du compartiment concerné. Conformément à la Loi du 17 décembre 2010 et aux exigences réglementaires de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »), la Société de gestion fournit régulièrement à la CSSF des informations concernant le processus de gestion des risques au nom de la Société.

Méthode
L'exposition globale d'un compartiment est calculée soit par la méthode de « l'approche par les engagements », soit par la méthode « VaR » (value-at-risk, ou valeur exposée au risque) par référence à son profil de risque. Selon l'approche par les engagements, les instruments financiers dérivés sont convertis dans la valeur de marché de la position équivalente dans l'actif ou les actifs sous-jacent(s). La VaR est quant à elle un concept statistique communément utilisé comme outil d'évaluation du risque standard dans le secteur financier. De manière générale, la VaR s'adresse aux compartiments qui utilisent des instruments ou techniques dérivé(e)s dans le cadre de leur stratégie d'investissement, afin de générer un effet de levier supplémentaire ou de décupler leur exposition au risque de marché.

Compartiments utilisant la méthode de la VaR
Pour ces compartiments, on évalue la perte potentielle maximale pouvant être subie dans des conditions de marché normales, durant un certain laps de temps et selon un certain niveau de confiance. Dans le cadre de ce calcul, toutes les positions du portefeuille concerné sont prises en compte, y compris celles initiées à des fins de gestion efficace du portefeuille. Afin de calculer l'exposition globale selon la VaR, le fonds peut utiliser la VaR relative ou la VaR absolue ; ce choix dépend de la disponibilité d'un portefeuille de référence approprié pour que le compartiment réalise son objectif d'investissement.

Modèle de VaR
La VaR a été calculée selon l'approche de la simulation de Monte Carlo.

Paramètres
Les paramètres suivants sont appliqués en tant que minimums : un intervalle de confiance unilatéral de 99 %, une période de détention équivalente à un mois (20 jours ouvrables), une période réelle d'observation (antécédents) des facteurs de risques d'au moins 1 an (250 jours ouvrables) et un calcul quotidien.

Limites
Pour les compartiments disposant d'un portefeuille de référence approprié, la limite réglementaire stipule que la VaR de toutes les positions du portefeuille ne doit pas être plus de deux fois supérieure à la VaR du portefeuille de référence.

Pour les compartiments ne pouvant pas ou pour lesquels il n'est pas judicieux de définir un portefeuille de référence (par exemple, fonds de rendement absolu), une VaR absolue est calculée en fonction de toutes les positions du portefeuille. La VaR mensuelle absolue de ces compartiments ne doit pas dépasser une limite réglementaire maximale de 20 %.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Résultats de la VaR - exercice clos le 30 juin 2026

La méthode VaR, les limites et l'utilisation de ces limites pour l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026 sont résumées dans le tableau ci-dessous :

Compartiment	Base de calcul de l'exposition globale	Portefeuille de référence	VaR effective de l'exercice			Limite VaR	Application de la limite de la VaR		
			Minimum	Maximum	Moyen		Minimum	Maximum	Moyen
Asset-Backed Securities Fund	VaR absolue	s.o.	0,3%	0,7%	0,5%	20%	1,5%	3,4%	2,5%
Euro Corporate Bond Fund	VaR relative	Indice iBoxx Euro Corporates	93,9%	108,8%	102,0%	200%	47,0%	54,4%	51,0%
Euro High Yield Bond Fund	VaR relative	ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100 % Hedged)	91,4%	119,3%	104,5%	200%	45,7%	59,7%	52,2%
Global High Yield Bond Fund	VaR relative	ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100 % Hedged)	108,7%	133,9%	122,1%	200%	54,3%	67,0%	61,1%
Strategic Bond Fund	VaR absolue	s.o.	1,5%	4,1%	2,3%	20%	7,6%	20,4%	11,5%
Total Return Bond Fund	VaR absolue	s.o.	0,0%	2,8%	2,3%	20%	0,1%	14,2%	11,4%
Pan European Absolute Return Fund	VaR absolue	s.o.	1,8%	9,0%	4,7%	20%	9,2%	44,9%	23,7%

* Le Total Return Bond Fund a été clôturé le 10 février 2026 ; les chiffres indiqués portent sur la période allant jusqu'à la clôture.

Effet de levier
Pour les compartiments qui évaluent et surveillent leur exposition globale par la méthode de la VaR, le niveau de l'effet de levier découlant des instruments dérivés est présenté dans le tableau ci-dessous en pourcentage de la valeur nette d'inventaire totale de chaque fonds. Ce calcul se base sur la somme de toutes les expositions notionnelles des instruments financiers dérivés du portefeuille d'investissement, y compris ceux détenus à des fins de réduction des risques.

À noter que cet effet de levier ne constitue explicitement pas une limite d'investissement du compartiment concerné et peut varier au fil du temps, en fonction des conditions de marché, afin d'assurer que le compartiment concerné réalise son objectif d'investissement.

Effet de levier - exercice clos le 30 juin 2026

Compartiment	Effet de levier		
	Minimum	Maximum	Moyen
Asset-Backed Securities Fund	54,0%	260,3%	108,3%
Euro Corporate Bond Fund	31,7%	63,0%	41,7%
Euro High Yield Bond Fund	39,6%	132,8%	68,1%
Global High Yield Bond Fund	46,4%	100,2%	64,6%
Strategic Bond Fund	78,5%	202,0%	113,3%
Total Return Bond Fund	67,0%	658,0%	163,0%
Pan European Absolute Return Fund	84,7%	242,0%	139,2%

* Le Total Return Bond Fund a été clôturé le 10 février 2026 ; les chiffres indiqués portent sur la période allant jusqu'à la clôture.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Compartiments utilisant l'approche par les engagements
L'exposition globale des compartiments absents du tableau ci-dessus a été établie selon l'approche par les engagements au cours de l'exercice allant du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026. Pour ces compartiments, l'engagement total en instruments dérivés de chaque compartiment est limité à 100 % de la VNI totale du compartiment en question, cet engagement correspondant à la somme des engagements individuels en valeur absolue, en tenant compte de l'impact potentiel d'accords de compensation et de couverture appropriés.

Éligibilité au Plan d'Épargne en Actions (« PEA »)
Un PEA est un plan d'épargne en actions français visant à inciter les particuliers ayant leur résidence fiscale en France à investir dans des actions européennes. Les compartiments admissibles au placement dans un PEA doivent investir de manière permanente au moins 75 % de leur actif dans des valeurs éligibles au PEA émise par des sociétés (i) établies dans un État membre de l'Union européenne ou en Islande, au Lichtenstein ou en Norvège et (ii) assujetties à l'impôt sur le revenu des sociétés ou un impôt équivalent.

Tout au long de l'exercice du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026, le compartiment indiqué ci-dessous a investi plus de 75 % de son actif net total dans des titres éligibles au PEA. À la date des présentes, le compartiment avait investi le pourcentage suivant de son actif net total dans des valeurs admissibles au PEA :

Compartiment	Proportion de titres éligibles au PEA au 30 juin 2026
Euroland Fund	96,81%

Informations supplémentaires pour les investisseurs de Hong Kong
Les informations supplémentaires figurant dans cette section concernent les compartiments autorisés par la Hong Kong SFC au 30 juin 2026 pour satisfaire aux exigences de communication financière à Hong Kong.

Remarque : L'autorisation de la SFC ne constitue pas une recommandation ou une approbation d'un produit et ne garantit pas non plus les valeurs commerciales d'un produit ou ses performances. Cela ne signifie pas que le produit convient à tous les investisseurs ni qu'il constitue une approbation de sa pertinence pour un investisseur ou une catégorie d'investisseurs en particulier.

Au 30 juin 2026, les compartiments suivants ne sont pas autorisés à Hong Kong :

Compartiments obligataires
Asset-Backed Securities Fund
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund
Euro Corporate Bond Fund
Euro High Yield Bond Fund
Global High Yield Bond Fund
Strategic Bond Fund
Total Return Bond Fund

Compartiments régionaux
Euroland Fund
Pan European Mid and Large Cap Fund

Compartiments Spécialisés
Emerging Markets Innovation Fund
Global Fusion Equity Fund
Global Smaller Companies Fund
Pan European Absolute Return Fund
Responsible Resources Fund
US Sustainable Equity Fund

* Le Total Return Bond Fund a été clôturé le 10 février 2026.
** L'Emerging Markets Innovation Fund a été clôturé le 27 mars 2026.

Garantie
Au 30 juin 2026, aucune garantie n'était détenue sur les positions en produits dérivés des fonds autorisés à Hong Kong.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

État de l'évolution des actions du portefeuille

	Asian Dividend Income Fund		Emerging Markets ex-China Fund		Japan Opportunities Fund		Japan Opportunities Fund	
	% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires		% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires		% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires		% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires	
	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25
Actions	100,54	101,03	98,49	97,45	99,62	97,81	99,35	100,39
Obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrats de change à terme	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	100,54	101,03	98,49	97,45	99,62	97,81	99,35	100,39
Autres actifs (/passifs) nets	(0,54)	(1,03)	1,51	2,55	0,38	2,19	0,65	(0,39)
Total de l'actif net attribuable aux actionnaires	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**

	Biotechnology Fund		China Opportunities Fund		Discovering New Alpha Fund*		Global Property Equities Fund	
	% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires		% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires		% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires		% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires	
	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25
Actions	101,76	99,76	96,39	96,99	86,53	s.o.	99,86	97,68
Obligations	-	-	-	-	-	s.o.	-	-
Organismes de placement collectif	-	-	-	-	8,99	s.o.	-	-
Contrats de change à terme	(0,09)	0,07	-	-	(0,19)	s.o.	(0,13)	0,16
Total des investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	101,67	99,83	96,39	96,99	95,33	s.o.	99,73	97,84
Autres actifs (/passifs) nets	(1,67)	0,17	3,61	3,01	4,67	s.o.	0,27	2,16
Total de l'actif net attribuable aux actionnaires	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**s.o.**	**100,00**	**100,00**

	Global Sustainable Equity Fund		Global Technology Leaders Fund		Japanese Smaller Companies Fund		Pan European Property Equities Fund	
	% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires		% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires		% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires		% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires	
	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25
Actions	98,65	97,58	95,68	99,29	98,61	98,15	100,47	99,96
Obligations	-	-	-	-		-	-	-
Contrats de change à terme	(0,10)	0,10	(0,10)	0,06	0,12	0,13	0,02	(0,02)
Total des investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	98,55	97,68	95,58	99,35	98,73	98,28	100,49	99,94
Autres actifs (/passifs) nets	1,45	2,32	4,42	0,65	1,27	1,72	(0,49)	0,06
Total de l'actif net attribuable aux actionnaires	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**

* Le Discovering New Alpha Fund a été lancé le 18 novembre 2025.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

État de l'évolution des participations du portefeuille (suite)

	Pan European Smaller Companies Fund		Sustainable Future Technologies Fund	
	% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires		% du Total de l'actif net attribuable aux actionnaires	
	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25
Actions	99,64	89,90	94,80	98,21
Obligations	-	-	-	-
Contrats de change à terme	0,06	(0,05)	(0,47)	0,29
Total des investissements en valeurs mobilières et produits dérivés	99,70	89,85	94,33	98,50
Autres actifs nets	0,30	10,15	5,67	1,50
Total de l'actif net attribuable aux actionnaires	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**

État des autres revenus

	Asian Dividend Income Fund	Emerging Markets ex-China Fund	Japan Opportunities Fund	Asia-Pacific Property Income Fund
	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26
Intérêts bancaires payés	10 615	5 792	35 747	5 479
Commission sur les prêts de titres	2 456	-	2 478 889	7 834
Autres revenus	-	-	5 499	-
Autres revenus	**13 071**	**5 792**	**2 520 135**	**13 313**

	Biotechnology Fund	China Opportunities Fund	Discovering New Alpha Fund*	Global Property Equities Fund
	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26	18/11/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26
Intérêts bancaires payés	191 664	2 207	2 975	489 051
Commission sur les prêts de titres	283 635	42 712	-	172 670
Intérêt sur remboursement d'impôt	-	-	-	26 591
Autres revenus	3	5	35	-
Autres revenus	**475 302**	**44 924**	**3 011**	**688 312**

	Global Sustainable Equity Fund	Global Technology Leaders Fund	Japanese Smaller Companies Fund	Pan European Property Equities Fund
	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26
Intérêts bancaires payés	1 264 714	3 326 612	1 278 243	44 773
Commission sur les prêts de titres	-	-	71 317 059	84 121
Intérêt sur remboursement d'impôt	-	-	119 282	113 350
Autres revenus	2 671	3 202	-	-
Autres revenus	**1 267 385**	**3 329 814**	**72 714 584**	**242 244**

* Le Discovering New Alpha Fund a été lancé le 18 novembre 2025.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

État des autres revenus (suite)

	Pan European Smaller Companies Fund	Sustainable Future Technologies Fund
	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26
Intérêts bancaires payés	1 039 418	31 175
Commission sur les prêts de titres	-	-
Intérêt sur remboursement d'impôt	2 266	-
Autres revenus	106 918	-
Autres revenus	**1 148 602**	**31 175**

Tous les revenus sont déclarés dans la devise de base du fonds concerné.

État des autres frais

	Asian Dividend Income Fund	Emerging Markets ex-China Fund	Japan Opportunities Fund	Asia-Pacific Property Income Fund
	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26
Frais d'audit, de fiscalité et de conseil	17 847	19 521	349 599	5 634
Frais bancaires	1 289	465	287 641	611
Intérêts bancaires payés	3 115	1 016	36 321	1 675
Jetons de présence	482	182	65 765	259
JHI recharge	96	37	13 089	49
Autres charges	7 787	5 059	1 107 875	6 075
Frais réglementaires et juridiques	3 737	2 015	382 728	2 139
Frais de recouvrement des recettes	1 740	1 119	-	-
Autres frais	**36 093**	**29 414**	**2 243 018**	**16 442**

	Biotechnology Fund	China Opportunities Fund	Discovering New Alpha Fund*	Global Property Equities Fund
	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26	18/11/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26
Frais d'audit, de fiscalité et de conseil	83 618	6 573	5 848	54 201
Frais bancaires	34 831	1 876	1 125	26 264
Intérêts bancaires payés	14 782	840	212	13 862
Jetons de présence	12 184	768	250	11 038
JHI recharge	2 647	150	71	2 102
Autres charges	205 101	12 010	5 735	134 216
Frais réglementaires et juridiques	25 515	2 989	1 595	28 637
Frais de recouvrement des recettes	14 450	-	27	-
Autres frais	**393 128**	**25 206**	**14 863**	**270 320**

* Le Discovering New Alpha Fund a été lancé le 18 novembre 2025.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

État des autres frais (suite)

	Global Sustainable Equity Fund	Global Technology Leaders Fund	Japanese Smaller Companies Fund	Pan European Property Equities Fund
	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26
Frais d'audit, de fiscalité et de conseil	77 721	405 370	3 159 699	40 781
Frais bancaires	42 336	187 013	1 826 741	14 287
Intérêts bancaires payés	15 741	36 294	401 817	3 519
Jetons de présence	17 042	73 136	636 114	5 986
JHI recharge	3 339	14 676	120 366	1 145
Autres charges	216 605	1 007 962	8 600 715	71 891
Frais réglementaires et juridiques	36 463	128 983	1 299 225	14 079
Frais de recouvrement des recettes	15 834	16 414	-	-
Autres frais	**425 081**	**1 869 848**	**16 044 677**	**151 688**

	Pan European Smaller Companies Fund	Sustainable Future Technologies Fund
	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26
Frais d'audit, de fiscalité et de conseil	80 742	5 940
Frais bancaires	37 590	1 371
Intérêts bancaires payés	32 335	3 881
Jetons de présence	15 226	551
JHI recharge	2 928	111
Autres charges	197 162	10 007
Frais réglementaires et juridiques	28 862	4 222
Frais de recouvrement des recettes	-	95
Autres frais	**394 845**	**26 178**

Tous les frais sont déclarés dans la devise de base du compartiment concerné.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE

Le Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (règlement (UE) 2019/2088) est appliqué depuis le 10 mars 2021. Conformément à l'article 11 du SFDR (Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables dans les rapports périodiques), le Gestionnaire est tenu de fournir :

Pour chaque compartiment relevant de l'article 8 : les informations exigées concernant la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont atteintes.

Vous trouverez ces informations dans les annexes ci-dessous pour chaque compartiment.

En outre, le règlement de l'UE sur la taxonomie (règlement (UE) 2020/852, le « Règlement sur la Taxonomie ») établit un cadre permettant d'identifier les activités économiques durables sur le plan environnemental au sein de l'EEE et exige que les compartiments indiquent en outre si les critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental ont été pris en compte. Ces informations sont présentées comme suit :

Pour chaque compartiment relevant des articles 8 et 9 : ces compartiments promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales et sont tenus à ce titre, conformément à l'article 6 du Règlement sur la Taxonomie, d'indiquer que le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements détenus dans le cadre de la stratégie qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. On notera que les compartiments ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement sur la Taxonomie et que l'alignement de leur portefeuille sur les critères de ce règlement n'est pas calculé. Par conséquent, le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » ne s'applique à aucun des investissements de la stratégie de chacun des compartiments.

Pour chacun des compartiments relevant de l'article 6 énumérés ci-dessous, les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Asian Dividend Income Fund
Emerging Markets ex-China Fund
China Opportunities Fund
Discovering New Alpha Fund
Global Fusion Equity Fund
Japanese Smaller Companies Fund

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon Asset-Backed Securities Fund	**Identifiant d'entité juridique :** 213800Q2NLBZVVPL2X45

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-il un 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 **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

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

Entre le 1er juillet 2025 et le 30 juin 2026 (ci-après la « période de référence »), le Fonds a promu l'atténuation du changement climatique et soutenu les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale), et encouragé l'adoption de meilleures pratiques environnementales et/ou sociales en investissant uniquement dans des émetteurs de crédit d'entreprise et des émetteurs de titrisation figurant parmi les 5 premières des 6 notations établies. Le Fonds a par ailleurs évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux attentes. Le portefeuille a adhéré aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies et respecté les filtres d'exclusion ESG. De plus, il a promu également l'application de critères liés à l'intensité des GES.

Plus précisément, les titrisations et les émetteurs de crédit d'entreprise étaient exclus

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

s'ils tiraient plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction des sables bitumineux, du pétrole et du gaz de l'Arctique, de l'extraction de charbon thermique, du tabac ou des divertissements pour adultes, ou dans le cas des obligations adossées à des prêts, si plus de 10 % de leur solde des garanties était investi dans le tabac, le divertissement pour adultes, le charbon thermique, les sables bitumineux ou le forage dans l'Arctique. Le fonds a également exclu les investissements directs dans les titrisations en fonction de l'implication des parties clés (l'entité ayant le plus d'influence sur la gestion des garanties) dans certaines activités. Plus précisément, les titrisations étaient exclues si les parties clés tiraient plus de 10 % de leurs revenus du tabac, du divertissement pour adultes, du charbon thermique, des sables bitumineux ou du forage dans l'Arctique.

Les émetteurs et principales parties à la titrisation ont également été exclus s'ils étaient réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Au cours de la période, le fonds n'a investi que dans des entreprises émettrices et des émetteurs de titrisations se situant dans les 5 premières des 6 notations établies, selon le cadre ESG propre au Gestionnaire d'investissement.

En raison de la nature des titres composant ce portefeuille, qui comprend des titrisations, les données disponibles sur l'intensité carbone provenant de tiers sont limitées. Nous avons cherché à combler ces lacunes dans la couverture des données en utilisant un outil d'estimation de Scope 1 + 2 exclusif qui s'appuie sur les données d'émissions moyennes du secteur industriel afin de garantir que notre estimation couvre 100 % des investissements de notre portefeuille. Ces informations nous aident à analyser les risques carbone globaux liés à notre portefeuille. Au 30 juin 2026, l'intensité de carbone du portefeuille était de 9,4 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux données de la période précédente. Le portefeuille a adhéré aux principes du Pacte mondial global des Nations Unies et respecté les filtres d'exclusion ESG mentionnés ci-dessus. Au 30 juin 2026, l'intensité de carbone du portefeuille était de 9,4 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, un niveau supérieur à celui enregistré au 30 juin 2025 (1,7 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires).

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

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

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

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

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

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



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

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Cairn CLO	CLO	5,12	Irlande
Janus Henderson EUR AAA CLO Active Core UCITS ETF	CLO	3,71	Multinational
Prpm Fundido 2025-1 DAC	ABS	3,65	Espagne
CVC Cordatus Loan Fund XXVI DAC	CLO	2,81	Pan Europe
Avoca CLO XXX DAC	CLO	2,69	Irlande
Voya Euro CLO VIII DAC	CLO	2,63	Irlande
CVC Cordatus Loan Fund XXX DAC	CLO	2,42	Irlande
Paragon Mortgages	ABS	2,39	Royaume-Uni
Tikehau CLO VII DAC	CLO	2,39	Irlande
Tesco Property Finance	CMBS	2,24	Royaume-Uni
NOW Trust 2024-1	ABS	2,07	Australie
Last Mile Securities PE 2021 DAC	CMBS	2,06	Zone euro
A&D Mortgage Trust 2025-NQM2	CMO	2,05	États-Unis
Resimac Bastille Trust Series 2025-2NC	CMO	1,97	Australie
UK Logistics 2024-1 DAC	CMBS	1,84	Royaume-Uni

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système de classification Bloomberg Barclays.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Voya Euro CLO VIII DAC	Titres adossé à des actifs (ABS)	4,65	Irlande
Cairn CLO	Titres adossé à des actifs (ABS)	4,64	Irlande
Voya Euro CLO I DAC	Titres adossé à des actifs (ABS)	4,61	Pan Europe
CVC Cordatus Loan Fund XXX DAC	Titres adossé à des actifs (ABS)	4,60	Irlande
SC Germany SA Compartment Consumer 2025-1	Titres adossé à des actifs (ABS)	4,58	Allemagne
Last Mile Securities	Titres adossé à des actifs (ABS)	4,56	Zone euro
Panorama Auto Trust 2024-1	Titres adossé à des actifs (ABS)	4,53	Australie
PCL Funding VIII	Titres adossé à des actifs (ABS)	4,53	Royaume-Uni
Liberty Series 2024-2	Titres adossé à des actifs (ABS)	4,51	Australie
Allied Credit ABS Trust 2024-2	Titres adossé à des actifs (ABS)	4,48	Australie
NOW Trust 2024-1	Titres adossé à des actifs (ABS)	4,47	Australie
Plenti PL-Green ABS Trust 2024-1	Titres adossé à des actifs (ABS)	4,47	Australie
RCKT Mortgage Trust 2025-CES4	Titres adossé à des actifs (ABS)	4,46	États-Unis
Ares European Clo XIX DAC	Titres adossé à des actifs (ABS)	2,90	Irlande
Trinitas Euro CLO IV DAC	Titres adossé à des actifs (ABS)	2,88	Irlande

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

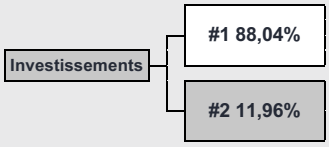
Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le Bloomberg Industry Classification Standard (BICS).

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'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.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
ABS	Autres ABS	10,19
ABS	Prêts automobiles	10,66
ABS	Cartes de crédit	2,07
ABS	Home Equity	4,74
ABS	Prêt hypothécaire résidentiel	7,89
CLO	CLO	33,40
CMBS	CMBS hors agence	13,39
CMO	CMO	15,43
Liquidités et dérivés	Liquidités et dérivés	0,98
Titres du Trésor	Titres du Trésor	1,24

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le Bloomberg Barclays Classification System.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

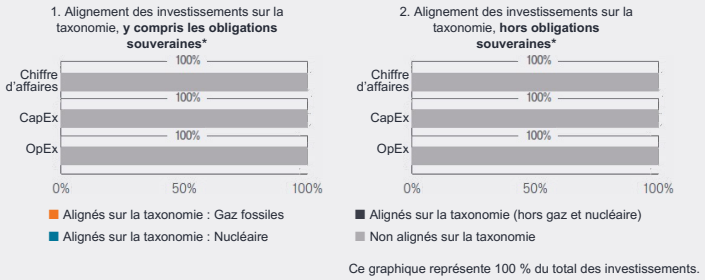
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

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



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)



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



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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



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

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables.



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

Ses autres actifs ont inclus des espèces ou quasi-espèces (y compris les fonds du marché monétaire, les titres de créance d'État à court terme, les dépôts à terme bancaires ou les certificats de dépôt) ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'était appliquée à ces investissements.



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

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.



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

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	**Identifiant d'entité juridique :** 21380035ZY96ZZG7JL26

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-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 __% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☐ ayant un objectif social
	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

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

Entre le 1er juillet 2025 et le 30 juin 2026 (ci-après la « période de référence »), le Fonds a promu l'atténuation du changement climatique et soutenu les initiatives de lutte contre la corruption pour les émetteurs souverains. En outre, le Fonds a également évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité ont enregistré une performance conforme aux attentes. Les émetteurs étaient exclus s'ils tiraient plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de sables bitumineux, de l'exploration et de l'extraction de pétrole et de gaz dans l'Arctique, de l'extraction de charbon thermique, du tabac ou du divertissement pour adultes. En outre, le Gestionnaire d'Investissement a évité les investissements directs dans des émetteurs classés dans les derniers 5 % de pays de l'Indice de Perception de la Corruption.

Du début de la période de référence jusqu'au 19 janvier 2026, les émetteurs d'obligations souveraines n'ayant pas ratifié l'Accord de Paris ont été exclus du portefeuille. À compter du 20 janvier 2026, cet élément des critères d'exclusion du Fonds a été remplacé par un engagement à encourager l'adoption de meilleures pratiques environnementales et/ou sociales en veillant à ce que plus de 80 % des positions du Fonds soient émises par des pays, ou des émetteurs de pays, notés B ou plus.

Le Fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Au 30 juin 2026, l'intensité de carbone (Scope 1 et 2) de la part des entreprises dans le portefeuille était de 580,0 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, un niveau inférieur à celui de l'indice de référence (963,1 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires).

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux données de la période précédente. Le portefeuille a respecté les filtres d'exclusion ESG mentionnés ci-dessus. Au 30 juin 2026, l'intensité de carbone de la part des entreprises dans le portefeuille était de 580,0 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, un niveau supérieur à celui enregistré au 30 juin 2025 (526,5 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires).

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

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

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

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

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

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.

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



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

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Petroleos Mexicanos	Agences	3,89	Mexique
Obligation internationale de la République dominicaine	Souverain	3,78	République dominicaine
Obligation internationale du gouvernement d'Égypte	Souverain	2,52	Égypte
Ghana Government International Bond	Souverain	2,39	Ghana
Argentine Republic Government International Bond	Souverain	2,34	Argentine
Obligation internationale du gouvernement du Chili	Souverain	2,23	Chili
Obligation internationale du gouvernement de Roumanie	Souverain	2,08	Roumanie
Obligation internationale de la République d'Afrique du Sud	Souverain	2,02	Afrique du Sud
Obligation internationale du gouvernement du Sri Lanka	Souverain	1,92	Sri Lanka
Obligation internationale du gouvernement du Paraguay	Souverain	1,75	Paraguay
Obligation internationale du gouvernement du Monténégro	Souverain	1,67	Monténégro
Costa Rica Government International Bond	Souverain	1,62	Colombie
Development Bank of Mongolia	Agences	1,59	Mongolie
Obligation internationale du gouvernement de Macédoine du Nord	Souverain	1,59	Macédoine du Nord
Obligation du gouvernement du Guatemala	Souverain	1,57	Guatemala

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système de classification Bloomberg Barclays.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Obligation internationale de la République dominicaine	Gouvernement	4,00	République dominicaine
Petroleos Mexicanos	Énergie	3,24	Mexique
Obligation internationale du gouvernement d'Oman	Gouvernement	2,73	Oman
Obligation internationale du gouvernement d'Égypte	Gouvernement	2,45	Égypte
Obligation internationale du gouvernement d'Indonésie	Gouvernement	2,36	Indonésie
Obligation internationale du gouvernement de Colombie	Gouvernement	2,34	Colombie
Argentine Republic Government International Bond	Gouvernement	2,30	Argentine
Obligation internationale de la République d'Afrique du Sud	Gouvernement	2,21	Afrique du Sud
Ghana Government International Bond	Gouvernement	2,11	Ghana
Obligation internationale du gouvernement de Roumanie	Gouvernement	2,07	Roumanie
El Salvador Government International Bond	Gouvernement	1,77	El Salvador
Costa Rica Government International Bond	Gouvernement	1,62	Colombie
Ipoteka-Bank ATIB	Finance	1,61	Ouzbékistan
Obligation internationale du gouvernement saoudien	Gouvernement	1,58	Arabie Saoudite
Obligation internationale du gouvernement du Panama	Gouvernement	1,56	Panama

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le Bloomberg Industry Classification Standard (BICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

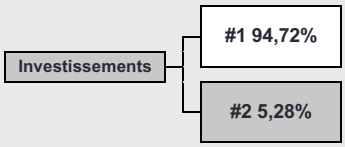
Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

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

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Agences	Garanties par l'État	2,56
Agences	Sponsorisé par l'État	1,03
Agences	Détenues par l'État, sans garantie	22,51
Liquidités et dérivés	Liquidités et dérivés	5,57
Établissements financiers	Banque	1,31
Établissements financiers	Autres établissements financiers	1,08
Industrie	Biens de consommation non cyclique	0,13
Industrie	Transport	1,04
Autorités locales	Autorités locales	1,24
Souverain	Souverain	61,19
Supranational	Supranational	1,99
Titres du Trésor	Titres du Trésor	0,14
Services aux collectivités	Énergie	0,21

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le Bloomberg Barclays Classification System.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

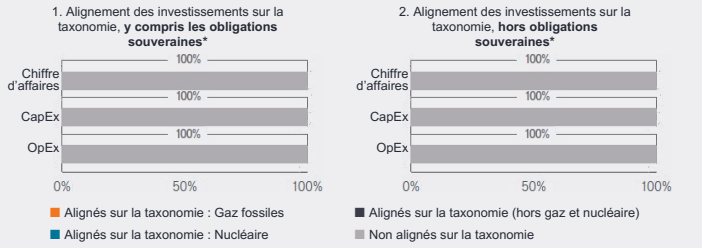
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

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



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)


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

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



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

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables.



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

Les autres actifs incluaient des espèces ou quasi-espèces, des investissements dans des émetteurs souverains, des actifs titrisés, des dérivés à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille ou des dérivés à des fins d'investissement autres que ceux utilisés pour acquérir une exposition aux émetteurs directs. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'était appliquée à ces investissements.



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

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le Fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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



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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund	**Identifiant de l'entité juridique :** 213800RZ5F4VTAKJZO20

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-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 31,13 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

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

Entre le 1er juillet 2025 et le 30 juin 2026 (ci-après la « période de référence »), le Fonds a promu l'atténuation du changement climatique et le soutien en faveur des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds a par ailleurs évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Au cours de la période de référence, le fonds a investi 31,13 % de sa valeur nette d'inventaire dans des investissements durables.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux attentes. Le portefeuille a adhéré aux principes du Pacte mondial global des Nations Unies et respecté les filtres d'exclusion ESG. De plus, il a promu également l'application de critères liés à l'intensité des GES. Plus précisément, les émetteurs étaient exclus s'ils tiraient des revenus de la fabrication d'armes controversées, ou plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de sables bitumineux, de l'exploration et de l'extraction de pétrole et de gaz dans l'Arctique, de l'extraction de charbon thermique, du tabac, de la fourrure ou du divertissement pour adultes.

Les émetteurs étaient également exclus s'ils étaient réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Le fonds a maintenu une intensité de carbone inférieure à celle de l'indice de référence tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, l'intensité de carbone du portefeuille était de 54,1 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, contre 89,2 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires pour l'indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux données de la période précédente. Le portefeuille a adhéré aux principes du Pacte mondial global des Nations Unies et respecté les filtres d'exclusion ESG mentionnés ci-dessus. Comme sur les périodes précédentes, le fonds a maintenu une intensité de carbone inférieure à celle de l'indice de référence. Au 30 juin 2026, l'intensité de carbone du portefeuille était de 54,1 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, un niveau supérieur à celui enregistré au 30 juin 2025 (51,6 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires).

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 Gestionnaire d'investissement a mis en œuvre une approche réussite-échec, ce qui signifie que chaque investissement durable satisfaisait les trois exigences suivantes :

1. il a contribué positivement à un objectif environnemental ou social en se basant sur 1) la correspondance entre les revenus et les thèmes environnementaux ou sociaux alignés avec les Objectifs de développement durable des Nations Unies ; 2) un objectif d'émissions de carbone approuvé par l'initiative Science-Based Targets (SBTi) ; ou 3) dans le cas des obligations vertes, sociales et durables, sur le financement ou le refinancement exclusif, à hauteur de 100 % du produit, de projets présentant des avantages sociaux et/ou environnementaux ;
2. il n'a pas causé de préjudice important à tout autre objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ; et
3. l'entreprise concernée a suivi des pratiques de bonne gouvernance.

Au cours de la période de référence, ce Fonds a investi 31,13 % de sa valeur nette d'inventaire dans des investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Tous les investissements durables ont été évalués par le Gestionnaire d'investissement pour s'assurer qu'ils respectent sa méthodologie en matière d'investissement durable.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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 ?

Tous les investissements durables ont satisfait au principe consistant à ne pas causer de préjudice important, tel qu'il est défini par les lois et règlements applicables. Les investissements réputés causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissement a identifié les investissements qui ont un impact négatif sur les facteurs de durabilité et qui causent un préjudice important en utilisant des données et/ou des analyses de tiers, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies et la méthodologie Bloomberg Sustainable Bond Instrument.

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

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

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies, pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tels que définis dans le tableau 1 de l'Annexe I du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission, tel que modifié de temps à autre. Les investissements réputés avoir une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives pour évaluer l'alignement sur les Directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements réputés avoir violé ces principes n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



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

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Janus Henderson EUR AAA CLO Active Core UCITS ETF	CLO	2,99	Multinational
Volkswagen International Finance	Industrie	2,13	Allemagne
BNP Paribas	Établissements financiers	1,79	France
Societe Generale	Établissements financiers	1,74	France
BP Capital Markets	Industrie	1,74	États-Unis
Danone	Industrie	1,67	France
Oldenburgische Landesbank	Établissements financiers	1,59	Allemagne
UBS	Établissements financiers	1,51	Suisse
JPMorgan Chase	Établissements financiers	1,33	États-Unis
Morgan Stanley	Établissements financiers	1,32	États-Unis
Deutsche Bank	Établissements financiers	1,30	Allemagne
RTE Réseau de Transport d'Électricité	Agences	1,26	France
ELM BV for Julius Baer Group	Établissements financiers	1,24	Suisse
DNB Bank	Établissements financiers	1,21	Norvège
Bankinter	Établissements financiers	1,20	Espagne

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système de classification Bloomberg Barclays.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BNP Paribas	Finance	2,17	France
Volkswagen International Finance	Biens de consommation cyclique	2,08	Allemagne
Netflix	Communication	1,44	États-Unis
Morgan Stanley	Finance	1,43	États-Unis
Deutsche Bank	Finance	1,38	Allemagne
Blackstone Property Partners Europe	Finance	1,35	Luxembourg
JPMorgan Chase	Finance	1,32	États-Unis
Booking	Communication	1,27	États-Unis
Societe Generale	Finance	1,24	France
ING	Finance	1,22	Pays-Bas
BP Capital Markets	Énergie	1,16	États-Unis
EnBW International Finance	Services aux collectivités	1,14	Allemagne
Banque Federative du Credit Mutuel	Finance	1,08	France
Danske Bank	Finance	1,05	Danemark
Electricite de France	Services aux collectivités	1,02	France

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

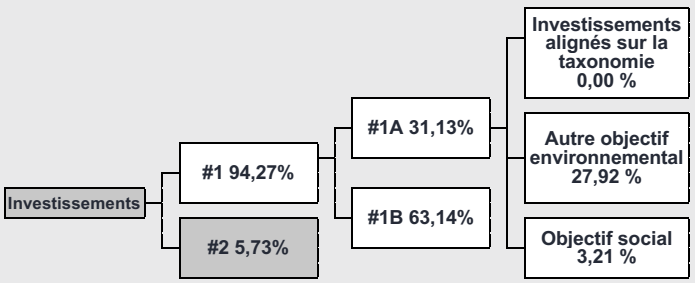
Les secteurs ont été classés selon le Bloomberg Industry Classification Standard (BICS).

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- 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.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
ABS	Autres ABS	0,21
Agences	Garanties par l'État	0,23
Agences	Sponsorisé par l'État	0,06
Agences	Détenues par l'État, sans garantie	5,88
CLO	CLO	2,99
Liquidités et dérivés	Liquidités et dérivés	2,86
Établissements financiers	Banque	37,83
Établissements financiers	Établissements financiers	0,45
Établissements financiers	Autres établissements financiers	4,34
Établissements financiers	Assurances	2,06
Établissements financiers	REIT	1,19
Industrie	Industrie de base	2,33
Industrie	Biens d'équipement	1,29
Industrie	Communication	7,10
Industrie	Biens de consommation cyclique	10,57
Industrie	Biens de consommation non cyclique	6,14
Industrie	Énergie	3,56
Industrie	Autres industries	0,72
Industrie	Technologie	2,11
Industrie	Transport	0,55
Autorités locales	Autorités locales	2,78
Souverain	Souverain	0,14
Services aux collectivités	Énergie	1,17
Services aux collectivités	Gaz naturel	1,39
Services aux collectivités	Autres services aux collectivités	2,07

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le Bloomberg Barclays Classification System.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

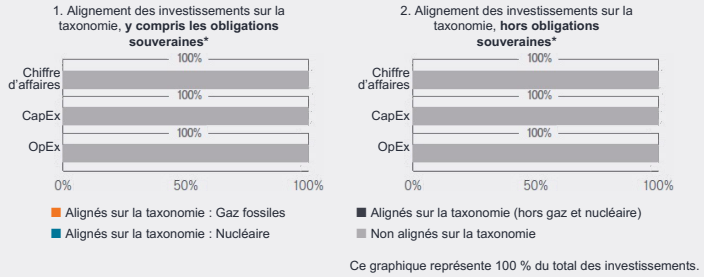
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

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



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

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

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)



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



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

Environ 27,92 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.



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

Environ 3,21 % des actifs du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif social.



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

Les autres actifs incluaient des espèces ou quasi-espèces, des investissements dans des émetteurs souverains, des actifs titrisés, des dérivés à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille ou des dérivés à des fins d'investissement autres que ceux utilisés pour acquérir une exposition aux émetteurs directs. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.



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

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Le Fonds a conservé 20 % ou plus de ses actifs dans des investissements considérés comme durables. Au cours de la période de référence, environ 31,13 % du portefeuille étaient investis dans des investissements durables.



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 déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	**Identifiant de l'entité juridique :** 549300QIE6B65XGIOV46

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-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 23,08 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

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

Du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026 (ci-après la « période de référence »), le Fonds a promu l'atténuation du changement climatique et le soutien aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui portent notamment sur les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le Fonds a par ailleurs évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Au cours de la période de référence, le fonds a consacré 23,08 % de sa valeur nette d'inventaire à des investissements durables.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux attentes. Le portefeuille a adhéré aux principes du Pacte mondial des nations unies et respecté les filtres d'exclusion ESG. De plus, il a promu également l'application de critères liés à l'intensité des GES. Plus précisément, les émetteurs étaient exclus s'ils tiraient des revenus de la fabrication d'armes controversées, ou plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de sables bitumineux, de l'exploration et de l'extraction de pétrole et de gaz dans l'Arctique, de l'extraction de charbon thermique, du tabac, de la fourrure ou du divertissement pour adultes.

Les émetteurs étaient également exclus s'ils étaient réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Tout au long de la période de référence, le fonds a maintenu une intensité de carbone inférieure à celle de l'indice de référence. Au 30 juin 2026, l'intensité de carbone (Scope 1 et 2) du fonds était de 68,1 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, un niveau inférieur à celui de l'indice de référence (149,6 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires).

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux données de la période précédente. Le portefeuille a adhéré aux principes du Pacte mondial global des Nations Unies et respecté les filtres d'exclusion ESG mentionnés ci-dessus. Comme sur les périodes précédentes, le fonds a maintenu une intensité de carbone inférieure à celle de l'indice de référence. Au 30 juin 2026, l'intensité de carbone du portefeuille était de 68,1 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, un niveau inférieur à celui enregistré au 30 juin 2025 (70,5 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires).

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 Gestionnaire d'investissement a mis en œuvre une approche réussite-échec, ce qui signifie que chaque investissement durable satisfaisait les trois exigences suivantes :

1. il a contribué positivement à un objectif environnemental ou social en se basant sur 1) la correspondance entre les revenus et les thèmes environnementaux ou sociaux alignés avec les Objectifs de développement durable des Nations Unies ; 2) un objectif d'émissions de carbone approuvé par l'initiative Science-Based Targets (SBTi) ; ou 3) dans le cas des obligations vertes, sociales et durables, sur le financement ou le refinancement exclusif, à hauteur de 100 % du produit, de projets présentant des avantages sociaux et/ou environnementaux ;
2. il n'a pas causé de préjudice important à tout autre objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ; et
3. l'entreprise concernée a suivi des pratiques de bonne gouvernance.

Au cours de la période de référence, le Fonds a consacré 23,08 % de sa valeur nette d'inventaire à des investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Tous les investissements durables ont été évalués par le Gestionnaire d'investissement pour s'assurer qu'ils respectent sa méthodologie en matière d'investissement durable.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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 ?

Tous les investissements durables ont satisfait au principe consistant à ne pas causer de préjudice important, tel qu'il est défini par les lois et règlements applicables. Les investissements réputés causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissement a identifié les investissements qui ont un impact négatif sur les facteurs de durabilité et qui causent un préjudice important en utilisant des données et/ou des analyses de tiers, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies et la méthodologie Bloomberg Sustainable Bond Instrument.

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

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

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies, pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tels que définis dans le tableau 1 de l'Annexe I du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission, tel que modifié de temps à autre. Les investissements réputés avoir une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives pour évaluer l'alignement sur les Directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements réputés avoir violé ces principes n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



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

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Schaeffler	Industrie	2,21	Allemagne
Fibercop	Industrie	2,01	Italie
Bellis Acquisition	Industrie	1,86	Royaume-Uni
Allwyn Entertainment Financing UK	Industrie	1,77	Suisse
Pinnacle	Industrie	1,75	Royaume-Uni
Almaviva	Industrie	1,60	Italie
Vmed O2 UK Financing I	Industrie	1,56	Royaume-Uni
Vodafone	Industrie	1,55	Royaume-Uni
Electricite de France	Agences	1,54	France
United Group	Industrie	1,50	Slovénie
Teva Pharmaceutical Finance	Industrie	1,49	Israël
Altice France	Industrie	1,43	France
New Immo	Établissements financiers	1,41	France
Telefonica	Industrie	1,41	Espagne
Forvia	Industrie	1,37	France

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système de classification Bloomberg Barclays.

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Electricite de France	Services aux collectivités	3,02	France
Telefonica Europe	Télécommunications	2,66	Espagne
Teva Pharmaceutical Finance	Santé	2,46	Israël
Vmed O2 UK Financing I	Télécommunications	1,88	Royaume-Uni
Cirsa Finance International	Loisirs	1,58	Espagne
United	Télécommunications	1,57	Slovénie
Lottomatica	Loisirs	1,54	Italie
Vodafone	Télécommunications	1,53	Royaume-Uni
Bellis Acquisition	Commerce de détail	1,43	Royaume-Uni
Pinnacle Bidco	Loisirs	1,43	Royaume-Uni
CPI Property	Immobilier	1,36	République tchèque
CD&R Firefly Bidco	Commerce de détail	1,35	Royaume-Uni
Punch Finance	Commerce de détail	1,34	Royaume-Uni
Organon	Santé	1,29	États-Unis
Ziggo	Télécommunications	1,25	Pays-Bas

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

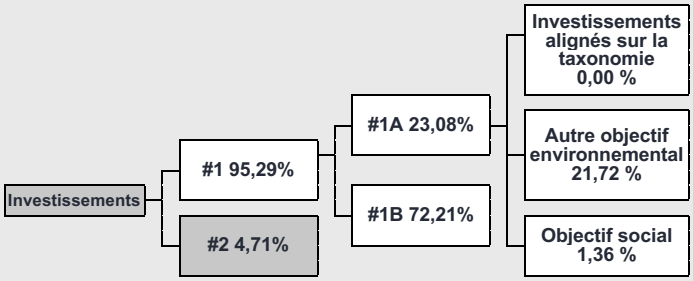
Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le schéma de classification sectorielle de l'indice BofA Merrill Lynch.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'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 ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- 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.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Agences	Détenues par l'État, sans garantie	2,51
Liquidités et dérivés	Liquidités et dérivés	6,12
Établissements financiers	Banque	7,53
Établissements financiers	Autres établissements financiers	7,83
Établissements financiers	Assurances	0,02
Établissements financiers	REIT	0,15
Industrie	Industrie de base	6,04
Industrie	Biens d'équipement	3,25
Industrie	Communication	14,59
Industrie	Biens de consommation cyclique	24,84
Industrie	Biens de consommation non cyclique	10,60
Industrie	Énergie	1,72
Industrie	Autres industries	0,85
Industrie	Technologie	7,56
Industrie	Transport	3,06
Autorités locales	Autorités locales	0,04
Souverain	Souverain	0,01
Services aux collectivités	Énergie	2,33
Services aux collectivités	Autres services aux collectivités	0,96

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le Bloomberg Barclays Classification System.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

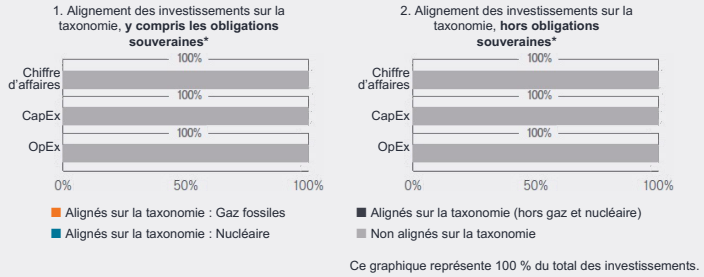
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

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



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

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

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)



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



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

Environ 21,72 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.



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

Une part d'environ 1,36 % du portefeuille était composée d'investissements durables ayant un objectif social.



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

Les autres actifs incluaient des espèces ou quasi-espèces, des investissements dans des émetteurs souverains, des actifs titrisés, des dérivés à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille ou des dérivés à des fins d'investissement autres que ceux utilisés pour acquérir une exposition aux émetteurs directs. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'était appliquée à ces investissements.



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

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Le Fonds a conservé 10 % ou plus de ses actifs dans des investissements considérés comme durables. Au cours de la période de référence, environ 23,08 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables.



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 déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon Global High Yield Bond Fund	**Identifiant de l'entité juridique : 213800OCIM8UZ4NZY793**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-il un 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 **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

☐ **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 taxonomie de l'UE ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☒ 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 8,9 % d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie 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 taxonomie de l'UE ☒ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

Du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026, jusqu'à la fin de la période de référence (ci-après la « période de référence »), le Fonds a promu l'atténuation du changement climatique et le soutien aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui portent notamment sur les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le Fonds a par ailleurs évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Au cours de la période de référence, le fonds a consacré 8,9 % de sa valeur nette d'inventaire à des investissements durables.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux attentes. Le portefeuille a adhéré aux principes du Pacte mondial global des Nations Unies et respecté les filtres d'exclusion ESG. Le Fonds a promu également l'application de critères liés à l'intensité des GES. Plus précisément, les émetteurs étaient exclus s'ils tiraient plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de sables bitumeux, du pétrole et du gaz arctiques, de l'extraction de charbon thermique, du tabac ou du divertissement pour adultes.

Les émetteurs étaient également exclus s'ils étaient réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Au 30 juin 2026, l'intensité de carbone (Scope 1 et 2) du fonds était de 335,1 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, un niveau supérieur à celui de l'indice de référence (240,2 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires).

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux données de la période précédente. Le portefeuille a adhéré aux principes du Pacte mondial global des Nations Unies et respecté les filtres d'exclusion ESG mentionnés ci-dessus. Au 30 juin 2026, l'intensité de carbone du portefeuille était de 335,1 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, un niveau supérieur à celui enregistré au 30 juin 2025 (214,0 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires).

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 Gestionnaire d'investissement a mis en œuvre une approche réussite-échec, ce qui signifie que chaque investissement durable satisfaisait les trois exigences suivantes :

1. il a contribué positivement à un objectif environnemental ou social en se basant sur 1) la correspondance entre les revenus et les thèmes environnementaux ou sociaux alignés avec les Objectifs de développement durable des Nations Unies ; 2) un objectif d'émissions de carbone approuvé par l'initiative Science-Based Targets (SBTi) ; ou 3) dans le cas des obligations vertes, sociales et durables, sur le financement ou le refinancement exclusif, à hauteur de 100 % du produit, de projets présentant des avantages sociaux et/ou environnementaux ;
2. il n'a pas causé de préjudice important à tout autre objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ; et
3. l'entreprise concernée a suivi des pratiques de bonne gouvernance.

Au cours de la période de référence, le Fonds a consacré 8,9 % de sa valeur nette d'inventaire à des investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Tous les investissements durables ont été évalués par le Gestionnaire d'investissement pour s'assurer qu'ils respectent sa méthodologie en matière d'investissement durable.

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 ?

Tous les investissements durables ont satisfait au principe consistant à ne pas causer de préjudice important, tel qu'il est défini par les lois et règlements applicables. Les investissements réputés causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissement a identifié les investissements qui ont un impact négatif sur les facteurs de durabilité et qui causent un préjudice important en utilisant des données et/ou des analyses de tiers, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies et la méthodologie Bloomberg Sustainable Bond Instrument.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

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

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies, pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tels que définis dans le tableau 1 de l'Annexe I du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission, tel que modifié de temps à autre. Les investissements réputés avoir une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives pour évaluer l'alignement sur les Directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements réputés avoir violé ces principes n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



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

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Tallgrass Energy Partners	Industrie	2,28	États-Unis
Level 3 Financing	Industrie	1,52	États-Unis
LifePoint Health	Industrie	1,47	États-Unis
Mohegan	Industrie	1,43	États-Unis
Coreweave	Industrie	1,40	États-Unis
First Quantum Minerals	Industrie	1,40	Zambie
Almaviva	Industrie	1,31	Italie
LGI Homes	Industrie	1,31	États-Unis
SM Energy	Industrie	1,31	États-Unis
Garda World Security	Industrie	1,30	Canada
Jane Street	Établissements financiers	1,27	États-Unis
Bellis Acquisition	Industrie	1,27	Royaume-Uni
Obligation internationale du gouvernement du Brésil	Souverain	1,22	Brésil
Kioxia	Industrie	1,21	Japon
Uzbekneftegaz	Agences	1,18	Ouzbékistan

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système de classification Bloomberg Barclays.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Univision Communications	Média	1,80	États-Unis
Teva Pharmaceutical Finance	Santé	1,78	Israël
OneMain Finance	Services financiers	1,62	États-Unis
Standard Industries	Industrie de base	1,55	États-Unis
Electricite de France	Services aux collectivités	1,54	France
LifePoint Health	Santé	1,44	États-Unis
Tallgrass Energy Partners	Énergie	1,35	États-Unis
Garda World Security	Services	1,32	Canada
CD&R Firefly Bidco	Commerce de détail	1,25	Royaume-Uni
Fortescue Treasury Pty	Industrie de base	1,23	Australie
FTAI Infra Escrow	Services financiers	1,21	États-Unis
Wynn Macau	Loisirs	1,21	Macao
Heartland Dental	Santé	1,19	États-Unis
Cloud Software	Technologie et électronique	1,09	États-Unis
HLF Financing	Biens de consommation	1,08	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le schéma de classification sectorielle de l'indice BofA Merrill Lynch.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

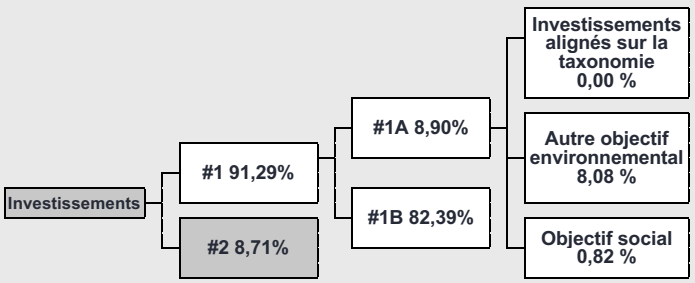
Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- 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.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Agences	Sponsorisé par l'État	0,88
Agences	Détenues par l'État, sans garantie	7,73
Liquidités et dérivés	Liquidités et dérivés	-0,13
Établissements financiers	Banque	0,87
Établissements financiers	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	2,82
Établissements financiers	Établissements financiers	2,37
Établissements financiers	Autres établissements financiers	2,76
Établissements financiers	Assurances	0,58
Établissements financiers	REIT	1,08
Industrie	Industrie de base	9,21
Industrie	Biens d'équipement	3,23
Industrie	Communication	7,04
Industrie	Biens de consommation cyclique	19,34
Industrie	Biens de consommation non cyclique	7,18
Industrie	Énergie	7,86
Industrie	Technologie	10,88
Industrie	Transport	3,65
Autorités locales	Autorités locales	0,76
Fonds ouvert	Fonds ouvert	0,90
Souverain	Souverain	8,26
Supranational	Supranational	0,14
Services aux collectivités	Énergie	2,53

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le Bloomberg Barclays Classification System.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

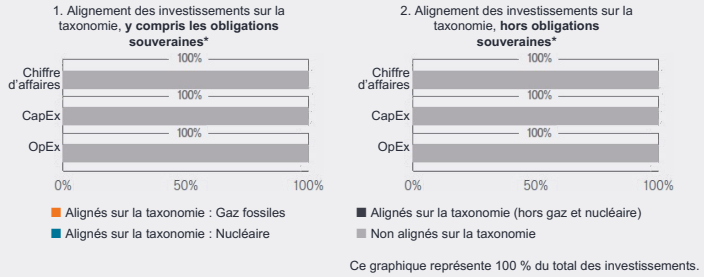
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

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



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

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

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)



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



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

Environ 8,08 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.



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

Environ 0,82 % du portefeuille était composé d'investissements durables ayant un objectif social.



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

Les autres actifs incluaient des espèces ou quasi-espèces, des investissements dans des émetteurs souverains, outre des actifs titrisés, des instruments dérivés détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille ou des dérivés à des fins d'investissement autres que ceux utilisés pour acquérir une exposition aux émetteurs directs, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'était appliquée à ces investissements.



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

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Le Fonds a conservé 5 % ou plus de ses actifs dans des investissements considérés comme durables. Au cours de la période de référence, environ 8,9 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables.



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 déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon Strategic Bond Fund	**Identifiant de l'entité juridique :** 213800MABR4GJROFPI91

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-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 19,68 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

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

Entre le 1er juillet 2025 et le 30 juin 2026 (ci-après la « période de référence »), le Fonds a promu l'atténuation du changement climatique et le soutien en faveur des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le Fonds a par ailleurs investi uniquement dans des émetteurs souverains notés B ou plus et a évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes. Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Au cours de la période de référence, le Fonds a consacré 19,68 % de sa valeur nette d'inventaire à des investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille évitant les investissements dans certaines activités à forte intensité de carbone et appliquant des filtres d'exclusion ESG. Plus précisément, ont été exclus les émetteurs qui tiraient plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de la production de pétrole et de gaz, de l'extraction de sables bitumineux, de l'extraction d'énergie de schiste, de

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

l'extraction de charbon thermique, de la production d'électricité, de l'extraction de pétrole et de gaz en Arctique, du tabac, de la fourrure, du divertissement pour adultes, des jeux d'argent ou des armes controversées.

Les émetteurs étaient également exclus s'ils étaient réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le Fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Des filtres ont également été appliqués afin d'éviter d'investir dans des obligations émises par des États qui n'obtiennent pas le statut « Libre » dans l'indice Freedom House. En outre, du début de la période de référence jusqu'au 19 janvier 2026, les émetteurs d'obligations souveraines n'ayant pas ratifié l'Accord de Paris ont été exclus du portefeuille. À compter du 20 janvier 2026, ce volet des critères d'exclusion du Fonds a été remplacé par un engagement visant à encourager l'adoption de meilleures pratiques environnementales et/ou sociales : le Fonds n'a dès lors investi que dans des émetteurs souverains notés B ou plus.

Tout au long de la période de référence, le Fonds a maintenu une intensité de carbone inférieure à celle de la portion d'obligations d'entreprises de l'indice de référence. Au 30 juin 2026, l'intensité de carbone (Scope 1 et 2) du Fonds était de 32,6 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, un niveau inférieur à celui de l'indice de référence (224,0 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires). Il est à noter que l'indice de référence utilisé est l'indice ICE BofA Global Corporate & High Yield Index - GBP Hedged.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
Les indicateurs de durabilité ont connu une performance conforme aux données de la période précédente. Le portefeuille a adhéré aux principes du Pacte mondial global et respecté les filtres d'exclusion ESG mentionnés ci-dessus. Comme sur les périodes précédentes, le Fonds a maintenu une intensité de carbone inférieure à celle de l'indice de référence. Au 30 juin 2026, l'intensité de carbone du portefeuille était de 32,6 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, un niveau supérieur à celui enregistré au 30 juin 2025 (19,3 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires).

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 Gestionnaire d'investissement a mis en œuvre une approche réussite-échec, ce qui signifie que chaque investissement durable satisfaisait les trois exigences suivantes :

1. il a contribué positivement à un objectif environnemental ou social en se basant sur 1) la correspondance entre les revenus et les thèmes environnementaux ou sociaux alignés avec les Objectifs de développement durable des Nations Unies ; 2) un objectif d'émissions de carbone approuvé par l'initiative Science-Based Targets (SBTi) ; ou 3) dans le cas des obligations vertes, sociales et durables, sur le financement ou le refinancement exclusif, à hauteur de 100 % du produit, de projets présentant des avantages sociaux et/ou environnementaux ;
2. il n'a pas causé de préjudice important à tout autre objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ; et
3. l'entreprise concernée a suivi des pratiques de bonne gouvernance.

Au cours de la période de référence, le Fonds a consacré 19,68 % de sa valeur nette d'inventaire à des investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Tous les investissements durables ont été évalués par le Gestionnaire d'investissement pour s'assurer qu'ils respectent sa méthodologie en matière d'investissement durable.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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 ?

Tous les investissements durables ont satisfait au principe consistant à ne pas causer de préjudice important, tel qu'il est défini par les lois et règlements applicables. Les investissements réputés causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissement a identifié les investissements qui ont un impact négatif sur les facteurs de durabilité et qui causent un préjudice important en utilisant des données et/ou des analyses de tiers, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies et la méthodologie Bloomberg Sustainable Bond Instrument.

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

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

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies, pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tels que définis dans le tableau 1 de l'Annexe I du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission, tel que modifié de temps à autre. Les investissements réputés avoir une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives pour évaluer l'alignement sur les Directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements réputés avoir violé ces principes n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



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

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fannie Mae Pool	MBS Passthrough	5,38	États-Unis
Freddie Mac Pool	MBS Passthrough	3,35	États-Unis
New Zealand Government Bond	Titres du Trésor	3,05	Nouvelle-Zélande
BUPA Finance	Établissements financiers	2,50	Royaume-Uni
UBS	Établissements financiers	1,96	Suisse
Aviva	Établissements financiers	1,68	Royaume-Uni
JPMorgan Chase	Établissements financiers	1,62	États-Unis
Service Corp International	Industrie	1,53	États-Unis
Nationwide Building Society	Établissements financiers	1,39	Royaume-Uni
Lloyds Bank	Établissements financiers	1,37	Royaume-Uni
Tesco Corporate Treasury Services	Industrie	1,33	Royaume-Uni
Barclays	Établissements financiers	1,25	Royaume-Uni
New Red Finance	Industrie	1,18	Canada
T-Mobile USA	Industrie	1,15	États-Unis
Tesco Property Finance	CMBS	1,06	Royaume-Uni

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système de classification Bloomberg Barclays.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
United Kingdom Gilt	Gouvernement	4,58	Royaume-Uni
New Zealand Government Bond	Gouvernement	4,55	Nouvelle-Zélande
Fannie Mae Pool	Titres hypothécaires	4,53	États-Unis
Freddie Mac Pool	Titres hypothécaires	3,84	États-Unis
Australia Government Bond	Gouvernement	3,07	Australie
Canadian Government Bond	Gouvernement	2,03	Canada
Service International	Biens de consommation non cyclique	2,02	États-Unis
Nationwide Building Society	Finance	1,94	Royaume-Uni
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Gouvernement	1,92	Allemagne
Lloyds Bank	Finance	1,69	Royaume-Uni
BUPA Finance	Finance	1,66	Royaume-Uni
T-Mobile US	Communication	1,58	États-Unis
Morgan Stanley	Finance	1,56	États-Unis
Experian Finance	Biens de consommation non cyclique	1,42	États-Unis
Lorca Telecom Bondco	Communication	1,34	Espagne

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le Bloomberg Industry Classification Standard (BICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

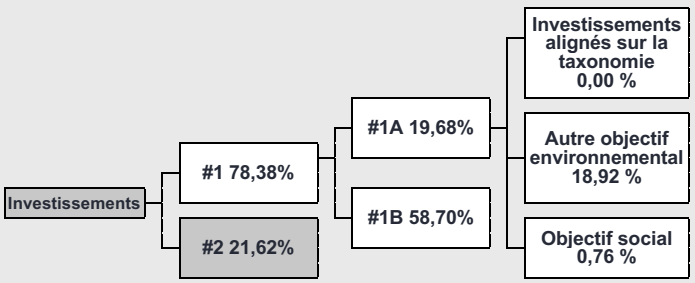
Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- 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.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
CLO	CLO	6,77
CMBS	CMBS hors agence	1,06
Liquidités et dérivés	Liquidités et dérivés	5,65
Établissements financiers	Banque	16,02
Établissements financiers	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	1,64
Établissements financiers	Assurances	6,84
Industrie	Industrie de base	1,78
Industrie	Biens d'équipement	1,64
Industrie	Communication	10,59
Industrie	Biens de consommation cyclique	11,17
Industrie	Biens de consommation non cyclique	11,12
Industrie	Autres industries	0,74
Industrie	Technologie	10,19
Industrie	Transport	0,44
MBS Passthrough	Taux fixe de l'agence	8,73
Titres du Trésor	Titres du Trésor	4,52
Services aux collectivités	Énergie	0,26
Services aux collectivités	Autres services aux collectivités	0,84

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le Bloomberg Barclays Classification System.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Cette section est sans objet, car le Fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

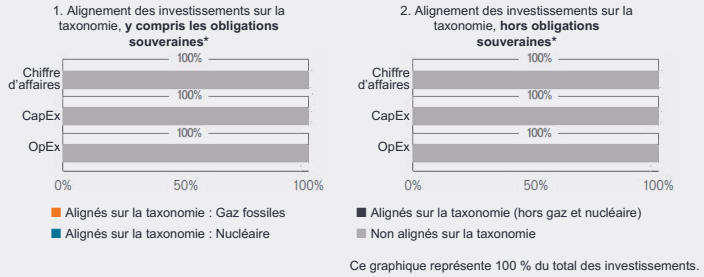
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

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



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Cette section est sans objet, car le Fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

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

Cette section est sans objet, car le Fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)



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



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

Environ 18,92 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.



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

Environ 0,76 % du portefeuille était composé d'investissements durables ayant un objectif social.



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

Les autres actifs incluaient des espèces ou quasi-espèces, des investissements dans des émetteurs souverains, des actifs titrisés, des dérivés à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille ou des dérivés à des fins d'investissement autres que ceux utilisés pour acquérir une exposition aux émetteurs directs. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.



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

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le Fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Le Fonds a conservé 10 % ou plus de ses actifs dans des investissements considérés comme durables. Au cours de la période de référence, environ 19,68 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables.



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 déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon Euroland Fund	**Identifiant d'entité juridique : 213800BBUJB2HJ1RZ384**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-il un 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 **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

☐ **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 63,21 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☒ 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 ?

Du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026 (ci-après la « période de référence »), le Fonds a promu le soutien aux principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui portent notamment sur les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). En outre, le Fonds a promu l'atténuation du changement climatique et évite les émetteurs à forte intensité de carbone qui ne possèdent pas de stratégie de transition crédible. Le Fonds a également évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille appliquant des filtres d'exclusion ESG visant à éviter les investissements dans certaines activités à forte intensité de carbone sur la base de l'exposition aux revenus. Le portefeuille a également évalué la stratégie de transition carbone pour les activités à forte intensité de carbone dans lesquelles il a investi. En outre, le Fonds a suivi l'intensité de carbone (Scope 1 et 2), qui mesure les émissions de gaz à effet de serre de Scope 1 et de Scope 2 les plus récemment déclarées ou estimées d'une entreprise, rapportées à son chiffre d'affaires, ce qui permet de comparer des

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

entreprises de tailles différentes.

À la fin de la période de référence, l'intensité de carbone moyenne pondérée (WACI) (Scope 1 et 2) du Fonds était de 44,5 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, un niveau inférieur à celui de l'indice MSCI EMU, qui s'établissait à 84,9 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires.

Ont également été exclus les émetteurs qui tiraient plus de 10 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction de sables bitumineux, du pétrole et du gaz de l'Arctique, de l'extraction de charbon thermique et de la production d'électricité, de l'huile de palme ou du tabac, ou une part quelconque de leur chiffre d'affaires de la production, de la fabrication, de la gestion ou du stockage de matières fissiles destinées aux armes nucléaires.

Au cours de la période de référence, le fonds n'a détenu aucun émetteur jugé « non conforme » au Pacte mondial des Nations Unies.

Le Fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Une part de 1,85 % du portefeuille était investie dans des entreprises appartenant au segment le plus émetteur de carbone de l'univers d'investissement et identifiées comme ayant une stratégie de transition crédible selon la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'Investissement.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
Par rapport à la période de référence précédente, à la fin de la période de référence actuelle, l'intensité de carbone (WACI) (Scope 1 et 2) du Fonds avait diminué, passant de 130,8 à 44,5 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires.

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 Gestionnaire d'investissement a mis en œuvre une approche réussite-échec, ce qui signifie que chaque investissement durable satisfaisait les trois exigences suivantes :

1. il a contribué positivement à un objectif environnemental ou social en se basant sur 1) la correspondance entre les revenus et les thèmes environnementaux ou sociaux alignés avec les Objectifs de développement durable des Nations Unies ; ou 2) un objectif d'émissions de carbone approuvé par l'initiative Science Based Targets (SBTi) ; 2. il n'a pas causé de préjudice important à un autre objectif d'investissement durable environnemental ou social ; et 3. il a appliqué des pratiques de bonne gouvernance.

À compter du 8 septembre, le fonds s'est engagé à réaliser des investissements durables.
Du 8 septembre 2025 à la fin de la période de référence, ce Fonds a consacré 63,21 % de sa valeur nette d'inventaire à des investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Tous les investissements durables ont été évalués par le Gestionnaire d'investissement pour s'assurer qu'ils respectent sa méthodologie en matière d'investissement durable.

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 ?

Tous les investissements durables ont satisfait au principe consistant à ne pas causer de préjudice important, tel qu'il est défini par les lois et règlements applicables. Les investissements réputés causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissement a identifié les investissements qui ont un impact négatif sur les facteurs de durabilité et qui causent un préjudice important en utilisant des données et/ou des analyses de tiers, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

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

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies, pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tels que définis dans le tableau 1 de l'Annexe I du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission, tel que modifié de temps à autre. Les investissements réputés avoir une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives pour évaluer l'alignement sur les Directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements réputés avoir violé ces principes n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



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

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles en termes de biodiversité	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Engagement avec les émetteurs en infraction
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML	Technologies de l'information	6,24	Pays-Bas
ASM International	Technologies de l'information	4,77	Pays-Bas
UniCredit	Finance	4,70	Italie
Banco Santander	Finance	4,64	Espagne
Allianz	Finance	4,11	Allemagne
Poste Italiane	Finance	3,32	Italie
RELX	Industrie	3,26	Royaume-Uni
ING Groep	Finance	3,23	Pays-Bas
Prysmian	Industrie	3,18	Italie
Siemens	Industrie	2,97	Allemagne
Deutsche Telekom	Services de communication	2,60	Allemagne
Iberdrola	Services aux collectivités	2,56	Espagne
Koninklijke Ahold Delhaize	Consommation de base	2,53	Pays-Bas
Enel	Services aux collectivités	2,38	Italie
Euronext	Finance	2,37	France

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RELX	Industrie	5,13	Royaume-Uni
ASM International	Technologies de l'information	4,68	Pays-Bas
UniCredit	Finance	4,49	Italie
Allianz	Finance	4,31	Allemagne
Deutsche Telekom	Services de communication	3,58	Allemagne
ASML	Technologies de l'information	3,18	Pays-Bas
Prysmian	Industrie	3,10	Italie
Siemens	Industrie	3,09	Allemagne
BNP Paribas	Finance	3,07	France
Sanofi	Santé	2,99	France
Iberdrola	Services aux collectivités	2,86	Espagne
Koninklijke Ahold Delhaize	Consommation de base	2,74	Pays-Bas
TotalEnergies	Énergie	2,70	France
ING	Finance	2,44	Pays-Bas
Heidelberg Materials	Matériaux	2,44	Allemagne

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

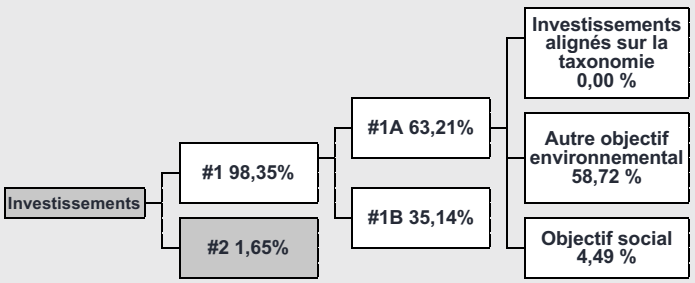
Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- 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.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Pour les sous-catégories **#1A** et **#1B**, les données sont basées sur la période comprise entre l'instauration de l'engagement en faveur de l'investissement durable, le 8 septembre 2025, et la fin de la période de référence.

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

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
En espèces	En espèces	1,96
Services de communication	Média et divertissement	2,37
Services de communication	Services de télécommunications	2,60
Consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,13
Consommation discrétionnaire	Distribution et vente au détail des biens de consommation discrétionnaire	0,96
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et habillement	2,02
Consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,06
Consommation de base	Distribution et vente au détail des biens de consommation de base	2,53
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,19
Consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,34
Énergie	Énergie	4,13
Finance	Banques	14,58
Finance	Services financiers	5,00
Finance	Assurances	4,92
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,50
Industrie	Biens d'équipement	14,41
Industrie	Services commerciaux et professionnels	6,80
Industrie	Transport	1,56
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	11,44
Technologies de l'information	Software et services	3,96
Matériaux	Matériaux	3,58
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,94

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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

Cette section est sans objet, car le Fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

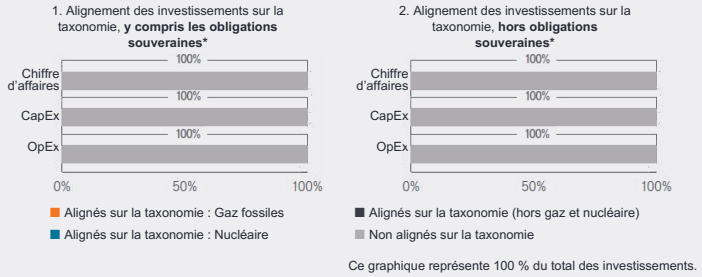
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

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



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

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Cette section est sans objet, car le Fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

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

Cette section est sans objet, car le Fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)



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



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

À compter du 8 septembre 2025, environ 58,72 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.



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

À compter du 8 septembre 2025, environ 4,49 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif social.



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

Ses autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.



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

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le Fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Du 8 septembre 2025 à la fin de la période de référence, le Fonds a conservé 10 % ou plus de ses actifs dans des investissements considérés comme durables. Au cours de la période de référence, environ 63,21 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables.



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 déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon Japan Opportunities Fund	**Identifiant d'entité juridique : 2138002J1166S4JQFP14**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-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 51,92 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

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

Du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026 (ci-après dénommée la « période de référence »), le Fonds a promu l'atténuation du changement climatique ; il a également appliqué des exclusions contraignantes pour éviter d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être humains, et soutenu les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des domaines tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Il a également écarté les émetteurs privés ayant les pires notes ESG (selon MSCI) et engagé le dialogue avec les entreprises retardataires en matière d'ESG afin qu'elles améliorent leurs pratiques et/ou leurs notes ESG.

Le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes et aux critères du Fonds.

• À la fin de la période de référence, l'intensité de carbone du Fonds (Scope 1 et 2)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

était inférieure à celle de l'indice de référence. Fin juin 2026, l'intensité de carbone du Fonds (Scope 1 et 2) était de 38,0, contre 77,2 pour l'indice de référence, soit un niveau inférieur de 50,8 %.

• Le Fonds n'a investi dans aucune entreprise en situation de violation du Pacte mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Au cours de la période de référence, aucune participation n'a échoué à ce test, selon les données et les recherches de MSCI.

• Le Fonds n'était pas exposé aux entreprises qui tirent 10 % ou plus de leurs revenus des jeux d'argent, des contrats militaires (dénommés « armes conventionnelles » à compter du 8 septembre 2025), des armes légères ou du tabac, ou 5 % ou plus du divertissement pour adultes. À compter du 20 janvier 2026, le filtre d'exclusion du Fonds portant sur les entreprises qui tirent 10 % ou plus de leurs revenus des armes conventionnelles a été supprimé.

• Le Fonds n'était pas exposé aux entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus du charbon thermique.

• Le Fonds a investi en permanence plus de 80 % de son portefeuille dans des positions dont la notation de risque ESG était égale ou supérieure à BB, selon MSCI. Fin juin 2026, le fonds était investi à 99,9 % dans des positions dont la notation de risque ESG était égale ou supérieure à BB.

• Le Fonds n'était pas exposé à des entreprises considérées comme des retardataires en matière d'ESG.

• Le Fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
À la fin de la période précédente, l'intensité de carbone du Fonds (Scope 1 et 2) était inférieure de 56,5 % à celle de l'indice de référence. À la fin de cette période de référence, l'intensité de carbone du Fonds (Scope 1 et 2) était inférieure de 50,8 % à celle de l'indice de référence.

Sur la période en cours comme sur la période précédente, le Fonds n'a investi dans aucune entreprise en situation de violation du Pacte mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

Sur la période en cours comme sur la période précédente, le Fonds n'était pas exposé aux entreprises qui tirent 10 % ou plus de leurs revenus des jeux d'argent, des contrats militaires, des armes légères ou du tabac, ou 5 % ou plus du divertissement pour adultes. Il convient de noter que le critère « contrats militaires » a été renommé « armes conventionnelles » à compter du 8 septembre 2025, puis retiré des filtres d'exclusion à compter du 20 janvier 2026.

Sur la période en cours comme sur la période précédente, le Fonds n'était pas exposé à des entreprises considérées comme des retardataires en matière d'ESG et a investi en permanence plus de 80 % de son portefeuille dans des positions dont la notation ESG était égale ou supérieure à BB, selon MSCI.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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 Gestionnaire d'investissement a mis en œuvre une approche réussite-échec, ce qui signifie que chaque investissement durable satisfaisait les trois exigences suivantes :

1. il a contribué positivement à un objectif environnemental ou social en se basant sur 1) la correspondance entre les revenus et les thèmes environnementaux ou sociaux alignés avec les Objectifs de développement durable des Nations Unies ; ou 2) un objectif d'émissions de carbone approuvé par l'initiative Science Based Targets (SBTi) ; 2. il n'a pas causé de préjudice important à un autre objectif d'investissement durable environnemental ou social ; et 3. il a appliqué des pratiques de bonne gouvernance.

À compter du 8 septembre, le Fonds s'est engagé à réaliser des investissements durables. Du 8 septembre 2025 à la fin de la période de référence, ce Fonds a consacré 51,92 % de sa valeur nette d'inventaire à des investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Tous les investissements durables ont été évalués par le Gestionnaire d'investissement pour s'assurer qu'ils respectent sa méthodologie en matière d'investissement durable.

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 ?

Tous les investissements durables ont satisfait au principe consistant à ne pas causer de préjudice important, tel qu'il est défini par les lois et règlements applicables. Les investissements réputés causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissement a identifié les investissements qui ont un impact négatif sur les facteurs de durabilité et qui causent un préjudice important en utilisant des données et/ou des analyses de tiers, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies.

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

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

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies, pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tels que définis dans le tableau 1 de l'Annexe I du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission, tel que modifié de temps à autre. Les investissements réputés avoir une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives pour évaluer l'alignement sur les Directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements réputés avoir violé ces principes n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



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

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion / Engagement avec les émetteurs en violation
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Sony	Consommation discrétionnaire	6,19	Japon
Sumitomo Mitsui Financial	Finance	5,66	Japon
Toyota Motor	Consommation discrétionnaire	5,19	Japon
Tokio Marine	Finance	5,01	Japon
Hitachi	Industrie	4,90	Japon
Japan Post Bank	Finance	4,66	Japon
Daiichi Life	Finance	4,22	Japon
Tokyo Ohka Kogyo	Matériaux	3,89	Japon
Daiichi Sankyo	Santé	3,63	Japon
Fujitsu	Technologies de l'information	3,61	Japon
Shimizu	Industrie	3,58	Japon
Recruit	Industrie	3,50	Japon
Resona	Finance	3,31	Japon
Mitsui Fudosan	Immobilier	3,29	Japon
Nippon Sanso	Matériaux	3,22	Japon

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Sony	Consommation discrétionnaire	6,90	Japon
Toyota Motor	Consommation discrétionnaire	6,59	Japon
Sumitomo Mitsui Financial	Finance	5,20	Japon
Tokio Marine	Finance	5,13	Japon
Hitachi	Industrie	4,99	Japon
Daiichi Sankyo	Santé	4,56	Japon
Fujitsu	Technologies de l'information	4,53	Japon
Dai-ichi Life	Finance	4,26	Japon
Shin-Etsu Chemical	Matériaux	4,12	Japon
Mitsui Fudosan	Immobilier	3,97	Japon
Shimizu	Industrie	3,94	Japon
Resona Holdings	Finance	3,87	Japon
Japan Post Bank	Finance	3,72	Japon
Mitsubishi	Industrie	3,70	Japon
Asahi	Consommation de base	3,44	Japon

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

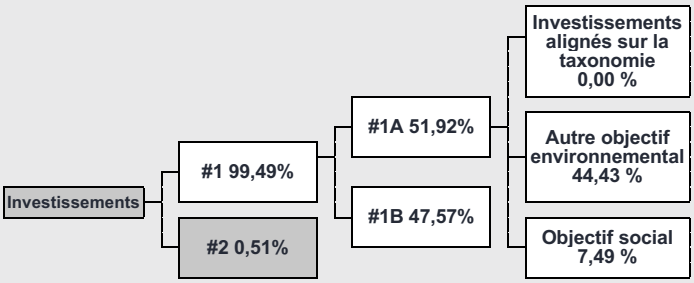
Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- 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.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Pour les sous-catégories **#1A** et **#1B**, les données sont basées sur la période comprise entre l'instauration de l'engagement en faveur de l'investissement durable, le 8 septembre 2025, et la fin de la période de référence.

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

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Liquidités et dérivés	Liquidités et dérivés	1,24
Services de communication	Média et divertissement	0,13
Services de communication	Services de télécommunications	0,91
Consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	5,19
Consommation discrétionnaire	Distribution et vente au détail des biens de consommation discrétionnaire	4,65
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et habillement	6,19
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,83
Finance	Banques	13,63
Finance	Services financiers	0,02
Finance	Assurances	9,26
Santé	Équipements et services de santé	0,97
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,00
Industrie	Biens d'équipement	15,29
Industrie	Services commerciaux et professionnels	3,50
Industrie	Transport	2,17
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	5,49
Technologies de l'information	Software et services	4,93
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	4,67
Matériaux	Matériaux	10,64
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	3,29

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Cette section est sans objet, car le Fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

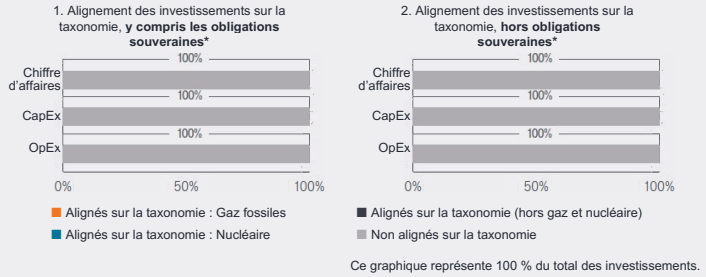
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

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



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Cette section est sans objet, car le Fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

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

Cette section est sans objet, car le Fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)



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



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

Environ 44,43 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.



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

Environ 7,49 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif social.



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

Ses autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices.



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

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le Fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

À compter du 8 septembre 2025, le Fonds a conservé 10 % ou plus de ses actifs dans des investissements considérés comme durables. Au cours de la période de référence, environ 51,92 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables.



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 déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon Pan European Mid and Large Cap Fund	**Identifiant d'entité juridique :** 213800FJ6CA2XYR8B223

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-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 47,65 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.



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

Du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026 (ci-après dénommée la « période de référence »), le Fonds a promu l'atténuation du changement climatique en évitant d'investir dans des émetteurs à forte intensité de carbone, sauf s'ils étaient considérés comme dotés d'une stratégie de transition crédible. Le Fonds a également appliqué des exclusions contraignantes pour éviter d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être humains, notamment en excluant les émetteurs considérés comme n'ayant pas respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des domaines tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale).

À compter du 8 septembre 2025, le Fonds a également pris l'engagement d'investir au moins 10 % de sa valeur nette d'inventaire dans des investissements durables.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille appliquant des filtres d'exclusion ESG visant à éviter les investissements dans certaines activités à forte intensité de carbone sur la base de l'exposition aux revenus. Le portefeuille a également évalué la stratégie de transition carbone pour les activités à forte intensité de carbone dans lesquelles il a investi.

Plus précisément, les émetteurs étaient exclus s'ils tiraient plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de sables bitumeux, du pétrole et du gaz arctiques, de l'extraction de charbon thermique et de la production d'électricité, d'huile de palme ou de tabac.

Le Fonds a investi dans 5 entreprises à forte intensité de carbone dont les stratégies de décarbonation ont été jugées crédibles selon la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'Investissement. Ces entreprises répondent à un besoin sociétal, mais elles opèrent dans des secteurs où il est difficile de réduire les émissions. À la fin de la période de référence, 8,2 % des émetteurs du portefeuille étaient identifiés comme ayant une stratégie de transition crédible. Ces émetteurs représentaient au total 6,2 % de la pondération du portefeuille et 46 % de l'intensité de carbone globale du portefeuille (Scope 1 et 2).

À compter du 8 septembre 2025, le Fonds a pris l'engagement d'investir au moins 10 % de sa valeur nette d'inventaire dans des investissements durables. Cet engagement s'est donc appliqué pendant la majeure partie de la période de référence, et le Fonds l'a respecté en permanence. Au cours de la période de référence, environ 47,65 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables.

Le Fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société, dans la mesure où il n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ni détenu de participation minoritaire de 20 % ou plus dans un tel fabricant. Par conséquent, le Fonds n'a pas été exposé aux armes controversées au cours de la période de référence.

Le Gestionnaire d'Investissement s'est engagé à n'investir ou à ne rester investi dans des émetteurs en violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies que s'il estime qu'ils sont en voie d'amélioration ; il engage alors le dialogue avec ces émetteurs pendant 24 mois à compter de l'attribution de la note « non-respect ». Au cours de la période de référence, le portefeuille ne comptait aucun émetteur jugé « non conforme » au Pacte mondial des Nations Unies.

À la fin de la période de référence, l'intensité de carbone du Fonds (Scope 1 et 2) s'établissait à 97,1 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, soit un niveau supérieur à l'intensité de carbone de l'indice de référence (Scope 1 et 2), de 77,5 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
Les résultats du Fonds ont été conformes à ceux des périodes précédentes. L'intensité de carbone du Fonds (Scope 1 et 2) s'établissait à 97,1 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires à la fin de la période de référence actuelle (30 juin 2026), contre 94,4 tCO2e/million de dollars de chiffre d'affaires à la fin de la période de référence précédente (30 juin 2025).

Selon la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'Investissement, 8,2 % des émetteurs du portefeuille étaient identifiés comme ayant une stratégie de transition crédible à la fin de la période de référence actuelle (30 juin 2026), contre 5,4 % à la fin de la période de référence précédente (30 juin 2025).

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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 Gestionnaire d'investissement a mis en œuvre une approche réussite-échec, ce qui signifie que chaque investissement durable satisfaisait les trois exigences suivantes :

1. il a contribué positivement à un objectif environnemental ou social en se basant sur 1) la correspondance entre les revenus et les thèmes environnementaux ou sociaux alignés avec les Objectifs de développement durable des Nations Unies ; ou 2) un objectif d'émissions de carbone approuvé par l'initiative Science Based Targets (SBTi) ; 2. il n'a pas causé de préjudice important à un autre objectif d'investissement durable environnemental ou social ; et 3. il a appliqué des pratiques de bonne gouvernance.

Du 8 septembre 2025 à la fin de la période de référence, ce Fonds a consacré 47,65 % de sa valeur nette d'inventaire à des investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Tous les investissements durables ont été évalués par le Gestionnaire d'investissement pour s'assurer qu'ils respectent sa méthodologie en matière d'investissement durable.

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 ?

Tous les investissements durables ont satisfait au principe consistant à ne pas causer de préjudice important, tel qu'il est défini par les lois et règlements applicables. Les investissements réputés causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissement a identifié les investissements qui ont un impact négatif sur les facteurs de durabilité et qui causent un préjudice important en utilisant des données et/ou des analyses de tiers, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies.

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

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

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies, pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tels que définis dans le tableau 1 de l'Annexe I du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission, tel que modifié de temps à autre. Les investissements réputés avoir une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives pour évaluer l'alignement sur les Directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements réputés avoir violé ces principes n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



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

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles en termes de biodiversité	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Engagement avec les émetteurs en infraction
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TotalEnergies	Énergie	3,41	France
Erste Group Bank	Finance	3,36	Autriche
ASR Nederland	Finance	3,07	Pays-Bas
ASML	Technologies de l'information	3,01	Pays-Bas
AstraZeneca	Santé	2,92	Royaume-Uni
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Finance	2,81	Espagne
FinecoBank	Finance	2,70	Italie
Novartis	Santé	2,60	Suisse
Knorr-Bremse	Industrie	2,30	Allemagne
Danone	Consommation de base	2,08	France
Euronext	Finance	1,99	France
Koninklijke Ahold Delhaize	Consommation de base	1,99	Pays-Bas
De' Longhi	Consommation discrétionnaire	1,92	Italie
Argenx	Santé	1,85	Belgique
Air Liquide	Matériaux	1,83	France

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TotalEnergies	Énergie	3,56	France
ASR Nederland	Finance	3,51	Pays-Bas
AstraZeneca	Santé	2,81	Royaume-Uni
Erste Group Bank	Finance	2,47	Autriche
RELX	Consommation discrétionnaire	2,41	Royaume-Uni
Sanofi	Santé	2,32	France
Novo Nordisk	Santé	2,27	Danemark
Cie de Saint-Gobain	Industrie	2,26	France
Compass	Consommation discrétionnaire	2,26	Royaume-Uni
FinecoBank Banca Fineco	Finance	2,25	Italie
Publicis	Consommation discrétionnaire	2,25	France
Deutsche Telekom	Télécommunications	2,18	Allemagne
Natwest	Finance	2,15	Royaume-Uni
Konecranes	Industrie	1,94	Finlande
Danone	Consommation de base	1,88	France

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le FTSE Industry Classification Benchmark (ICB).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

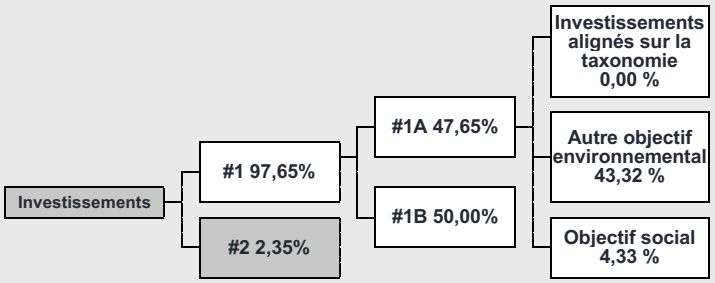
Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- 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.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Pour les sous-catégories **#1A** et **#1B**, les données sont basées sur la période comprise entre l'instauration de l'engagement en faveur de l'investissement durable, le 8 septembre 2025, et la fin de la période de référence.

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

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
En espèces	En espèces	2,36
Services de communication	Média et divertissement	0,64
Services de communication	Services de télécommunications	2,34
Consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,78
Consommation discrétionnaire	Distribution et vente au détail des biens de consommation discrétionnaire	0,85
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et habillement	5,63
Consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,78
Consommation de base	Distribution et vente au détail des biens de consommation de base	1,99
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,78
Consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,18
Énergie	Énergie	3,68
Finance	Banques	10,82
Finance	Services financiers	5,53
Finance	Assurances	5,44
Santé	Équipements et services de santé	1,10
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	11,49
Industrie	Biens d'équipement	17,75
Industrie	Services commerciaux et professionnels	3,17
Industrie	Transport	1,18
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	6,65
Technologies de l'information	Software et services	2,15
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	0,96
Matériaux	Matériaux	8,47
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,28

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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

Cette section est sans objet, car le Fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

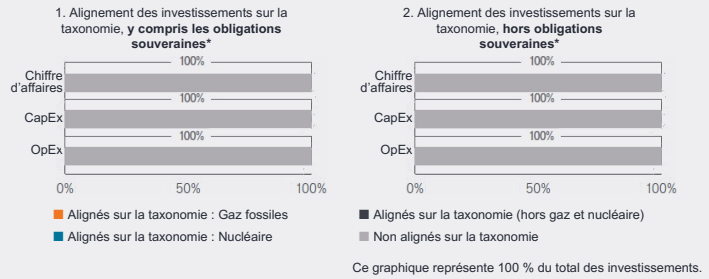
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

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



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

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Cette section est sans objet, car le Fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

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

Cette section est sans objet, car le Fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)



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



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

Environ 43,32 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.



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

Environ 4,33 % des actifs du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif social.



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

Ses autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'était appliquée à ces investissements.



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

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le Fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

À compter du 8 septembre 2025, le Fonds a pris l'engagement d'investir dans des investissements durables. Au cours de la période de référence, environ 47,65 % du portefeuille étaient investis dans des investissements durables.



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 déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon Asia-Pacific Property Income Fund	**Identifiant de l'entité juridique : 213800WJ5V5NUGUE9S29**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-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 76,6 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.



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

Du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026 (ci-après dénommée la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique par l'adoption d'objectifs de réduction des émissions de GES et le soutien aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Au cours de la période de référence, le fonds a investi 76,6 % de sa valeur nette d'inventaire dans des investissements durables.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille adhérant aux Principes généraux du Pacte mondial des Nations Unies et aux objectifs scientifiques en matière d'émissions, ainsi qu'aux filtres d'exclusion ESG et aux filtres visant à éviter les investissements dans certaines activités à forte intensité de carbone.

Étaient exclus plus précisément, les émetteurs réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies, qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale. En outre, le Gestionnaire d'Investissement s'est engagé activement aux côtés des sociétés afin d'encourager l'adoption d'objectifs d'émission basés sur des études scientifiques ou un engagement vérifié visant à adopter des objectifs d'émission basés sur des études scientifiques tels que définis par la l'Initiative pour des objectifs fondés sur la science (Science Based Target Initiative). Le Gestionnaire d'Investissement a intégré un minimum de 10 % de sociétés, au sein du portefeuille, qui ont des objectifs approuvés ou auxquels elles se sont engagées, et il a contrôlé la progression de ces sociétés à l'aune de ces objectifs. Au 30 juin 2026, environ 62 % des entreprises du portefeuille se sont engagées à atteindre des objectifs d'émissions fondés sur des données scientifiques ou les ont approuvés.

Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
Par rapport aux périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille adhérant aux Principes généraux du Pacte mondial des Nations Unies ainsi qu'aux filtres d'exclusion ESG et aux filtres visant à éviter les investissements dans certaines activités à forte intensité de carbone. À la fin de la période précédente, au 30 juin 2025, environ 62 % des entreprises du portefeuille se sont engagées à atteindre des objectifs d'émissions fondés sur des données scientifiques ou les ont approuvés.

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 Gestionnaire d'investissement a mis en œuvre une approche réussite-échec, ce qui signifie que chaque investissement durable satisfaisait les trois exigences suivantes :

1. il a contribué positivement à un objectif environnemental ou social en se basant sur 1) la correspondance entre les revenus et les thèmes environnementaux ou sociaux alignés avec les Objectifs de développement durable des Nations Unies ou 2) un objectif d'émissions de carbone approuvé par l'initiative Science-Based Targets (SBTi) ;
2. il n'a pas causé de préjudice important à tout autre objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ; et
3. l'entreprise concernée a suivi des pratiques de bonne gouvernance.

Au cours de la période de référence, ce fonds a investi 76,6 % de sa valeur nette d'inventaire dans des investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Tous les investissements durables ont été évalués par le Gestionnaire d'investissement pour s'assurer qu'ils respectent sa méthodologie en matière d'investissement durable.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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 ?

Tous les investissements durables ont satisfait au principe consistant à ne pas causer de préjudice important, tel qu'il est défini par les lois et règlements applicables. Les investissements réputés causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissement a identifié les investissements qui ont un impact négatif sur les facteurs de durabilité et qui causent un préjudice important en utilisant des données et/ou des analyses de tiers, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies.

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

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

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies, pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tels que définis dans le tableau 1 de l'Annexe I du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission, tel que modifié de temps à autre. Les investissements réputés avoir une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives pour évaluer l'alignement sur les Directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements réputés avoir violé ces principes n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



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

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Par un engagement avec les entreprises
Empreinte carbone	Par un engagement avec les entreprises
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Par un engagement avec les entreprises
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Mitsui Fudosan	Gestion et promotion immobilière	8,26	Japon
Scentre	REIT Retail	7,51	Australie
Stockland REIT	REIT Diversifiés	4,85	Australie
Link REIT	REIT Retail	4,76	Hong Kong
Japan Real Estate Investment REIT	REIT Bureaux	4,74	Japon
CapitaLand Integrated Commercial Trust	REIT Diversifiés	4,71	Singapour
Japan Metropolitan Fund Invest, REIT	REIT Retail	4,39	Japon
KDX Realty Investment	REIT Diversifiés	4,36	Japon
Hongkong Land	Gestion et promotion immobilière	4,28	Hong Kong
United Urban Investment	REIT Diversifiés	4,24	Japon
Comforia Residential REIT	REIT Résidentiel	4,18	Japon
Sun Hung Kai Properties	Gestion et promotion immobilière	4,11	Hong Kong
LaSalle Logiport REIT	REIT Industrie	4,08	Japon
Capitaland Investment	Gestion et promotion immobilière	3,44	Singapour
Lendlease Global Commercial REIT	REIT Retail	3,32	Singapour

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Mitsui Fudosan	Immobilier	7,25	Japon
Scentre	Immobilier	6,06	Australie
Stockland	Immobilier	5,30	Australie
Invincible Investment	Immobilier	4,93	Japon
Lien	Immobilier	4,76	Hong Kong
Japan Metropolitan Fund Investment	Immobilier	4,46	Japon
KDX Realty Investment	Immobilier	4,38	Japon
Goodman	Immobilier	4,32	Australie
CapitaLand Integrated Commercial Trust	Immobilier	3,89	Singapour
United Urban Investment	Immobilier	3,89	Japon
Hongkong Land	Immobilier	3,69	Hong Kong
Sun Hung Kai Properties	Immobilier	3,49	Hong Kong
Capitaland Investment	Immobilier	3,49	Singapour
CapitaLand India Trust	Immobilier	3,43	Inde
Nomura Real Estate	Immobilier	3,27	Japon

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

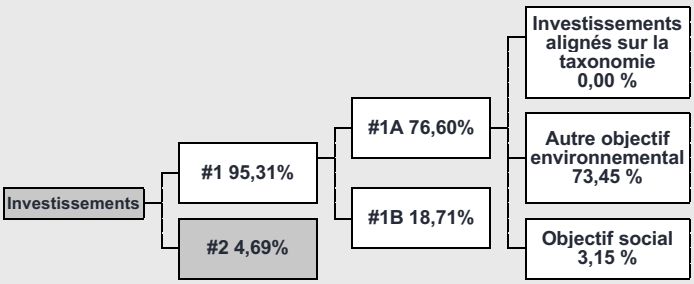
Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'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 ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- 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.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Marchés de capitaux	Gestion d'actifs et banques dépositaires	0,35
En espèces	En espèces	1,86
REIT Diversifiés	REIT Diversifiés	22,80
REIT Hôtels et hébergements	REIT Hôtels et hébergements	0,43
REIT Industrie	REIT Industrie	6,72
REIT Bureaux	REIT Bureaux	4,74
Gestion et promotion immobilière	Activités immobilières diversifiées	19,50
Gestion et promotion immobilière	Promotion immobilière	2,32
Gestion et promotion immobilière	Sociétés d'exploitation immobilière	14,43
REIT Résidentiel	REIT résidentiels multifamiliaux	4,18
REIT Retail	REIT Retail	22,68

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

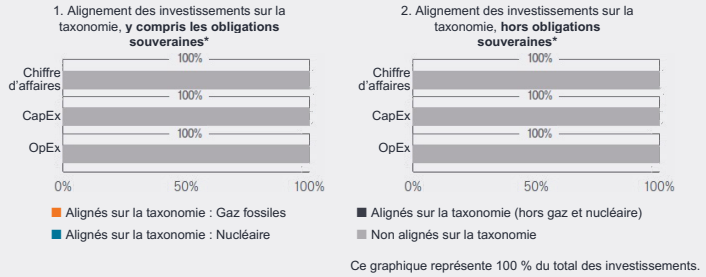
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

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



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

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

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)



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



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

Environ 73,45 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.



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

Environ 3,15 % des actifs du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif social.



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

Ses autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.



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

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Le fonds a conservé 10 % ou plus de ses actifs dans des investissements considérés comme durables. Au cours de la période de référence, environ 76,6 % du portefeuille étaient investis dans des investissements durables.



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 déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon Biotechnology Fund	**Identifiant d'entité juridique : 213800AV3O5CVAEQM982**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-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 29,5 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.



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

Du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026 (ci-après la « période de référence »), le Fonds a promu le soutien en faveur des principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale) et évité les émetteurs les plus mal notés en matière de risques ESG.

Le Fonds a atteint son objectif d'investir plus de 80 % du portefeuille dans des sociétés ayant une notation égale ou supérieure à BB. À compter du 8 septembre 2025, le pourcentage minimum a été abaissé à 70 %.

Le Fonds n'a pas investi dans des émetteurs considérés comme étant en violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies.

Le Fonds n'a pas utilisé d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Fonds s'est comporté conformément aux indicateurs de durabilité, atteignant son objectif d'investir plus de 80 % du portefeuille dans des sociétés ayant une notation égale ou supérieure à BB. Au 30 juin 2026, le fonds était investi à hauteur de 81,12 % dans des sociétés ayant une notation égale ou supérieure à BB. À compter du 8 septembre 2025, le pourcentage minimum a été abaissé à 70 %. Le Fonds n'a pas non plus investi dans des émetteurs considérés comme étant en violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies.

À compter du 8 septembre 2025, le Fonds a conservé 10 % ou plus de ses actifs dans des investissements considérés comme durables.

Le Fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
Par rapport à la période précédente, le Fonds a maintenu une exposition nulle aux émetteurs en violation du Pacte mondial des Nations Unies ; comme lors de la période de référence précédente, le Fonds a de nouveau atteint son objectif d'investir plus de 80 % dans des sociétés ayant une notation égale ou supérieure à BB au cours de cette période de référence (à noter que le pourcentage minimum a été réduit à 70 % à compter du 8 septembre 2025).

Le Fonds a également maintenu une exposition nulle aux émetteurs en violation du Pacte mondial des Nations Unies au cours de cette période de référence, comme lors de la période de référence précédente.

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 Gestionnaire d'investissement a mis en œuvre une approche réussite-échec, ce qui signifie que chaque investissement durable satisfaisait les trois exigences suivantes :

1. il a contribué positivement à un objectif environnemental ou social en se basant sur 1) la correspondance entre les revenus et les thèmes environnementaux ou sociaux alignés avec les Objectifs de développement durable des Nations Unies ; ou 2) un objectif d'émissions de carbone approuvé par l'initiative Science Based Targets (SBTi) ; 2. il n'a pas causé de préjudice important à un autre objectif d'investissement durable environnemental ou social ; et 3. il a appliqué des pratiques de bonne gouvernance.

À compter du 8 septembre 2025, le Fonds a pris l'engagement d'investir dans des investissements durables.
Du 8 septembre 2025 à la fin de la période de référence, ce Fonds a investi 29,5 % de sa valeur nette d'inventaire dans des investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Tous les investissements durables ont été évalués par le Gestionnaire d'investissement pour s'assurer qu'ils respectent sa méthodologie en matière d'investissement durable.

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 ?

Tous les investissements durables ont satisfait au principe consistant à ne pas causer de préjudice important, tel qu'il est défini par les lois et règlements applicables. Les investissements réputés causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissement a identifié les investissements qui ont un impact négatif sur les facteurs de durabilité et qui causent un préjudice important en utilisant des données et/ou des analyses de tiers, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

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

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies, pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tels que définis dans le tableau 1 de l'Annexe I du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission, tel que modifié de temps à autre. Les investissements réputés avoir une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives pour évaluer l'alignement sur les Directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements réputés avoir violé ces principes n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



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

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Praxis Precision Medicines	Santé	4,86	États-Unis
REVOLUTION Medicines	Santé	4,78	États-Unis
Argenx	Santé	4,71	Belgique
Vertex Pharmaceuticals	Santé	4,34	États-Unis
Bridgebio Pharma	Santé	4,08	États-Unis
Ascendis Pharma	Santé	3,53	Danemark
Gilead Sciences	Santé	3,51	États-Unis
AstraZeneca	Santé	3,41	Royaume-Uni
Amgen	Santé	3,35	États-Unis
Mirum Pharmaceuticals	Santé	3,19	États-Unis
PTC Therapeutics	Santé	2,83	États-Unis
Madrigal Pharmaceuticals	Santé	2,76	États-Unis
United Therapeutics	Santé	2,65	États-Unis
Regeneron Pharmaceuticals	Santé	2,59	États-Unis
Travere Therapeutics	Santé	2,54	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Vertex Pharmaceuticals	Santé	7,55	États-Unis
Amgen	Santé	6,10	États-Unis
Argenx	Santé	4,68	Belgique
Ascendis Pharma	Santé	3,80	États-Unis
Soleno Therapeutics	Santé	3,54	États-Unis
Avidity Biosciences	Santé	3,21	États-Unis
REVOLUTION Medicines	Santé	3,15	États-Unis
Verona Pharma	Santé	3,01	Royaume-Uni
Akero Therapeutics	Santé	2,97	États-Unis
Vaxcyte	Santé	2,95	États-Unis
Madrigal Pharmaceuticals	Santé	2,93	États-Unis
Sarepta Therapeutics	Santé	2,79	États-Unis
AstraZeneca	Santé	2,44	Royaume-Uni
Benitec Biopharma	Santé	2,34	États-Unis
Mirum Pharmaceuticals	Santé	2,28	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

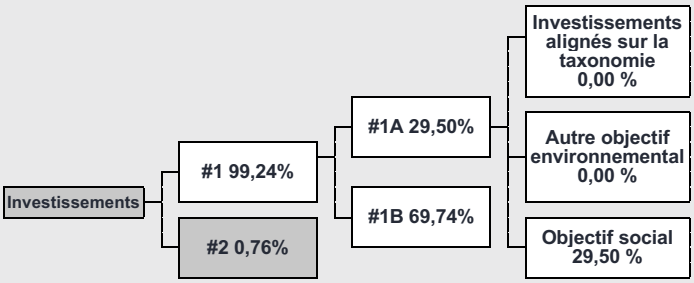
Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- 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.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Pour les sous-catégories **#1A** et **#1B**, les données sont basées sur la période comprise entre l'instauration de l'engagement en faveur de l'investissement durable, le 8 septembre 2025, et la fin de la période de référence.

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

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
En espèces	En espèces	0,72
Santé	Équipements et services de santé	0,31
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	98,97

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Cette section est sans objet, car le Fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

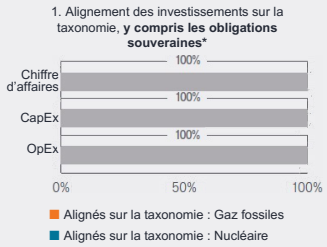
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

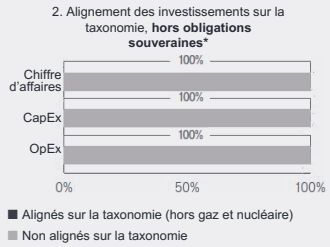
☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

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





Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Cette section est sans objet, car le Fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)



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

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

Cette section est sans objet, car le Fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.



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

À compter du 8 septembre 2025, 0,0 % environ du portefeuille était composé d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.



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

À compter du 8 septembre 2025, environ 29,5 % des actifs du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif social.



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

Du 1er juillet 2025 au 7 septembre 2025, les autres actifs incluaient des espèces ou quasi-espèces, des liquidités accessoires, des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices, des titres non couverts, des sociétés d'acquisition à vocation spéciale, des obligations convertibles, des obligations d'État investment grade, des instruments du marché monétaire et des actions non cotées. À compter du 8 septembre 2026, les actions non cotées n'étaient plus incluses dans les « autres actifs ». Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.



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

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le Fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

À compter du 8 septembre 2025, le Fonds a conservé 10 % ou plus de ses actifs dans des investissements considérés comme durables. Au cours de la période de référence, environ 29,5 % du portefeuille étaient investis dans des investissements durables.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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



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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon Global Property Equities Fund	**Identifiant de l'entité juridique : 213800JUO8N42HYG8F65**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-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 70,66 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.



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

Du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026 (ci-après dénommée la « période de référence »), le fonds a promu l'atténuation du changement climatique par l'adoption d'objectifs de réduction des émissions de GES et le soutien aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le fonds a par ailleurs évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes.

Du 1er juillet 2025 à la fin de la période de référence, le fonds a investi 70,66 % de sa valeur nette d'inventaire dans des investissements durables.

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille adhérant aux principes généraux du Pacte mondial des Nations unies et aux objectifs scientifiques en matière d'émissions, ainsi qu'aux filtres d'exclusion ESG et aux filtres visant à éviter les investissements dans certaines activités à forte intensité de carbone.

Étaient exclus plus précisément, les émetteurs réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies, qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale. En outre, le Gestionnaire d'Investissement s'est engagé activement aux côtés des sociétés afin d'encourager l'adoption d'objectifs d'émission basés sur des études scientifiques ou un engagement vérifié visant à adopter des objectifs d'émission basés sur des études scientifiques tels que définis par la l'Initiative pour des objectifs fondés sur la science (Science Based Target Initiative). Le Gestionnaire d'Investissement a intégré un minimum de 10 % de sociétés, au sein du portefeuille, qui ont des objectifs approuvés ou auxquels elles se sont engagées, et il a contrôlé la progression de ces sociétés à l'aune de ces objectifs. Au 30 juin 2026, environ 63 % des entreprises du portefeuille se sont engagées à atteindre des objectifs d'émissions fondés sur des données scientifiques ou les ont approuvés. Le Gestionnaire d'Investissement a également exclu les investissements directs dans les Prison Real Estate Investment Trusts (REIT).

Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
Par rapport aux périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille adhérant aux principes généraux du Pacte mondial des Nations Unies ainsi qu'aux filtres d'exclusion ESG et aux filtres visant à éviter les investissements dans certaines activités à forte intensité de carbone. À la fin de la période précédente, au 30 juin 2025, environ 62 % des entreprises du portefeuille se sont engagées à atteindre des objectifs d'émissions fondés sur des données scientifiques ou les ont approuvés.

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 Gestionnaire d'investissement a mis en œuvre une approche réussite-échec, ce qui signifie que chaque investissement durable satisfaisait les trois exigences suivantes :

1. il a contribué positivement à un objectif environnemental ou social en se basant sur 1) la correspondance entre les revenus et les thèmes environnementaux ou sociaux alignés avec les Objectifs de développement durable des Nations Unies ou 2) un objectif d'émissions de carbone approuvé par l'initiative Science-Based Targets (SBTi) ;
2. il n'a pas causé de préjudice important à tout autre objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ; et
3. l'entreprise concernée a suivi des pratiques de bonne gouvernance.

Du 1er juillet 2025 à la fin de la période de référence, ce fonds a investi 70,66 % de sa valeur nette d'inventaire dans des investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Tous les investissements durables ont été évalués par le Gestionnaire d'investissement pour s'assurer qu'ils respectent sa méthodologie en matière d'investissement durable.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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 ?

Tous les investissements durables ont satisfait au principe consistant à ne pas causer de préjudice important, tel qu'il est défini par les lois et règlements applicables. Les investissements réputés causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissement a identifié les investissements qui ont un impact négatif sur les facteurs de durabilité et qui causent un préjudice important en utilisant des données et/ou des analyses de tiers, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies.

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

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

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies, pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tels que définis dans le tableau 1 de l'Annexe I du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission, tel que modifié de temps à autre. Les investissements réputés avoir une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives pour évaluer l'alignement sur les Directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements réputés avoir violé ces principes n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



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

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Par un engagement avec les entreprises
Empreinte carbone	Par un engagement avec les entreprises
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Par un engagement avec les entreprises
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Prologis REIT	REIT Industrie	6,79	États-Unis
Welltower REIT	REIT Santé	6,53	États-Unis
Equinix REIT	REIT spécialisés	5,86	États-Unis
Digital Realty Trust	REIT spécialisés	4,62	États-Unis
Ventas REIT	REIT Santé	3,85	États-Unis
Public Storage REIT	REIT spécialisés	3,65	États-Unis
Goodman	REIT Industrie	3,06	Australie
NETSTREIT	REIT Retail	2,36	États-Unis
Mitsui Fudosan	Gestion et promotion immobilière	2,11	Japon
Sabra Health Care REIT	REIT Santé	2,06	États-Unis
AvalonBay Communities	REIT Résidentiel	1,98	États-Unis
CBRE	Gestion et promotion immobilière	1,93	États-Unis
Mitsubishi Estate	Gestion et promotion immobilière	1,88	Japon
CubeSmart	REIT spécialisés	1,87	États-Unis
Agree Realty	REIT Retail	1,84	États-Unis

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Equinix	Immobilier	6,57	États-Unis
Public Storage	Immobilier	4,62	États-Unis
Welltower	Immobilier	4,10	États-Unis
Realty Income	Immobilier	3,88	États-Unis
Prologis	Immobilier	3,70	États-Unis
AvalonBay Communities	Immobilier	3,42	États-Unis
Goodman	Immobilier	3,33	Australie
American Homes 4 Rent	Immobilier	2,74	États-Unis
UDR	Immobilier	2,67	États-Unis
EastGroup Properties	Immobilier	2,51	États-Unis
Mitsui Fudosan	Immobilier	2,42	Japon
Equity Lifestyle Properties	Immobilier	2,35	États-Unis
First Industrial Realty Trust	Immobilier	2,25	États-Unis
Federal Realty Investment Trust	Immobilier	2,20	États-Unis
Sabra Health Care REIT	Immobilier	2,13	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

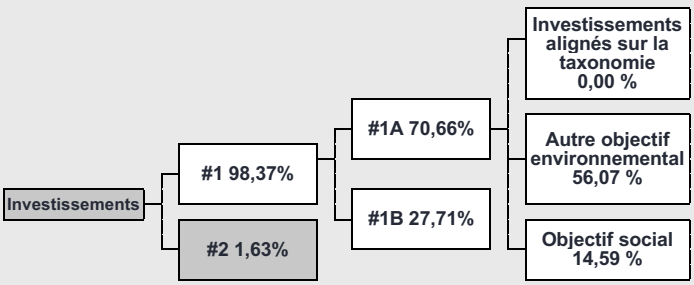
Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- 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.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Marchés de capitaux	Gestion d'actifs et banques dépositaires	0,06
En espèces	En espèces	1,48
REIT Diversifiés	REIT Diversifiés	5,17
Services de télécommunication diversifiés	Services de télécommunications intégrés	0,16
REIT Santé	REIT Santé	15,39
REIT Hôtels et hébergements	REIT Hôtels et hébergements	0,46
Hôtels, Restaurants et Loisirs	Hôtels, complexes hôteliers et compagnies de croisière	1,59
Équipement de logement	Construction résidentielle	1,26
REIT Industrie	REIT Industrie	13,66
REIT Bureaux	REIT Bureaux	3,34
Gestion et promotion immobilière	Activités immobilières diversifiées	6,36
Gestion et promotion immobilière	Sociétés d'exploitation immobilière	7,07
Gestion et promotion immobilière	Services immobiliers	1,93
REIT Résidentiel	REIT résidentiels multifamiliaux	5,44
REIT Résidentiel	REIT de résidences unifamiliales	3,08
REIT Retail	REIT Retail	15,25
REIT spécialisés	REIT de centres de données	11,07
REIT spécialisés	Autres REIT spécialisés	0,91
REIT spécialisés	REIT de self-stockage	6,21
REIT spécialisés	REIT de tours de télécommunications	0,10

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

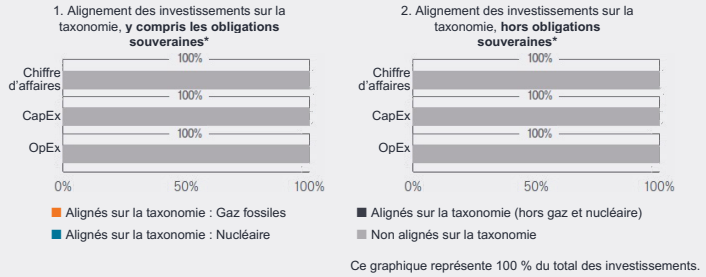
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

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



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

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

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)



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



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

Environ 56,07 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.



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

Environ 14,59 % des actifs du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif social.



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

Ses autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.



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

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Le fonds a conservé 10 % ou plus de ses actifs dans des investissements considérés comme durables. Au cours de la période de référence, environ 70,66 % du portefeuille étaient investis dans des investissements durables.



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 déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon Global Smaller Companies Fund	**Identifiant d'entité juridique : 213800I63HI1UKL7JT09**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-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 21,42 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

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

Du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026 (ci-après la « période de référence »), le Fonds a promu l'atténuation du changement climatique et s'est tenu à l'écart des émetteurs à forte intensité de carbone qui n'ont pas de stratégie de transition crédible. Le Fonds a également évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille appliquant des filtres d'exclusion ESG, notamment ceux visant à éviter les investissements dans certaines activités à forte intensité de carbone sur la base de l'exposition aux revenus.

Les émetteurs étaient exclus s'ils tiraient plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de sables bitumeux, du pétrole et du gaz arctiques, de l'extraction de charbon thermique et de la production d'électricité, d'huile de palme ou de tabac. Les émetteurs étaient également exclus s'ils tiraient un quelconque revenu de la

production, de la fabrication, de la gestion ou du stockage de matières fissiles utilisées dans ou pour des armes nucléaires.

Le Fonds n'a investi dans aucune action à forte intensité de carbone, ni dans aucun émetteur réputé enfreindre les principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale).

Le Fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

À la fin de la période de référence, l'intensité de carbone (Scope 1 et 2) du Fonds était inférieure à celle de l'indice de référence. Fin juin 2026, l'intensité de carbone (Scope 1 et 2) du Fonds s'élevait à 41,8 tonnes de CO2e par million de dollars de chiffre d'affaires, contre 139,9 tonnes de CO2e par million de dollars de chiffre d'affaires pour son indice de référence.

À compter du 8 septembre 2025, le Fonds a pris l'engagement d'investir dans des investissements durables. À compter du 8 septembre 2025, le Fonds a maintenu une part de 5 % ou plus d'actifs considérés comme des investissements durables, environ 21,42 % du portefeuille ayant été investis dans des investissements durables au cours de la période de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
À la fin du mois de juin 2025, l'intensité de carbone (Scope 1 et 2) du Fonds s'élevait à 52,8 tonnes de CO2e par million de dollars de chiffre d'affaires, contre 127,3 tonnes de CO2e par million de dollars de chiffre d'affaires pour son indice de référence. À la fin du mois de juin 2026, l'intensité de carbone (Scope 1 et 2) avait diminué à 41,8 tonnes de CO2e par million de dollars de chiffre d'affaires, contre 139,9 pour l'indice de référence. Par conséquent, le Fonds a progressé dans ce domaine par rapport à la période précédente.

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 Gestionnaire d'investissement a mis en œuvre une approche réussite-échec, ce qui signifie que chaque investissement durable satisfaisait les trois exigences suivantes :

1. il a contribué positivement à un objectif environnemental ou social en se basant sur 1) la correspondance entre les revenus et les thèmes environnementaux ou sociaux alignés avec les Objectifs de développement durable des Nations Unies ; ou 2) un objectif d'émissions de carbone approuvé par l'initiative Science Based Targets (SBTi) ; 2. il n'a pas causé de préjudice important à un autre objectif d'investissement durable environnemental ou social ; et 3. il a appliqué des pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le portefeuille avait investi 21,42 % de sa valeur nette d'inventaire dans des investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Tous les investissements durables ont été évalués par le Gestionnaire d'investissement pour s'assurer qu'ils respectent sa méthodologie en matière d'investissement durable.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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 ?

Tous les investissements durables ont satisfait au principe consistant à ne pas causer de préjudice important, tel qu'il est défini par les lois et règlements applicables. Les investissements réputés causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissement a identifié les investissements qui ont un impact négatif sur les facteurs de durabilité et qui causent un préjudice important en utilisant des données et/ou des analyses de tiers, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies.

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

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

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies, pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tels que définis dans le tableau 1 de l'Annexe I du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission, tel que modifié de temps à autre. Les investissements réputés avoir une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives pour évaluer l'alignement sur les Directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements réputés avoir violé ces principes n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



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

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion / engagement auprès des entreprises
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion / engagement auprès des entreprises
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion / engagement auprès des entreprises
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion / engagement auprès des entreprises
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles en termes de biodiversité	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion / engagement auprès des entreprises
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Comfort Systems	Industrie	3,47	États-Unis
Sterling Infrastructure	Industrie	2,58	États-Unis
Bel Fuse	Technologies de l'information	2,53	États-Unis
Mueller Industries	Industrie	2,36	États-Unis
Fabrinet	Technologies de l'information	2,13	États-Unis
Powell Industries	Industrie	1,90	États-Unis
Collegium Pharmaceutical	Santé	1,69	États-Unis
Frontdoor	Consommation discrétionnaire	1,57	États-Unis
Blue Bird	Industrie	1,56	États-Unis
DPM Metals	Matériaux	1,47	Canada
Atmus Filtration Technologies	Industrie	1,37	États-Unis
Banco Comercial Portugues	Finance	1,36	Portugal
Palomar	Finance	1,32	États-Unis
New York Times	Services de communication	1,28	États-Unis
Organo	Industrie	1,26	Japon

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Comfort Systems	Industrie	2,84	États-Unis
Mueller Industries	Industrie	2,38	États-Unis
Oddity Tech	Consommation de base	1,91	États-Unis
Allison Transmission Holdings	Industrie	1,84	États-Unis
Stride	Consommation discrétionnaire	1,79	États-Unis
Palomar	Finance	1,68	États-Unis
Banco Comercial Portugues	Finance	1,61	Portugal
Celestica	Technologies de l'information	1,57	Canada
Lantheus Holdings	Santé	1,53	États-Unis
Jackson Financial	Finance	1,51	États-Unis
Axalta Coating Systems	Matériaux	1,50	États-Unis
BPER Banca	Finance	1,44	Italie
Doximity	Santé	1,23	États-Unis
Fabrinet	Technologies de l'information	1,22	États-Unis
Hera	Services aux collectivités	1,22	Italie

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

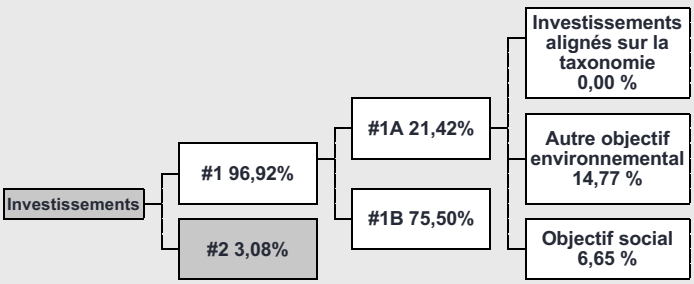
Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- 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.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Pour les sous-catégories **#1A** et **#1B**, les données sont basées sur la période comprise entre l'instauration de l'engagement en faveur de l'investissement durable, le 8 septembre 2025, et la fin de la période de référence.

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

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
En espèces	En espèces	3,00
Services de communication	Média et divertissement	3,15
Consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,27
Consommation discrétionnaire	Distribution et vente au détail des biens de consommation discrétionnaire	1,26
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et habillement	4,25
Consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	4,52
Consommation de base	Distribution et vente au détail des biens de consommation de base	1,71
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,95
Consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,00
Énergie	Énergie	4,43
Finance	Banques	3,83
Finance	Services financiers	8,67
Finance	Assurances	1,36
Santé	Équipements et services de santé	3,24
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,93
Industrie	Biens d'équipement	26,72
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,27
Industrie	Transport	0,46
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	1,70
Technologies de l'information	Software et services	3,97
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	7,16
Matériaux	Matériaux	6,63
Immobilier	REIT	0,47
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	2,11
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,95

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Cette section est sans objet, car le Fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

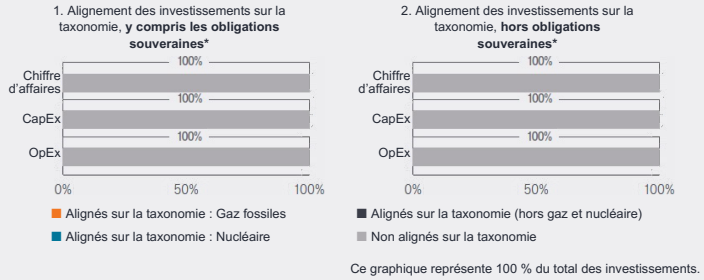
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

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



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Cette section est sans objet, car le Fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)



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

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

Cette section est sans objet, car le Fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.



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

À compter du 8 septembre 2025, environ 14,77 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.



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

À compter du 8 septembre 2025, environ 6,65 % des actifs du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif social.



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

Ses autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'était appliquée à ces investissements.



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

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le Fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

À compter du 8 septembre 2025, le Fonds a pris l'engagement d'investir dans des investissements durables. À compter du 8 septembre 2025, le Fonds a maintenu une part de 5 % ou plus d'actifs considérés comme des investissements durables, environ 21,42 % du portefeuille ayant été investis dans des investissements durables au cours de la période de référence.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)



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 déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9

Informations en matière de durabilité

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4a du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon Global Sustainable Equity Fund	**Identifiant d'entité juridique : 213800BZJWP55PIIYD42**

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable ?

L'**investissement durable** désigne tout investissement dans une activité économique contribuant à un objectif environnemental ou social, à condition qu'il ne nuise pas de manière significative à un objectif environnemental ou social et que les sociétés faisant l'objet de l'investissement appliquent de bonnes pratiques de gouvernance.

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

☒ **Oui**	☐ **Non**
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 35,54% ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 62,89%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Fonds a pour objectif d'assurer la croissance du capital à long terme en investissant dans des sociétés américaines qui contribuent au développement d'une économie mondiale durable au niveau de différentes thématiques environnementales et sociales telles que les énergies propres, la gestion de l'eau et les transports durables. Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre son objectif d'investissement durable.

Du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026 (ci-après la « période de référence »), l'objectif d'investissement durable du Fonds a été atteint :

- Toute société détenue en portefeuille a tiré au moins 50 % de ses revenus actuels ou futurs de biens et services relevant des dix thèmes environnementaux et sociaux de développement durable définis par le Gestionnaire d'investissement. Ces thèmes sont les suivants : efficacité, énergie plus propre, gestion de l'eau, services environnementaux, transport durable, immobilier et finance durables, sécurité, qualité de vie, connaissance et technologie, et santé.
- Le Fonds a maintenu l'intensité carbone et l'empreinte carbone de son portefeuille (Scope 1 & 2) à un niveau inférieur d'au moins 20 % à celui de l'indice de référence MSCI World.
- Le 20 janvier 2026, le Fonds a adopté des critères contraignants supplémentaires visant à maintenir un ratio de déchets dangereux inférieur à

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

celui de l'indice de référence MSCI World, objectif qu'il a respecté. Le ratio de déchets dangereux est calculé comme la moyenne pondérée du volume total des déchets dangereux (en tonnes) générés par les activités de chaque société en portefeuille par rapport à la valeur totale des sociétés en portefeuille (y compris la trésorerie), par million d'USD.

- Aucune société détenue en portefeuille n'était considérée en violation du Pacte mondial des Nations unies, d'après les données et les recherches fournies par des fournisseurs de données indépendants sélectionnés.
- Par conséquent, plus de 90 % des investissements du Fonds ont atteint l'objectif d'investissement durable. À la fin de la période, environ 98 % des investissements avaient un objectif durable. Les seuls investissements non durables sont ceux détenus sous forme d'espèces ou quasi-espèces à des fins d'optimisation de la gestion du portefeuille.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

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

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, avec un portefeuille à faible émission de carbone, parfaitement aligné sur les thèmes environnementaux et sociaux de développement durable du Gestionnaire d'investissement.

À la fin de la période de référence, environ 98 % du portefeuille étaient alignés sur l'objectif d'investissement durable, les 2 % restants étant conservés en liquidités à des fins de gestion efficace du portefeuille. Environ 63 % de ces investissements durables étaient alignés sur des objectifs sociaux, et environ 35 % avec des objectifs environnementaux.

À la fin de la période de référence, l'empreinte carbone du portefeuille (Scope 1 et 2) était de 7,9 tCO2e/million de dollars investi (EVIC). Ce chiffre était inférieur à l'empreinte de l'indice de référence MSCI World, de 27,6 tCO2e. L'empreinte carbone du portefeuille était inférieure de 71,5 % à celle de l'indice de référence.

À la fin de la période de référence, l'intensité de carbone moyenne pondérée (WACI) (Scope 1 et 2) du portefeuille était de 38,7 tCO2e/million USD de revenus. Ce chiffre était inférieur au WACI de l'indice de référence, de 96,0 tCO2e. Le WACI du portefeuille était inférieur de 59,7 % à celui de l'indice de référence.

Le 20 janvier 2026, le Fonds a adopté des critères contraignants supplémentaires visant à maintenir un ratio de déchets dangereux inférieur à celui de l'indice de référence MSCI World. À la fin de la période de référence, le ratio de déchets dangereux du portefeuille était de 0,1 tonne par million de dollars de chiffre d'affaires (EVIC). Ce chiffre était inférieur au ratio de déchets dangereux de l'indice de référence, lequel s'établissait à 2,3 tonnes par million de dollars de chiffre d'affaires (EVIC). Le ratio de déchets dangereux du portefeuille était inférieur de 96,5 % à celui de l'indice de référence.

À la fin de la période de référence, l'exposition moyenne pondérée du portefeuille aux entreprises faisant l'objet de controverses ESG notables était de 5,7 %. Ce chiffre était inférieur à celui de l'indice de référence, de 22,5 %. L'exposition moyenne pondérée du portefeuille aux entreprises faisant l'objet de controverses ESG notables était inférieure de 74,4 % à celle de l'indice de référence.

Aucune société détenue dans le portefeuille n'a dérogé à l'un des critères d'exclusion ESG définis par le Fonds. Ces exclusions et critères d'évitement sont présentés en détail dans le prospectus du Fonds, les modifications apportées aux filtres d'exclusion ayant été notifiées au cours de la période. Le Fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées. Aucune société détenue en portefeuille n'était considérée en violation du Pacte mondial des Nations unies, d'après les données et les recherches fournies par des fournisseurs de données indépendants sélectionnés.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
Au cours de la période de référence précédente, l'empreinte carbone et l'intensité de carbone moyenne pondérée (WACI) du portefeuille (Scope 1 et 2) étaient toutes deux inférieures de 64 % à celles de l'indice de référence. Par conséquent, le portefeuille a surperformé sur le plan de l'empreinte carbone, mais a sous-performé sur le plan du WACI au cours de la période actuelle. Il a toutefois continué de surperformer l'indice de référence sur l'ensemble des indicateurs.

Au cours de la période de référence précédente, l'exposition moyenne pondérée du portefeuille aux entreprises faisant l'objet de controverses ESG notables était inférieure de 69 % à celle de l'indice de référence. Par conséquent, le portefeuille a surperformé sur le plan de l'exposition moyenne pondérée aux entreprises faisant l'objet de controverses ESG notables au cours de la période actuelle.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important à un objectif environnemental ou social d'investissement durable en prenant en considération certaines des principales incidences négatives et en s'alignant sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les Principes du Pacte mondial des Nations Unies.

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

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 Gestionnaire d'Investissement utilise plusieurs sources et méthodes pour tenir compte des indicateurs obligatoires des principales incidences négatives (PIN) pour déterminer que ses investissements durables ne causent pas de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux concernés.

Pour évaluer les éventuels impacts négatifs, le Gestionnaire d'investissement applique une ou plusieurs des approches suivantes selon l'indicateur :

1. Filtres d'exclusion

Les activités et les indicateurs publiés pour chacun des investissements sous-jacents sont évalués par rapport aux critères de préjudice important définis par Janus Henderson par référence aux indicateurs de PIN obligatoires fixés par le SFDR et qui dépendent de la performance de l'entreprise par rapport à des niveaux prédéfinis des critères d'exclusion (qui peuvent être quantitatifs ou qualitatifs).

2. Évaluation ESG opérationnelle

Évaluation ESG opérationnelle – les thématiques ESG propres à chaque entreprise sont identifiées, et leur niveau global d'exposition aux impacts et risques matériels est évalué par rapport aux mesures en cours pour atténuer ces risques.

Cette approche est mise en œuvre par l'équipe d'investissement qui est supervisée et évaluée régulièrement dans le cadre des processus de surveillance et de contrôle internes du Gestionnaire d'investissement.

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement. Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction et du raffinage de combustibles fossiles. Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice MSCI World.
Empreinte carbone	Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement. Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction et du

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

	raffinage de combustibles fossiles. Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice MSCI World.
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement. Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction et du raffinage de combustibles fossiles. Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice MSCI World.
Expositions à des entreprises actives dans les combustibles fossiles	Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement. Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction et du raffinage de combustibles fossiles. Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice MSCI World.
Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Par l'analyse et l'engagement ESG. La part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable d'une entreprise étant un élément de l'analyse préalable à l'investissement effectuée par le Gestionnaire d'investissement, nous avons recueilli ces données pour toutes les entreprises lorsqu'elles étaient disponibles. Le suivi et l'encouragement de la communication d'informations à ce sujet ont fait partie intégrante de notre engagement envers les entreprises au cours de la période de référence.
Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Analyse et engagement ESG. Pour les entreprises des secteurs à fort impact climatique, le Gestionnaire d'investissement a pris en compte la consommation d'énergie de l'entreprise dans son analyse de préinvestissement et nous avons recueilli ces données pour toutes les entreprises lorsqu'elles étaient disponibles. Le suivi et l'encouragement de la communication d'informations à ce sujet ont fait partie intégrante de notre engagement envers les entreprises au cours de la période de référence.
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement.
Rejets dans l'eau	Par l'analyse et l'engagement ESG. Les données communiquées par les entreprises à ce sujet sont actuellement limitées. C'est un point qui a fait l'objet d'un engagement au cours de la période de référence.
Ratio de déchets dangereux	Par l'analyse et l'engagement ESG. Les données communiquées par les entreprises à ce sujet sont actuellement limitées. C'est un point qui a fait l'objet d'un engagement au cours de la période

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

	de référence. Le Gestionnaire d'Investissement a maintenu un ratio de déchets dangereux inférieur à celui de l'indice MSCI World.
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Grâce à des filtres d'exclusion. Aucun émetteur n'a dérogé aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ni aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies.
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 contrevenants ont été exclus comme indiqué dans la section « Violations des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ». Le Gestionnaire d'Investissement a suivi également la liste de surveillance du Pacte mondial pour cause de non-conformité.
Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Par l'analyse et l'engagement ESG. Les données communiquées par les entreprises à ce sujet sont actuellement limitées. C'est un point qui a fait l'objet d'un engagement au cours de la période de référence.
Mixité au sein des organes de gouvernance	Par l'analyse et l'engagement ESG. Nous avons cherché à engager un dialogue avec les entreprises dont le conseil d'administration ne comptait pas au moins 30 % de femmes.
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Grâce à des filtres d'exclusion. Aucun investissement n'a été réalisé dans des entités impliquées dans la fabrication d'armes controversées, ou détenant une participation minoritaire d'au moins 20 % dans un fabricant d'armes controversées.

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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 ? Détails :

Tous les investissements durables ont été alignés sur ces lignes directrices et principes. Le Gestionnaire d'investissement s'assure que tous les investissements respectent ces Lignes directrices et Principes, en s'appuyant sur des données et recherches tierces fournies par des fournisseurs de recherche indépendants sélectionnés.



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

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans les combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	Technologies de l'information	6,99	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	5,86	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	4,04	Taïwan
McKesson	Santé	3,22	États-Unis
Spotify Technology	Services de communication	3,06	Suède
Schneider Electric	Industrie	2,92	France
AIA	Finance	2,70	Hong Kong
TE Connectivity	Technologies de l'information	2,60	États-Unis
Arthur J Gallagher	Finance	2,55	États-Unis
Argenx	Santé	2,50	Belgique
Keysight Technologies	Technologies de l'information	2,34	États-Unis
Uber Technologies	Industrie	2,30	États-Unis
Mastercard	Finance	2,23	États-Unis
Saint-Gobain	Industrie	2,04	France
Prysmian	Industrie	1,90	Italie

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	5,63	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	4,63	États-Unis
Westinghouse Air Brake Technologies	Industrie	3,14	États-Unis
Schneider Electric	Industrie	3,11	France
Progressive	Finance	3,11	États-Unis
Spotify Technology	Services de communication	2,64	Suède
McKesson	Santé	2,62	États-Unis
Cie de Saint-Gobain	Industrie	2,51	France
Mastercard	Finance	2,48	États-Unis
T-Mobile US	Services de communication	2,47	États-Unis
Intact Financial	Finance	2,37	Canada
Arthur J. Gallagher	Finance	2,37	États-Unis
Marsh & McLennan	Finance	2,20	États-Unis
Xylem	Industrie	2,10	États-Unis
Uber Technologies	Industrie	2,10	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

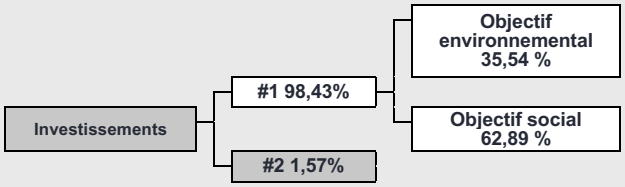
Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

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



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



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.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

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

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
En espèces	En espèces	2,13
Services de communication	Média et divertissement	3,93
Services de communication	Services de télécommunications	0,41
Consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,67
Consommation discrétionnaire	Distribution et vente au détail des biens de consommation discrétionnaire	1,04
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et habillement	0,24
Consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,44
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,10
Finance	Banques	2,03
Finance	Services financiers	5,64
Finance	Assurances	9,26
Santé	Équipements et services de santé	4,22
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,31
Industrie	Biens d'équipement	21,76
Industrie	Services commerciaux et professionnels	4,33
Industrie	Transport	2,30
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	16,88
Technologies de l'information	Software et services	9,19
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	7,35
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,67
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,10

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

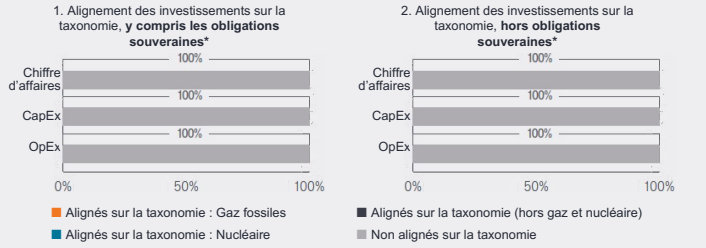
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

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



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

 sont des investissements durables poursuivant un objectif environnemental mais qui **ne tiennent pas compte des critères** de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental selon la Taxonomie de l'UE.

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



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

Environ 35,5 % des actifs du portefeuille étaient détenus dans des investissements liés au développement durable et alignés sur des objectifs environnementaux.

Même si le Gestionnaire d'Investissement ne cible pas d'allocation spécifique, il est prévu que le Compartiment investisse au moins 25 % dans des investissements durables ayant un objectif environnemental. Les participations du portefeuille ont dépassé ce minimum.



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

Environ 62,9 % des actifs du portefeuille étaient détenus dans des investissements liés au développement durable et alignés sur des objectifs sociaux.

Même si le Gestionnaire d'Investissement ne cible pas d'allocation spécifique, il est prévu que le Compartiment investisse au moins 25 % dans des investissements durables ayant un objectif social. Les participations du portefeuille ont dépassé ce minimum.



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

Tous les investissements classés dans la catégorie « non durables » représentaient des espèces ou des quasi-espèces détenues à des fins d'optimisation de la gestion du portefeuille. Ces instruments satisferont, le cas échéant, aux garanties environnementales et sociales.

À la fin de la période de référence, environ 2 % du fonds étaient détenus en liquidités et donc inclus dans la catégorie « non durables ».

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Tout investissement susceptible d'être inclus dans le Fonds est évalué au regard de tous les critères de durabilité fixés par le Gestionnaire d'Investissement en fonction des considérations mentionnées ci-dessous. L'objectif d'investissement durable du Fonds a été atteint au cours de la période de référence :

- Toute société détenue en portefeuille a tiré au moins 50 % de ses revenus actuels ou futurs de biens et services relevant des dix thèmes environnementaux et sociaux de développement durable définis par le Gestionnaire d'investissement.
- Le Fonds a maintenu l'intensité carbone et l'empreinte carbone de son portefeuille (Scope 1 & 2) à un niveau inférieur d'au moins 20 % à celui de l'indice de référence MSCI World.
- Depuis l'adoption des critères en janvier 2026, le Fonds a maintenu un ratio de déchets dangereux inférieur à celui de l'indice de référence MSCI World. Le ratio de déchets dangereux est calculé comme la moyenne pondérée du volume total des déchets dangereux (en tonnes) générés par les activités de chaque société en portefeuille par rapport à la valeur totale des sociétés en portefeuille (y compris la trésorerie), par million d'USD.
- Aucune société détenue en portefeuille n'était considérée en violation du Pacte mondial des Nations unies, d'après les données et les recherches fournies par des fournisseurs de données indépendants.
- Aucune société détenue dans le portefeuille n'a dérogé à l'un des critères d'exclusion ESG définis par le Fonds. Ces exclusions et critères d'évitement sont présentés en détail dans le prospectus du Fonds.
- Par conséquent, plus de 90 % des investissements du Fonds ont atteint l'objectif d'investissement durable. À la fin de la période, environ 98 % des investissements avaient un objectif durable. Les seuls investissements non durables sont ceux détenus sous forme d'espèces ou quasi-espèces à des fins d'optimisation de la gestion du portefeuille.

Par ailleurs, l'analyse et l'engagement ESG ont été effectués au regard des PIN qui ne sont pas entièrement couvertes par les filtres d'exclusion. Le Fonds fait appel à la fois à des ressources internes et à des fournisseurs externes de recherche et de données. Les ressources internes comprennent des analystes spécialisés dans le développement durable au sein de l'équipe d'investissement et de l'équipe principale de recherche sur l'investissement responsable de Janus Henderson. Le principal fournisseur indépendant de données ESG de Janus Henderson est MSCI.



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 l'objectif d'investissement durable.

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

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

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

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

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon Global Technology Leaders Fund	**Identifiant d'entité juridique : 213800QJI37OX4A6KI81**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-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 __% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __ %	☐ ayant un objectif social
	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

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

Du 1er juillet 2025 à la fin de la période de référence, le 30 juin 2026 (ci-après la « période de référence »), le Fonds a promu l'atténuation du changement climatique et le soutien en faveur des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale) et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. En outre, le Fonds a également évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le Fonds a exercé le vote par procuration et s'est engagé conformément à la politique du Gestionnaire d'investissement. Le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, grâce à un portefeuille à faible teneur en carbone qui promeut l'atténuation du changement climatique et adhère aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies et aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ainsi qu'aux filtres d'exclusion ESG.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Le portefeuille et l'indice de référence MSCI ACWI IT + CS sont considérés par des organismes tiers comme présentant un faible risque carbone et environnemental. À la fin de la période, l'empreinte carbone du portefeuille (Scope 1 et 2) s'établissait à 8,6 tCO2e par million d'euros investi (EVIC), contre 8,4 pour l'indice MSCI ACWI IT + CS et 39,5 pour l'indice MSCI ACWI. L'intensité des émissions de GES (Scope 1 et 2) s'établissait à 55,9 tCO2e par million d'euros de chiffre d'affaires, contre 48,1 pour l'indice MSCI ACWI IT + CS et 131,8 pour l'indice MSCI ACWI. La couverture des données carbone publiées est passée de 89,5 % à 97,7 % et la couverture des objectifs approuvés par la SBTi de 44,3 % à 59,5 %.

Le Fonds affichait des niveaux de carbone inférieurs à ceux de l'indice MSCI ACWI sur tous les indicateurs, ce qui reflète l'intensité plus faible de la technologie par rapport aux secteurs à fort impact, son rôle dans la décarbonation des autres secteurs, ainsi que l'analyse et l'expertise ESG et climatiques approfondies de la stratégie, les exclusions et le vote/l'engagement. Avec l'appui d'un analyste spécialisé en durabilité, l'équipe intègre les facteurs ESG financièrement importants à son analyse fondamentale ascendante et à sa discipline de valorisation, conformément à notre livre blanc démontrant le lien entre ESG et valorisation dans le secteur technologique. La Berkeley Initiative a permis d'approfondir la formation sur le climat et la biodiversité. La décarbonation n'est pas linéaire et des fluctuations sont à prévoir à court terme, à mesure que le Fonds s'oriente vers les infrastructures physiques d'IA qui permettent une utilisation efficace des ressources à long terme.

Notre profil d'émissions a été marqué par les éléments suivants :

- Le déploiement des infrastructures d'IA a déterminé le positionnement. Exposition accrue aux leaders de la mémoire, de la fabrication de semi-conducteurs et des équipements de production de semi-conducteurs, avec des positions renforcées sur Micron et TSMC, et de nouvelles positions sur SK Hynix, Applied Materials, Tokyo Electron, Teradyne, Infineon, Texas Instruments, AMD, Qualcomm, Synopsys, SanDisk, Corning, Hon Hai et Cerebras. Ces sociétés présentent des intensités directes plus élevées, mais elles améliorent l'efficacité des ressources et rendent possible une infrastructure numérique de nouvelle génération à faible consommation d'énergie, grâce à la densité de mémoire, au packaging avancé, à la conception de puces économes en énergie et aux tests, qui réduisent l'intensité en ressources de l'IA au fil du temps. Pour tirer parti des avantages de l'IA sur le plan ESG, il faut d'abord investir dans la couche d'infrastructure physique.
- La réduction de l'exposition aux géants du logiciel, dont l'intensité de carbone est faible, a mécaniquement relevé l'intensité de carbone globale du portefeuille. Prises de bénéfices sur Microsoft, Oracle et ServiceNow en raison d'inquiétudes liées aux valorisations et aux bouleversements induits par l'IA ; positions sur Guidewire et SAP soldées. Ces sociétés présentaient de faibles WACI, même si des hyperscalers tels qu'Azure continuent de permettre une décarbonation significative de leurs clients.
- Renforcement de Contemporary Amperex Technology (CATL), un leader des batteries qui rend possible l'électrification. Empreinte directe plus élevée, acteur essentiel de la transition.
- Les acteurs disruptifs hors indice de référence (Amazon, MercadoLibre) présentent des intensités plus élevées, mais bouleversent les secteurs traditionnels grâce à des modèles plus efficaces.
- La relocalisation et l'implantation locale de la production (Flex, Jabil, Hon Hai) accroissent l'empreinte locale, mais réduisent les émissions liées au transport.
- La qualité des données de tiers s'est sensiblement améliorée, les entreprises ayant renforcé leur communication d'informations, un axe clé de notre engagement.

D'après les données de tiers et la supervision ESG interne, aucun manquement aux exclusions n'est survenu au cours de la période de référence. Le Fonds ne détient aucune position non conforme aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies ou aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

Des filtres ont été appliqués pour exclure les investissements directs dans les entreprises émettrices en fonction de leur implication dans certaines activités. Les émetteurs étaient exclus s'ils tirent des revenus d'armes controversées*, des combustibles fossiles ou de la production de tabac, ou s'ils tirent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la production d'alcool, d'essais sur des animaux à des fins non médicales, des armes à feu et munitions civiles, des armes conventionnelles, de la production d'énergie nucléaire, de la production de fourrure, des jeux d'argent, des substances chimiques problématiques, de la pornographie, de l'agriculture intensive et de la distribution, de la vente au détail, de l'octroi de licences et de la fourniture de tabac. Les émetteurs étaient également exclus s'ils étaient réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (qui couvrent les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). La Politique d'exclusion de la Société a également été appliquée : elle interdit tout investissement dans des entités qui fabriquent actuellement des armes controversées ou qui détiennent une participation minoritaire de 20 % ou plus dans un fabricant de telles armes, à savoir les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et les armes biologiques.

*Le Fonds a procédé à un filtrage poussé des armes controversées, en complément

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

de la Politique d'exclusion de la Société, ce qui permet de filtrer un éventail plus large d'activités.

Le Fonds a exercé son droit de vote par procuration et s'est engagé conformément à la politique du Gestionnaire d'Investissement, ce qui a donné lieu à des engagements avec 48 sociétés sur les sujets suivants au cours de la période de référence, ainsi qu'à 579 votes. Veuillez consulter notre Rapport trimestriel ESG pour de plus amples informations.

Ventilation des engagements

Culture / Capital humain : 13%
DE&I : 6%
Santé numérique : 1%
Principes du PM des NU et Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales : 3%
Gouvernance : 15%
Sécurité des données personnelles : 11%
Chaîne d'approvisionnement : 13%
Changement climatique : 14%
Déforestation et biodiversité : 9%
Publication des informations : 14%

Source : Janus Henderson Investors, au 30 juin 2026

Nombre total d'assemblées où il a été possible de voter : 586
Nombre de questions pour lesquelles un vote a été exercé : 579
Pourcentage de points votés : 99%
Nombre de votes en ligne avec la direction : 547
Nombre de votes contre la direction : 32

Source : Janus Henderson Investors, au 30 juin 2026

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
Comme pour la période de référence précédente, le Fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales en appliquant les critères ESG liés à l'intensité des émissions de GES et au soutien en faveur des Principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Il a également respecté toutes les exclusions stipulées.

Par rapport à la période de référence précédente, aucun investissement n'a, cette fois encore, été réalisé dans des entreprises ne respectant pas le Pacte mondial des Nations Unies. L'empreinte carbone (Scope 1 et 2) est passée de 6,1 à 8,6 tCO2e par million d'euros investi (EVIC) et l'intensité des émissions de GES (Scope 1 et 2) a augmenté de 38,7 à 55,9 tCO2e par million d'euros de chiffre d'affaires, reflétant le déploiement des infrastructures d'IA à l'échelle du secteur et du marché. L'indice de référence MSCI ACWI IT + CS a progressé en parallèle : son empreinte carbone est passée de 5,7 à 8,4 et son intensité des émissions de GES de 29,7 à 48,1. L'empreinte carbone (Scope 1 et 2) de l'indice MSCI ACWI a diminué de 46,4 à 39,5 tCO2e par million d'euros investi (EVIC), tandis que l'intensité des émissions de GES (Scope 1 et 2) est restée globalement stable, passant de 131,5 à 131,8. La couverture des données carbone publiées s'est sensiblement améliorée (de 89,5 % à 97,7 %), les entreprises ayant renforcé leur communication d'informations, un axe clé de notre engagement, et la couverture des objectifs approuvés par la SBTi est passée de 44,3 % à 59,5 %.

L'augmentation de l'intensité absolue reflète une rotation délibérée vers les leaders de la mémoire, de la fabrication de semi-conducteurs, des équipements de production de semi-conducteurs et des batteries, qui rendent possible la couche d'infrastructure physique de l'IA, ainsi que des prises de bénéfices sur les géants du logiciel, dont l'intensité de carbone est faible, en raison d'inquiétudes liées aux valorisations et aux bouleversements induits par l'IA. Ces positions présentent des intensités directes plus élevées, mais elles favorisent l'efficacité des ressources et rendent possible une infrastructure numérique de nouvelle génération à faible consommation d'énergie. La décarbonation n'est pas toujours linéaire et des fluctuations sont à prévoir à court terme.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

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

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

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

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.

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



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

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	Technologies de l'information	9,36	États-Unis
Alphabet	Services de communication	8,14	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	7,14	Taïwan
Microsoft	Technologies de l'information	6,23	États-Unis
Amazon.com	Consommation discrétionnaire	5,21	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	5,08	États-Unis
Meta	Services de communication	4,71	États-Unis
Micron Technology	Technologies de l'information	3,77	États-Unis
Apple	Technologies de l'information	3,75	États-Unis
Tencent	Services de communication	2,52	Chine
Contemporary Amperex Technology	Industrie	1,96	Chine
Matériaux appliqués	Technologies de l'information	1,69	États-Unis
TE Connectivity	Technologies de l'information	1,67	États-Unis
Amphenol	Technologies de l'information	1,58	États-Unis
ASM International	Technologies de l'information	1,57	Pays-Bas

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	8,32	États-Unis
Microsoft	Software	8,16	États-Unis
Alphabet	Médias et services interactifs	7,35	États-Unis
Meta Platforms	Médias et services interactifs	5,73	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	4,80	Taïwan
Amazon.com	Grande distribution	4,70	États-Unis
Apple	Matériel informatique, stockage et périphériques	4,10	États-Unis
Broadcom	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	3,37	États-Unis
Netflix	Divertissement	2,71	États-Unis
Tencent	Médias et services interactifs	2,69	Chine
Marvell Technology	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	2,51	États-Unis
Micron Technology	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	2,34	États-Unis
SAP	Software	2,14	Allemagne
ServiceNow	Software	1,87	États-Unis
Uber Technologies	Transport terrestre	1,74	États-Unis

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

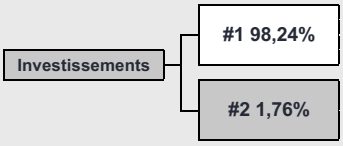
Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'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.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
En espèces	En espèces	1,82
Services de communication	Média et divertissement	18,81
Services de communication	Services de télécommunications	0,66
Consommation discrétionnaire	Distribution et vente au détail des biens de consommation discrétionnaire	6,36
Consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,47
Finance	Services financiers	1,65
Finance	Assurances	0,15
Santé	Équipements et services de santé	0,70
Industrie	Biens d'équipement	2,25
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,50
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	36,43
Technologies de l'information	Software et services	15,07
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	14,93
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,20

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

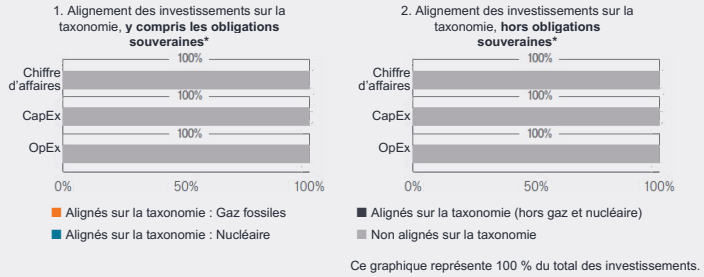
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

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



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)



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



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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



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

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables.



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

Ses autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.



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

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le Fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.



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

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon Pan European Absolute Return Fund	**Identifiant d'entité juridique :** 213800SJOFGYRHL3M492

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-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 __% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☐ ayant un objectif social
	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.



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

Entre le 1er juillet 2025 et le 30 juin 2026 (ci-après la « période de référence »), le fonds a promu le soutien en faveur des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale) et a promu l'atténuation du changement climatique en appliquant des filtres afin d'éviter d'investir dans certaines activités à forte intensité de carbone. Le Fonds a également évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les indicateurs de durabilité ont enregistré une performance conforme aux attentes. Le portefeuille long a appliqué les filtres d'exclusion ESG et a adhéré au Pacte mondial global.

Plus précisément, les émetteurs étaient exclus du portefeuille long s'ils tiraient plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique, de l'extraction d'énergie de schiste, de l'extraction de sables bitumineux ou du forage ou de l'exploration de pétrole et de gaz dans l'Arctique. Les 10 % d'émetteurs les moins bien notés ont également été exclus des positions longues détenues dans le Fonds sur la base de critères de notation ESG de tiers. En outre, des examens d'un point de vue ESG (c'est-à-dire une « analyse extra-financière ») ont été effectués sur au moins 90 % des positions longues.

Les émetteurs étaient également exclus s'ils étaient réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale).

Le fonds a adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
La performance du fonds été en ligne avec celle enregistrée au cours des périodes précédentes, en appliquant les mêmes critères d'exclusion aux positions longues.

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

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

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

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

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

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.

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



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

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Le fonds ne prend pas en considération les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Erste Group Bank	Finance	3,19	Autriche
InterContinental Hotels	Consommation discrétionnaire	1,86	Royaume-Uni
ABN AMRO Bank	Finance	1,77	Pays-Bas
CRH	Matériaux	1,60	États-Unis
LVMH	Consommation discrétionnaire	1,55	France
Argenx	Santé	1,47	Belgique
Knorr-Bremse	Industrie	1,45	Allemagne
Iberdrola	Services aux collectivités	1,44	Espagne
Sandvik	Industrie	1,44	Suède
ACS Actividades de Construccion y Servicios	Industrie	1,41	Espagne
UniCredit	Finance	1,37	Italie
Danone	Consommation de base	1,35	France
FinecoBank	Finance	1,30	Italie
Ryanair Holdings	Industrie	1,28	Irlande
ASML	Technologies de l'information	1,26	Pays-Bas

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	En espèces	8,05	En espèces
Erste Group Bank	Finance	3,00	Autriche
Nemetschek	Technologies de l'information	2,37	Allemagne
Publicis	Services de communication	1,80	France
Deutsche Bank	Finance	1,79	Allemagne
UniCredit	Finance	1,75	Italie
ASM International	Technologies de l'information	1,75	Pays-Bas
Knorr-Bremse	Industrie	1,61	Allemagne
Cie de Saint-Gobain	Industrie	1,61	France
FinecoBank Banca Fineco	Finance	1,56	Italie
Pandora	Consommation discrétionnaire	1,55	Danemark
BE Semiconductor Industries	Technologies de l'information	1,49	Pays-Bas
FLSmidth	Industrie	1,45	Danemark
Lonza	Santé	1,40	Suisse
Argenx	Santé	1,32	Belgique

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

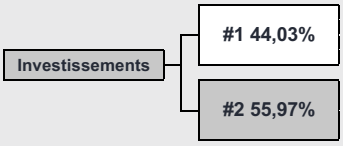
Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'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.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Liquidités et obligations	Liquidités et obligations	59,19
Services de communication	Média et divertissement	-1,33
Services de communication	Services de télécommunications	-1,06
Consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,27
Consommation discrétionnaire	Distribution et vente au détail des biens de consommation discrétionnaire	0,61
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et habillement	1,44
Consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,91
Consommation de base	Distribution et vente au détail des biens de consommation de base	-0,54
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	-0,65
Consommation de base	Produits ménagers et personnels	-1,97
Énergie	Énergie	3,32
Finance	Banques	11,00
Finance	Services financiers	2,22
Finance	Assurances	1,64
Santé	Équipements et services de santé	-1,85
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,12
Dérivés sur indices	Dérivés sur indices	0,77
Industrie	Biens d'équipement	12,99
Industrie	Services commerciaux et professionnels	-0,49
Industrie	Transport	0,67
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	3,98
Technologies de l'information	Software et services	-1,36
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	0,99
Matériaux	Matériaux	4,48
Immobilier	REIT	-0,57
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	-0,25
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,46

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

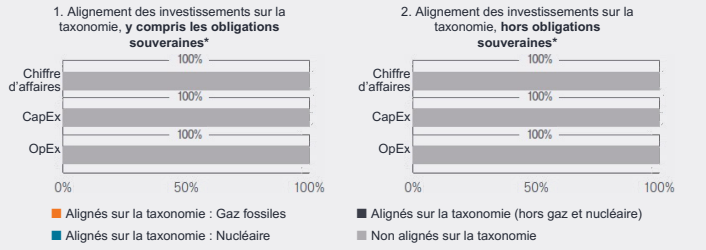
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

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



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



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



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.

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



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

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables.



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

Ses autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.



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

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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



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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon Pan European Property Equities Fund	**Identifiant de l'entité juridique :** 213800UJGEEKJEUMF834

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-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 76,07 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.



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

Du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026 (ci-après dénommée la « période de référence »), le Fonds a promu l'atténuation du changement climatique par l'adoption d'objectifs de réduction des émissions de GES et le soutien aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Du 1er juillet 2025 à la fin de la période de référence, le Fonds a investi 76,07 % de sa valeur nette d'inventaire dans des investissements durables.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille adhérant aux Principes généraux du Pacte mondial des Nations Unies et aux objectifs scientifiques en matière d'émissions, ainsi qu'aux filtres d'exclusion ESG et aux filtres visant à éviter les investissements dans certaines activités à forte intensité de carbone.

Étaient exclus les émetteurs réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale).

En outre, le Gestionnaire d'Investissement s'est engagé activement aux côtés des sociétés afin d'encourager l'adoption d'objectifs d'émission basés sur des études scientifiques ou un engagement vérifié visant à adopter des objectifs d'émission basés sur des études scientifiques tels que définis par la l'Initiative pour des objectifs fondés sur la science (Science Based Target Initiative). Le Gestionnaire d'Investissement a intégré un minimum de 10 % de sociétés, au sein du portefeuille, qui ont des objectifs approuvés ou auxquels elles se sont engagées, et il a contrôlé la progression de ces sociétés à l'aune de ces objectifs.

Le Fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées.

Au 30 juin 2026, environ 58 % des entreprises du portefeuille se sont engagées à atteindre des objectifs d'émissions fondés sur des données scientifiques ou les ont approuvés.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
Par rapport aux périodes précédentes, les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille adhérant aux Principes généraux du Pacte mondial des Nations Unies ainsi qu'aux filtres d'exclusion ESG et aux filtres visant à éviter les investissements dans certaines activités à forte intensité de carbone. À la fin de la période précédente, au 30 juin 2025, environ 58 % des entreprises du portefeuille se sont engagées à atteindre des objectifs d'émissions fondés sur des données scientifiques ou les ont approuvés.

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 Gestionnaire d'investissement a mis en œuvre une approche réussite-échec, ce qui signifie que chaque investissement durable satisfaisait les trois exigences suivantes :

1. il a contribué positivement à un objectif environnemental ou social en se basant sur 1) la correspondance entre les revenus et les thèmes environnementaux ou sociaux alignés avec les Objectifs de développement durable des Nations Unies ou 2) un objectif d'émissions de carbone approuvé par l'initiative Science-Based Targets (SBTi) ;
2. il n'a pas causé de préjudice important à tout autre objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ; et
3. l'entreprise concernée a suivi des pratiques de bonne gouvernance.

Du 1er juillet 2025 jusqu'à la fin de la période de référence, ce Fonds a investi 76,07 % de sa valeur nette d'inventaire dans des investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Tous les investissements durables ont été évalués par le Gestionnaire d'investissement pour s'assurer qu'ils respectent sa méthodologie en matière d'investissement durable.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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 ?

Tous les investissements durables ont satisfait au principe consistant à ne pas causer de préjudice important, tel qu'il est défini par les lois et règlements applicables. Les investissements réputés causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissement a identifié les investissements qui ont un impact négatif sur les facteurs de durabilité et qui causent un préjudice important en utilisant des données et/ou des analyses de tiers, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies.

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

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

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies, pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tels que définis dans le tableau 1 de l'Annexe I du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission, tel que modifié de temps à autre. Les investissements réputés avoir une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives pour évaluer l'alignement sur les Directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements réputés avoir violé ces principes n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



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

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Par un engagement avec les entreprises
Empreinte carbone	Par un engagement avec les entreprises
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Par un engagement avec les entreprises
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Unibail-Rodamco-Westfield	REIT Retail	8,33	France
Vonovia	Gestion et promotion immobilière	6,80	Allemagne
Segro	REIT Industrie	6,09	Royaume-Uni
PSP Swiss Property	Gestion et promotion immobilière	5,77	Suisse
Merlin Properties Socimi	REIT Diversifiés	5,24	Espagne
Tritax Big Box REIT	REIT Industrie	4,61	Royaume-Uni
Aedifica	REIT Santé	4,31	Belgique
Fastighets AB Balder	Gestion et promotion immobilière	4,29	Suède
British Land	REIT Diversifiés	4,07	Royaume-Uni
TAG Immobilien	Gestion et promotion immobilière	3,45	Allemagne
Pandox	Gestion et promotion immobilière	3,24	Suède
Catena	Gestion et promotion immobilière	3,16	Suède
Safestore	REIT spécialisés	2,94	Royaume-Uni
VGP	Gestion et promotion immobilière	2,93	Belgique
ARGAN	REIT Industrie	2,71	France

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Vonovia	Immobilier	9,41	Allemagne
Segro	Immobilier	7,15	Royaume-Uni
Unibail-Rodamco-Westfield	Immobilier	5,81	France
LEG Immobilien	Immobilier	5,06	Allemagne
Merlin Properties Socimi	Immobilier	4,67	Espagne
PSP Swiss Property	Immobilier	4,50	Suisse
British Land	Immobilier	4,41	Royaume-Uni
Tritax Big Box REIT	Immobilier	4,40	Royaume-Uni
Fastighets AB Balder	Immobilier	4,17	Suède
UNITE	Immobilier	3,48	Royaume-Uni
VGP	Immobilier	2,81	Belgique
Hammerson	Immobilier	2,71	Royaume-Uni
Safestore	Immobilier	2,69	Royaume-Uni
Cellnex Telecom	Services de communication	2,69	Espagne
Catena	Immobilier	2,65	Suède

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

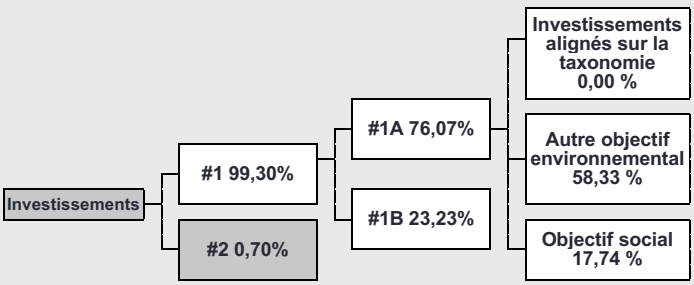
Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- 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.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
En espèces	En espèces	0,59
REIT Diversifiés	REIT Diversifiés	9,94
Services de télécommunication diversifiés	Services de télécommunications intégrés	0,91
REIT Santé	REIT Santé	4,31
Hôtels, Restaurants et Loisirs	Hôtels, complexes hôteliers et compagnies de croisière	0,85
Équipement de logement	Construction résidentielle	1,50
REIT Industrie	REIT Industrie	13,41
REIT Bureaux	REIT Bureaux	4,75
Gestion et promotion immobilière	Promotion immobilière	2,08
Gestion et promotion immobilière	Sociétés d'exploitation immobilière	37,79
REIT Résidentiel	REIT résidentiels multifamiliaux	4,76
REIT Retail	REIT Retail	13,76
REIT spécialisés	REIT de self-stockage	5,35

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Cette section est sans objet, car le Fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

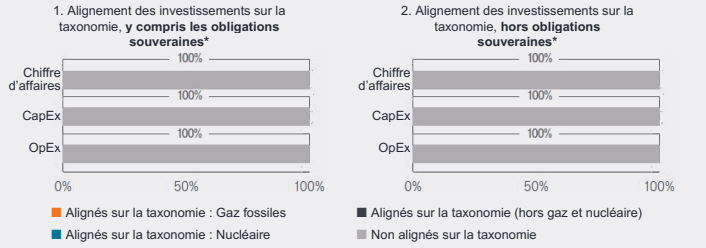
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

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



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Cette section est sans objet, car le Fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

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

Cette section est sans objet, car le Fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)



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



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

Environ 58,33 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.



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

Environ 17,74 % des actifs du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif social.



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

Ses autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.



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

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le Fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Le Fonds a conservé 10 % ou plus de ses actifs dans des investissements considérés comme durables. Au cours de la période de référence, environ 76,07 % du portefeuille étaient investis dans des investissements durables.



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 déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon Pan European Smaller Companies Fund	**Identifiant de l'entité juridique :** 213800PTNMP9V9T45J20

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-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 37,06 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

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

Du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026 (ci-après la « période de référence »), le Fonds a promu l'atténuation du changement climatique, s'est tenu à l'écart des émetteurs à forte intensité de carbone, qui n'ont pas de stratégie de transition crédible, et a soutenu l'adhésion aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale). Le Fonds a également évité d'investir dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes par l'application d'exclusions contraignantes. Le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Du 1er juillet 2025 à la fin de la période de référence, le Fonds a investi 37,06 % de sa valeur nette d'inventaire dans des investissements durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, le portefeuille appliquant des filtres d'exclusion ESG visant à éviter les investissements dans certaines activités à forte intensité de carbone sur la base de l'exposition aux revenus. Le

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

portefeuille a également évalué la stratégie de transition carbone pour les activités à forte intensité de carbone dans lesquelles il a investi.

Plus précisément, les émetteurs étaient exclus s'ils tiraient plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de sables bitumineux, du pétrole et du gaz arctiques, de l'extraction de charbon thermique et/ou du tabac.

Le fonds a investi dans douze entreprises à forte intensité de carbone dont les stratégies de décarbonation ont été jugées crédibles. Ces entreprises répondent à un besoin sociétal, mais elles opèrent dans des secteurs où il est difficile de réduire les émissions. Les émetteurs étaient également exclus s'ils étaient réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale).

À la fin de la période de référence, les neuf actions les plus émettrices de CO2 ayant présenté des plans de transition efficaces représentaient 6 % de la pondération du portefeuille. Ensemble, ces actions représentaient 76 % de l'intensité de carbone globale du portefeuille (Scope 1 et 2).

Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées. Le fonds n'est pas exposé aux armes controversées. Toutes les participations détenues au cours de la période de référence ont respecté la politique de JHI en matière d'armes controversées.

L'intensité de carbone (Scope 1 et 2) du fonds s'élevait à 71,4 tonnes de CO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, contre 85,1 tonnes de CO2e/million de dollars de chiffre d'affaires pour l'indice de référence.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
À la fin du mois de juin 2025, l'intensité de carbone (Scope 1 et 2) du Fonds s'élevait à 53,4 tonnes de CO2e/million de dollars de chiffre d'affaires, contre 83,2 tonnes de CO2e/million de dollars de chiffre d'affaires pour l'indice de référence. À la fin du mois de juin 2026, l'intensité de carbone (Scope 1 et 2) avait augmenté à 71,4 tonnes de CO2e par million de dollars de chiffre d'affaires, contre 85,1 pour l'indice de référence. Par conséquent, le Fonds a reculé dans ce domaine par rapport à la période précédente.

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 Gestionnaire d'investissement a mis en œuvre une approche réussite-échec, ce qui signifie que chaque investissement durable satisfaisait les trois exigences suivantes :

1. il a contribué positivement à un objectif environnemental ou social en se basant sur 1) la correspondance entre les revenus et les thèmes environnementaux ou sociaux alignés avec les Objectifs de développement durable des Nations Unies ou 2) un objectif d'émissions de carbone approuvé par l'initiative Science-Based Targets (SBTi) ;
2. il n'a pas causé de préjudice important à tout autre objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ; et
3. l'entreprise concernée a suivi des pratiques de bonne gouvernance.

Du 1er juillet 2025 jusqu'à la fin de la période de référence, ce Fonds a investi 37,06 % de sa valeur nette d'inventaire dans des investissements durables pour atteindre son objectif d'investissement.

Tous les investissements durables ont été évalués par le Gestionnaire d'investissement pour s'assurer qu'ils respectent sa méthodologie en matière d'investissement durable.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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 ?

Tous les investissements durables ont satisfait au principe consistant à ne pas causer de préjudice important, tel qu'il est défini par les lois et règlements applicables. Les investissements réputés causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Le Gestionnaire d'investissement a identifié les investissements qui ont un impact négatif sur les facteurs de durabilité et qui causent un préjudice important en utilisant des données et/ou des analyses de tiers, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies.

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

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

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives, y compris la méthodologie MSCI ESG Controversies, pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tels que définis dans le tableau 1 de l'Annexe I du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission, tel que modifié de temps à autre. Les investissements réputés avoir une incidence négative sur les facteurs de durabilité et causer des préjudices importants n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé des données de tiers et/ou des analyses exclusives pour évaluer l'alignement sur les Directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les investissements réputés avoir violé ces principes n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



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

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
IG Group	Finance	2,70	Royaume-Uni
TKH	Industrie	2,62	Pays-Bas
Van Lanschot Kempen	Finance	2,56	Pays-Bas
Elmos Semiconductor	Technologies de l'information	1,96	Allemagne
KSB SE & Co	Industrie	1,90	Allemagne
Stroeer	Services de communication	1,80	Allemagne
ANDRITZ	Industrie	1,66	Autriche
Gaztransport Et Technigaz	Énergie	1,58	France
SUSS MicroTec	Technologies de l'information	1,54	Allemagne
Crest Nicholson	Consommation discrétionnaire	1,37	Royaume-Uni
Indra Sistemas	Technologies de l'information	1,35	Espagne
Modern Times	Services de communication	1,34	Suède
flatexDEGIRO	Finance	1,29	Allemagne
AlzChem	Matériaux	1,28	Allemagne
Recticel	Industrie	1,28	Belgique

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Van Lanschot Kempen	Finance	3,17	Pays-Bas
IG	Finance	3,01	Royaume-Uni
TKH	Industrie	2,63	Pays-Bas
SUSS MicroTec	Technologies de l'information	1,91	Allemagne
KSB Preference Shares	Industrie	1,83	Allemagne
Gaztransport Et Technigaz	Énergie	1,70	France
Crest Nicholson	Consommation discrétionnaire	1,70	Royaume-Uni
Stroeer	Services de communication	1,56	Allemagne
R&S Group Holding	Industrie	1,54	Suisse
Criteo	Services de communication	1,49	États-Unis
Recticel	Industrie	1,33	Belgique
Nordnet	Finance	1,24	Suède
Acerinox	Matériaux	1,23	Espagne
Banco Comercial Portugues	Finance	1,21	Portugal
DEME	Industrie	1,21	Belgique

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

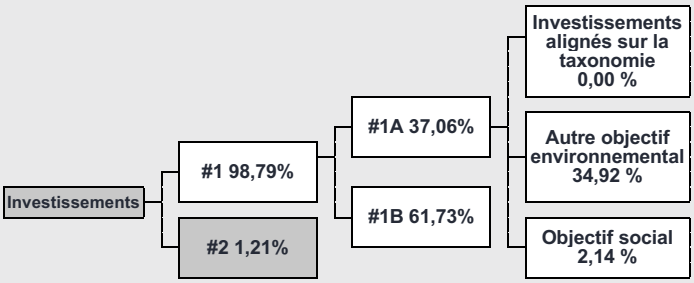
Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- 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.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
En espèces	En espèces	1,31
Services de communication	Média et divertissement	8,32
Services de communication	Services de télécommunications	0,57
Consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,64
Consommation discrétionnaire	Distribution et vente au détail des biens de consommation discrétionnaire	2,75
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et habillement	4,14
Consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,82
Consommation de base	Distribution et vente au détail des biens de consommation de base	0,22
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,72
Énergie	Énergie	2,30
Finance	Banques	4,08
Finance	Services financiers	8,87
Finance	Assurances	0,15
Santé	Équipements et services de santé	4,57
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,12
Industrie	Biens d'équipement	25,44
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,40
Industrie	Transport	3,03
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	6,31
Technologies de l'information	Software et services	6,69
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	3,54
Matériaux	Matériaux	6,58
Immobilier	REIT	1,88
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,56

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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

Cette section est sans objet, car le Fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

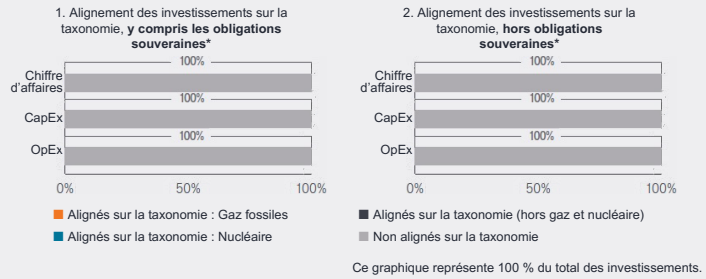
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

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



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Cette section est sans objet, car le Fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

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

Cette section est sans objet, car le Fonds n'investit pas dans des investissements durables dont l'objectif environnemental est conforme à la taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)



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



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

Environ 34,92 % du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.



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

Environ 2,14 % des actifs du portefeuille étaient composés d'investissements durables ayant un objectif social.



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

Ses autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices.



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

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le Fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.

Le Fonds a conservé 10 % ou plus de ses actifs dans des investissements considérés comme durables. Au cours de la période de référence, environ 37,06 % du portefeuille étaient investis dans des investissements durables.



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 déterminer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8

Informations en matière de durabilité

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

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon Responsible Resources Fund	**Identifiant d'entité juridique : 213800SUMWA13II54903**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-t-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 __% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%	☐ ayant un objectif social
	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

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

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

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

Du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026 (ci-après dénommée la « période de référence »), le Fonds a promu l'atténuation du changement climatique, le soutien aux principes du Pacte mondial des Nations Unies (couvrant des aspects tels que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale) et l'investissement dans des entreprises alignées sur les thèmes de durabilité suivants : transition énergétique, mobilité durable, industrie durable, agro-industrie durable, ainsi que IA et technologies durables. Les thèmes de durabilité identifiés ne sont pas statiques et peuvent être mis à jour au fil du temps, certains thèmes pouvant être ajoutés ou supprimés afin de refléter les évolutions technologiques, l'innovation et l'émergence de nouveaux sous-secteurs que le Gestionnaire d'Investissement considère comme contribuant aux caractéristiques E/S du Fonds. Le Compartiment n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité ont enregistré une performance conforme aux attentes.

Le Fonds n'a pas investi dans des émetteurs qui, d'après les données de tiers, n'adhèrent pas aux principes du Pacte mondial des Nations Unies. Au 30 juin 2026, en raison de l'exclusion des producteurs de combustibles fossiles, l'empreinte

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

carbone (Scope 1 et 2) du Fonds était sensiblement inférieure à celle de son indice de référence (indice S&P Global Natural Resources). L'empreinte carbone du portefeuille était de 160,2 (t/million USD), contre 219,5 (t/million USD) pour l'indice de référence, exprimée en tonnes de CO2e par million de dollars investi. Les émissions de carbone (Scope 1 et 2) du Fonds étaient également sensiblement inférieures à celles de son indice de référence. Les émissions de carbone du portefeuille s'établissaient à 5 916,7 (tCO2e), contre 8 106,5 (tCO2e) pour l'indice de référence.

Le Gestionnaire d'Investissement a cherché à s'exposer aux entreprises alignées sur au moins un des thèmes de durabilité suivants : la transition énergétique, la mobilité durable, l'industrie durable, l'agro-industrie durable et la réduction des émissions de carbone. À compter du 29 mai 2026, le thème de la réduction des émissions de carbone du Fonds a été remplacé par celui de l'IA et des technologies durables. Au 30 juin 2026, l'exposition du portefeuille aux thèmes de durabilité, tels que définis par le gestionnaire d'investissement, était de 97,5 % (avec 2,5 % de liquidités).

Outre ce qui précède, le Gestionnaire d'Investissement applique des filtres spécifiques afin de contribuer à la réalisation de certaines des caractéristiques promues. Par exemple, pour promouvoir l'atténuation du changement climatique, des filtres sont appliqués afin d'empêcher l'investissement dans certaines activités à forte intensité de carbone, ce qui devrait donner au Fonds un profil carbone moins élevé. Un autre exemple est que, dans le but de promouvoir le soutien aux principes du Pacte mondial des Nations unies, le Compartiment n'investit pas dans des émetteurs qui enfreignent les principes du Pacte mondial sur la base de données fournies par des tiers et/ou de recherches internes.

Des filtres ont également été appliqués pour exclure les investissements directs dans les émetteurs en fonction de leur implication dans certaines activités. Plus précisément, les émetteurs ont été exclus s'ils tirent plus de 10 % de leurs revenus de la production de combustibles fossiles. Les émetteurs ont également été exclus s'ils étaient réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale).

Outre ce qui précède, des filtres ont été appliqués aux activités définies à l'article 12 « Exclusions applicables aux indices de référence "accord de Paris" de l'Union » du Règlement Délégué (UE) 2020/1818 de la Commission du 17 juillet 2020. Plus précisément, les entreprises ont été exclues si elles étaient impliquées, de quelque manière que ce soit, dans les domaines suivants :
(a) les entreprises impliquées dans des activités liées aux armes controversées ;
(b) les entreprises impliquées dans la culture et la production de tabac ;
(c) les entreprises que les administrateurs d'indices de référence considèrent impliquées dans une violation des principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) ou des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ;
(d) les entreprises qui tirent 1 % ou plus de leur chiffre d'affaires de la prospection, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la distribution ou du raffinage de la houille et du lignite ;
(e) les entreprises qui tirent 10 % ou plus de leur chiffre d'affaires de la prospection, de l'extraction, de la distribution ou du raffinage de combustibles pétroliers ;
(f) les entreprises qui tirent 50 % ou plus de leur chiffre d'affaires de la prospection, de l'extraction, de la fabrication ou de la distribution de combustibles gazeux ;
(g) les entreprises qui tirent 50 % ou plus de leur chiffre d'affaires de la production d'électricité dont l'intensité en gaz à effet de serre (GES) est supérieure à 100 g de CO2 e/kWh.

Aux fins du point (a), on entend par armes controversées les armes controversées visées dans les traités et conventions internationaux, les principes des Nations unies et, le cas échéant, les législations nationales.

Le Fonds a également appliqué la Politique d'exclusion de la Société (la « Politique d'exclusion de la Société »), qui couvre les armes controversées :

Cette politique vaut pour toutes les décisions d'investissement prises par la Société de gestion ou le Gestionnaire d'Investissement. La Politique générale d'exclusion peut être mise à jour à tout moment.

À l'heure actuelle, l'investissement n'est pas autorisé dans des entités impliquées dans la fabrication d'armes controversées, ou détenant une participation minoritaire d'au moins 20 % dans un fabricant d'armes controversées, à savoir :
• Armes à sous-munitions ;
• Mines anti-personnel ;
• Armes chimiques ;
• Armes biologiques ;

La classification des émetteurs repose principalement sur les champs d'identification des activités communiqués par nos fournisseurs tiers de données ESG. Cette classification peut faire l'objet d'une dérogation pour la recherche sur les investissements, dès lors qu'il existe des preuves suffisantes que le champ de données de tiers n'est pas exact ou approprié. Dans tout scénario où une position du portefeuille est identifiée comme ne répondant pas à ce critère d'exclusion pour quelque raison que ce soit (détention ancienne, détention de transition, etc.), le

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Gestionnaire d'Investissement se verra accorder 90 jours pour revoir ou contester la classification de l'émetteur, le cas échéant. Au terme de cette période, dans le cas où une dérogation pour la recherche sur les investissements n'est pas accordée, le désinvestissement est immédiatement requis dans des conditions de négociation normales sur le marché.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
Le Fonds a été converti en produit relevant de l'article 8 le 25 février 2022. Les indicateurs de durabilité ont enregistré une performance conforme aux attentes sur la dernière période close fin juin 2025.

Le Fonds n'a pas investi dans des émetteurs qui enfreignaient les principes du Pacte mondial des Nations Unies sur la base de données fournies par des tiers. L'empreinte carbone (Scope 1 et 2) du portefeuille à la fin de la dernière période de référence, le 30 juin 2025, était inférieure à celle de l'indice de référence en raison de l'exclusion des émetteurs qui tiraient plus de 10 % de leurs revenus de la production de combustibles fossiles. L'empreinte carbone du portefeuille était de 170,4 (t/million USD), contre 265,7 (t/million USD) pour l'indice de référence, exprimée en tonnes de CO2e par million de dollars investi. Les résultats du portefeuille sur cet indicateur se sont donc améliorés au cours de la période de référence actuelle, close fin juin 2026 : son empreinte carbone s'établissait à 160,2 (t/million USD). Les émissions de carbone (Scope 1 et 2) du portefeuille à la fin de la dernière période de référence, le 30 juin 2025, étaient également inférieures à celles de l'indice de référence. Les émissions de carbone du portefeuille s'établissaient à 4 058,8 (tCO2e), contre 6 327,0 (tCO2e) pour l'indice de référence. Les résultats du portefeuille sur cet indicateur se sont donc dégradés au cours de la période de référence actuelle, close fin juin 2026 : ses émissions de carbone s'établissaient à 5 916,7 tCO2e. Le portefeuille a toutefois obtenu de meilleurs résultats que l'indice de référence sur les deux périodes de référence.

L'alignement du portefeuille sur les thèmes de durabilité à la fin de la dernière période de référence, le 30 juin 2025, était de 96,9 % (avec 3,1 % de liquidités). L'alignement du portefeuille sur les thèmes de durabilité s'est donc renforcé au cours de la période de référence actuelle, close fin juin 2026 : il atteignait 97,5 %, les liquidités représentant 2,5 %.

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

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

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

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

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

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.

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Détails :

Cette section est sans objet étant donné que le fonds n'investit pas dans des investissements durables.

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du produit financier qui tiennent compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables ne peuvent pas non plus causer de préjudice important à n'importe quel objectif environnemental ou social.



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

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Pan American Silver	Matériaux	3,98	Canada
PLS	Matériaux	3,90	Australie
Wheaton Precious Metals	Matériaux	3,64	Canada
Nutrien	Matériaux	3,46	Canada
Prysmian	Biens d'équipement	3,33	Italie
Rio Tinto	Matériaux	2,90	Royaume-Uni
Linde	Matériaux	2,87	États-Unis
First Solar	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	2,57	États-Unis
Smurfit Westrock	Matériaux	2,43	Irlande
Torex Gold Resources	Matériaux	2,39	Canada
K92 Mining	Matériaux	2,38	Canada
Uranium Energy	Énergie	2,35	États-Unis
UPM-Kymmene	Matériaux	2,34	Finlande
Ivanhoe Mines	Matériaux	2,32	Canada
Anglo American	Matériaux	2,22	Royaume-Uni

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Nutrien	Industrie chimique	4,73	Canada
Pan American Silver	Métaux et minerais	4,47	Canada
Cameco	Pétrole, gaz et combustibles consommables	4,26	Canada
Wheaton Precious Metals	Métaux et minerais	4,14	Canada
Linde	Industrie chimique	3,80	États-Unis
Prysmian	Équipement électrique	3,68	Italie
K92 Mining	Métaux et minerais	3,54	Canada
Smurfit Westrock	Contenants et emballages	3,37	Irlande
UPM-Kymmene	Papier et produits forestiers	3,21	Finlande
Ivanhoe Mines	Métaux et minerais	3,08	Canada
Teck Resources	Métaux et minerais	2,95	Canada
Champion Iron	Métaux et minerais	2,61	Australie
Freeport-McMoRan	Métaux et minerais	2,55	États-Unis
Mosaic	Industrie chimique	2,49	États-Unis
Nucor	Métaux et minerais	2,36	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

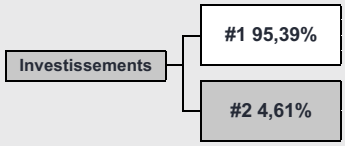
Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

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

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

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

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
Biens d'équipement	Équipement électrique	5,42
Biens d'équipement	Construction mécanique	2,90
En espèces	En espèces	3,94
Services commerciaux et professionnels	Services professionnels	1,71
Énergie	Pétrole, gaz et combustibles consommables	6,52
REIT	REIT spécialisés	1,31
Alimentation, boissons et tabac	Produits alimentaires	0,14
Matériaux	Industrie chimique	12,27
Matériaux	Matériaux de construction	1,39
Matériaux	Contenants et emballages	2,66
Matériaux	Métaux et minerais	52,43
Matériaux	Papier et produits forestiers	2,34
Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	2,57
Services aux collectivités	Services publics d'électricité	0,95
Services aux collectivités	Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelable	3,47

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

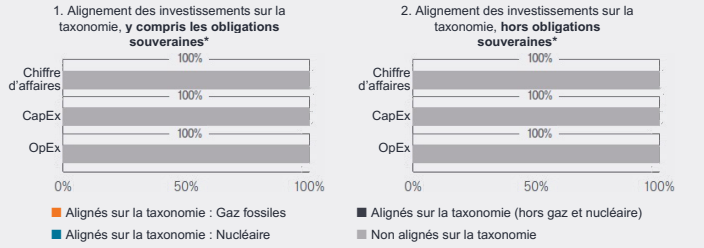
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

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



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)



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



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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



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

Cette section est sans objet, car le fonds n'investit pas dans des investissements durables.



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

Ses autres actifs peuvent inclure des espèces ou quasi-espèces ainsi que des instruments détenus à des fins d'optimisation de la gestion de portefeuille, par exemple des positions temporaires sur des dérivés d'indices. Aucune garantie environnementale ou sociale minimale n'est appliquée à ces investissements.



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

Aucun filtre d'exclusion ou autre engagement contraignant n'a été activement enfreint par le Fonds, et des contrôles de conformité avant transaction ont été appliqués afin de garantir le respect des critères d'exclusion ESG.



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

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 8 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

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

Cette section est sans objet, le fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre ses caractéristiques environnementales ou sociales.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9

Informations en matière de durabilité

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4a du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon Sustainable Future Technologies Fund	**Identifiant d'entité juridique :** 2138006VK6JR3K2AV795

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable ?

L'**investissement durable** désigne tout investissement dans une activité économique contribuant à un objectif environnemental ou social, à condition qu'il ne nuise pas de manière significative à un objectif environnemental ou social et que les sociétés faisant l'objet de l'investissement appliquent de bonnes pratiques de gouvernance.

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

☒ **Oui**

- ☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 68,15%
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
  - ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
- ☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 29,83%

☐ **Non**

- ☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
  - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026 (ci-après dénommée la « période de référence »), le fonds a eu pour objectif d'assurer la croissance du capital à long terme en investissant dans des sociétés liées à la technologie qui contribuent au développement d'une économie mondiale durable au niveau de différents thèmes environnementaux et sociaux.

Au 30 juin 2026, 98 % du portefeuille répondait à l'objectif d'investissement durable du produit financier, conformément à la méthodologie adoptée par le Gestionnaire d'Investissement, les 2 % restants étant constitués de liquidités. L'Approche d'investissement durable du Gestionnaire d'Investissement inclut une mise en correspondance des revenus avec les thèmes environnementaux et sociaux afin de déterminer si un investissement contribue à un objectif environnemental ou social. Le Gestionnaire d'investissement utilise des critères de sélection pour faire en sorte que le Fonds investisse uniquement dans des entreprises dont au moins 50 % des revenus actuels ou futurs prévus proviennent de biens et services relevant des thèmes de technologie durable du Gestionnaire d'investissement. Ces thèmes, qui peuvent être liés au domaine environnemental ou social, couvrent notamment les problématiques suivantes : technologies énergétiques propres, optimisation des ressources et de la productivité, villes intelligentes, infrastructures à faible émission de carbone, transports durables, démocratisation numérique, santé technologique et sécurité des données.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Le compartiment n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre son objectif d'investissement durable. Compte tenu du double mandat du fonds, les critères de sélection positifs/négatifs du portefeuille sont élaborés sans tenir compte des indices de référence. Pour les données ESG, l'indice MSCI ACWI sert de point de comparaison.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

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

Les indicateurs de durabilité ont enregistré une performance conforme aux attentes, avec un portefeuille à faible empreinte carbone et à faible risque environnemental et social, aligné sur les thèmes durables du Gestionnaire d'Investissement : technologies énergétiques propres, optimisation des ressources et de la productivité, villes intelligentes, infrastructures à faible émission de carbone, transports durables, démocratisation numérique, santé technologique et sécurité des données. Le Gestionnaire d'investissement utilise des critères de sélection pour faire en sorte que le Fonds investisse uniquement dans des entreprises dont au moins 50 % des revenus actuels ou futurs prévus proviennent de biens et services relevant des thèmes de technologie durable du Gestionnaire d'investissement.

Au 30 juin 2026, 98 % du portefeuille répondait à l'approche d'investissement durable du Gestionnaire d'Investissement, les 2 % restants étant constitués de liquidités.

- 68,1 % du portefeuille étaient majoritairement alignés sur des thèmes à dominante environnementale, créant ainsi des investissements durables avec un objectif environnemental, soit un niveau supérieur au minimum de 25 %.
- 29,8 % du portefeuille étaient majoritairement alignés sur des thèmes à dominante sociale, créant ainsi des investissements durables avec un objectif social, soit un niveau supérieur au minimum de 25 %.

Le tableau ci-dessous indique la part du portefeuille alignée avec les thèmes de durabilité du fonds, les investissements individuels étant ventilés selon une cartographie thématique granulaire en fonction de leurs revenus, en tenant compte des produits et des services, ainsi que des marchés finaux. De nombreux investissements n'affecteront pas 100 % de leurs revenus à nos thèmes de durabilité et peuvent être affectés à plusieurs thèmes. Un même revenu ne peut être affecté à plusieurs thèmes simultanément et ne dépassera donc pas 100 %, ce qui élimine tout risque de double comptage.

% du chiffre d'affaires

- Démocratisation numérique : 7,7%
- Infrastructures à faible émission de carbone : 39,4%
- Sécurité des données : 5%
- Optimisation des ressources et de la productivité : 7,7%
- Technologies de santé : 2,5%
- Villes intelligentes : 11,3%
- Transports durables : 5,3%
- Technologies d'énergie propre : 7,9%
- Autres : 11,1%
- Liquidités : 2%

Source : Janus Henderson Investors, au 30 juin 2026

À la fin de la période de référence, l'empreinte carbone du fonds (Scope 1 et 2) était de 6,2 tCO2e/million d'euros investi (EVIC). Ce chiffre était inférieur à celui de l'indice MSCI ACWI, à savoir 39,5 tCO2e/million d'euros investi (EVIC).

À la fin de la période de référence, l'intensité de GES du fonds (Scope 1 et 2) était de 32,4 tCO2e/million d'euros de chiffre d'affaires, soit un niveau inférieur à celui de l'indice MSCI ACWI (131,8 tCO2e/million d'euros de chiffre d'affaires).

Le fonds est moins carboné que l'indice MSCI ACWI sur tous les indicateurs carbone (valeur absolue, intensité et empreinte), grâce à nos thèmes durables, à la moindre empreinte de la technologie par rapport aux autres secteurs, à ses solutions de décarbonation, à nos exclusions et à notre engagement actif. Les facteurs ESG importants sont intégrés à l'analyse fondamentale et à la valorisation. Notre définition plus large de la technologie et notre biais en faveur des valeurs de croissance peuvent alourdir l'empreinte.

Au cours de la période de référence, le fonds a privilégié le thème Infrastructures à faible émission de carbone afin de soutenir le déploiement économe en ressources de l'IA, laquelle ouvre la voie à des solutions de durabilité, à des gains de productivité et à des économies de ressources malgré la hausse des émissions à court terme. Le thème Villes intelligentes a également progressé, sous l'effet d'ajouts tels que Cognex, Amphenol et Qualcomm ainsi que des expositions intégrées au sein d'Applied Materials et de Texas Instruments. Ces positions apportent au fonds la vision industrielle, l'automatisation industrielle, les connecteurs haute performance et les semi-conducteurs RF/5G, rendant possibles l'IA en périphérie, des usines plus efficientes, des réseaux logistiques plus sûrs, des réseaux électriques plus intelligents et des infrastructures urbaines connectées. Concrètement, ces entreprises fournissent le matériel grâce auquel la puissance de calcul de l'IA s'applique au monde réel et se traduit par des gains d'efficacité, de sécurité et de productivité. Notre filtrage positif ne retient que les entreprises qui tirent une part suffisante de leur chiffre d'affaires de nos thèmes durables : il écarte donc de nombreuses méga-capitalisations, pourtant plus avancées sur la voie de la neutralité

carbone, ce qui peut alourdir notre profil d'émissions. La décarbonation est un processus de longue haleine qui n'est pas forcément linéaire.

Les sociétés qui contribuent le plus à notre empreinte carbone et à notre intensité de carbone sont les suivantes :

- TSMC est le premier contributeur à notre intensité de carbone et figure parmi les principaux contributeurs à notre empreinte carbone absolue, en raison de la forte consommation d'énergie de ses usines de semi-conducteurs de pointe. Cependant, TSMC est aussi le fabricant de semi-conducteurs le plus économe en ressources au monde, avec une efficacité de premier plan dans le secteur en matière d'eau, de produits chimiques et d'énergie. C'est là une caractéristique des valeurs que nous sélectionnons au sein du thème : des leaders économes en ressources, qui tirent de cette efficacité de solides avantages concurrentiels et des marges élevées, et dont les produits permettent d'éviter en aval d'importantes émissions (Scope 4). Les semi-conducteurs intelligents et économes en ressources sont le socle de l'infrastructure numérique et génèrent des retombées environnementales et sociales positives. TSMC relève du thème Infrastructures à faible émission de carbone, car l'entreprise produit les puces à plus forte intensité de calcul disponibles. Plus largement, notre exposition aux équipementiers des semi-conducteurs (Applied Materials, Tokyo Electron, Teradyne, Texas Instruments) relève elle aussi du thème Infrastructures à faible émission de carbone : ces sociétés contribuent à prolonger la loi de Moore et à réduire l'énergie consommée par plaquette traitée. Texas Instruments relève en outre des thèmes Transport durable et Villes intelligentes, grâce à ses puces analogiques et embarquées indispensables à l'électrification, aux groupes motopropulseurs des véhicules électriques, aux systèmes ADAS, à l'automatisation industrielle et aux infrastructures connectées.
- Corning figure parmi les principaux contributeurs à ces deux indicateurs, en raison de la forte consommation d'énergie qu'exige la fabrication du verre de spécialité et du polysilicium. L'entreprise relève des thèmes Infrastructures à faible émission de carbone (fibre optique pour les centres de données d'IA, optiques pour la lithographie EUV), Technologies d'énergie propre (filière solaire américaine verticalement intégrée) et Transports durables (vitrages automobiles plus légers et plus sûrs). La direction estime que la production annuelle de plaquettes solaires permet d'éviter, sur la durée de vie des produits, des émissions représentant plus de cinq fois l'empreinte GES annuelle de Corning. Les entreprises disruptives hors indice de référence, comme MercadoLibre, Flex, Jabil, CATL et Corning, affichent une intensité de carbone plus élevée du fait de la nature de leurs activités, mais elles relèvent pleinement de nos thèmes : soit elles remplacent des systèmes traditionnels moins efficaces (MercadoLibre, par exemple, substitue le commerce numérique et la fintech au commerce de détail physique à forte intensité de carbone et à la finance fondée sur les espèces), soit elles permettent à d'autres secteurs de fabriquer, de produire de l'électricité et de transporter des marchandises de manière plus durable.
- L'intensité de carbone de CATL tient à la fabrication de cellules de batteries. L'entreprise relève du thème Technologies d'énergie propre (stockage à l'échelle du réseau pour l'intégration des énergies renouvelables), avec une exposition importante au thème Transports durables grâce aux batteries de véhicules électriques ; elle fait figure de pionnier du recyclage en boucle fermée, avec un taux de récupération de 99,6 % pour le nickel, le cobalt et le manganèse. L'engagement reste axé sur la gestion des matières premières et de la chaîne d'approvisionnement, la traçabilité et la gouvernance.
- Compte tenu de l'ampleur de leurs activités, les sous-traitants industriels Flex et Jabil sont parmi ceux qui contribuent le plus à notre empreinte carbone en valeur absolue ; ils relèvent de plusieurs thèmes. Ils assurent par exemple la gestion de l'alimentation électrique, la gestion thermique, le refroidissement liquide et l'intégration à l'échelle de la baie qu'exigent aussi bien les centres de données d'IA de pointe, aux ressources limitées, que la fabrication de véhicules électriques et d'équipements d'énergies renouvelables. SanDisk relève du thème Infrastructures à faible émission de carbone : ses mémoires économes en ressources en font un maillon essentiel de l'inférence d'IA en périphérie et dans les centres de données.
- Microsoft et les autres hyperscalers affichent une intensité de carbone plus élevée à mesure qu'ils développent leurs capacités d'IA, mais relèvent du thème Infrastructures à faible émission de carbone, car Azure et les services cloud équivalents permettent aux entreprises d'exécuter leurs charges de travail bien plus efficacement que les solutions sur site.
- La contribution de Snowflake à l'intensité de carbone du portefeuille est sans commune mesure avec son poids ; selon nous, elle est nettement surestimée par les fournisseurs de données tiers, qui l'évaluent à partir de ses secteurs d'activité plutôt qu'à partir d'émissions réellement mesurées.

Le fonds a exercé son droit de vote par procuration et s'est engagé conformément à la politique du Gestionnaire d'Investissement, ce qui a donné lieu à des engagements avec 48 sociétés (469 sujets) sur les sujets suivants au cours de la période de référence, ainsi qu'à 596 votes. Pour plus d'informations, veuillez consulter nos rapports trimestriels sur la durabilité disponibles sur le site Internet.

Ventilation des engagements

Culture / Capital humain : 7,9%
Principes du PM des NU et Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales : 2,6%
Sécurité des données personnelles : 5,8%
Santé numérique : 1,3%
Gouvernance : 9,2%

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Chaîne d'approvisionnement : 7,5%
Changement climatique – Objectif de décarbonation : 7,5%
Changement climatique – Zéro émission nette d'ici 2030 : 7,5%
Changement climatique – Énergies renouvelables : 7,7%
Changement climatique – Autres : 8,1%
DE&I – Mixité au sein des organes de gouvernance : 1,7%
DE&I – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé : 0,6%
DE&I – Autres : 4,3%
Biodiversité – Déforestation : 0,4%
Biodiversité – Général : 4,9%
Biodiversité – Eau (+ spécifiquement les rejets dans l'eau) : 3,6%
Biodiversité – Déchets (+ spécifiquement les déchets dangereux et radioactifs) : 3,6%
Publication d'information – Exclusions : 3,0%
Publication d'informations – Rapport de durabilité ou équivalent : 3,6%
Publication d'informations – Carbone : 3,2%
Publication d'informations – Autres : 6,2%

Source : Janus Henderson Investors, au 30 juin 2026

Nombre total d'assemblées où il a été possible de voter : 54
Nombre d'assemblées où un vote a été exercé : 54
% des assemblées où un vote a été exercé : 100%

Nombre total de résolutions pour lesquelles il a été possible de voter : 596
Nombre de questions pour lesquelles un vote a été exercé : 596
% des questions pour lesquelles un vote a été exercé : 100%
Nombre de votes en ligne avec la direction : 569
Nombre de votes contre la direction : 27

Source : Janus Henderson Investors, au 30 juin 2026

Le fonds a respecté les critères d'exclusion ESG énoncés. Les émetteurs étaient notamment exclus s'ils tirent des revenus d'armes controversées (voir la Politique d'exclusion de la Société et les critères de sélection supplémentaires des fonds), des combustibles fossiles ou de la production de tabac, ou s'ils tirent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de la production d'alcool, d'essais sur des animaux à des fins non médicales, des armes à feu et munitions civiles, des armes conventionnelles, de la production d'énergie nucléaire, de la fourrure, des jeux d'argent, des substances chimiques problématiques, de la recherche sur les cellules souches humaines, de la pornographie, de l'agriculture intensive et de la distribution, de la vente au détail, de l'octroi de licences et de la fourniture de tabac.

Les émetteurs étaient également exclus s'ils sont réputés ne pas avoir respecté les Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales et les Principes du Pacte mondial des Nations Unies (qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption et la pollution environnementale).

Le Fonds a également appliqué la Politique d'exclusion de la Société (la « Politique d'exclusion de la Société »), qui couvre les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et armes biologiques), ainsi que d'autres filtres d'exclusion. Le fonds n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées, ainsi que dans d'autres activités spécifiques. Selon les données fournies par des organismes indépendants, aucune dérogation aux exclusions n'a été observée au cours de la période de référence.

Outre ce qui précède, le Gestionnaire d'Investissement a appliqué des filtres pour exclure les investissements directs dans :
- Tout émetteur dont le siège social est situé dans un pays ou territoire figurant dans la dernière version disponible de la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales.
- Tout émetteur dont le siège social est domicilié dans un pays ou territoire figurant sur la liste noire ou la liste grise du Groupe d'action financière (GAFI).

Le Gestionnaire d'Investissement a également appliqué des filtres visant les activités définies à l'article 12, « Exclusions pour les indices de référence 'accord de Paris' de l'Union », du
règlement délégué (UE) 2020/1818 de la Commission du 17 juillet 2020. Tous les détails des exclusions figurent dans le prospectus. Tous les filtres d'exclusion ont été respectés au cours de la période de référence.

Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
Comparativement à la période de référence précédente, le fonds a poursuivi la mise en œuvre de ses filtrages négatifs et positifs au moyen d'exclusions et d'une cartographie thématique. Aucun manquement n'a été constaté. Lorsqu'aucune donnée n'était disponible, des recherches ont été effectuées à l'aide de données alternatives, notamment auprès de fournisseurs de données tiers, d'engagements et d'informations fournies par les entreprises, et validées par l'ESG Oversight Committee (comité de surveillance ESG) de Janus Henderson. Les processus

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

continuent d'être améliorés.

Selon MSCI, le portefeuille est classé à faible émission de carbone. Nos résultats sont supérieurs à ceux de l'indice MSCI ACWI pour tous les indicateurs et toutes les périodes de référence. Notre processus d'investissement et notre analyse intègrent le risque et les opportunités liés au carbone, la croissance à un prix raisonnable et ne tiennent pas compte de la taille de l'entreprise, ce qui se traduit par l'inclusion de sociétés efficaces en matière de carbone qui aident d'autres entreprises à se décarboner. La technologie est la science qui vise à résoudre des problèmes, à bouleverser tous les secteurs et à fournir des innovations durables. Notre équipe mène une analyse approfondie des enjeux ESG, technologiques et de durabilité ; associée à nos thèmes, elle permet au portefeuille de générer un volume important d'émissions évitées (Scope 4).

À la fin de la période de référence, l'intensité de GES (Scope 1 et 2) est passée de 28,0 à 32,4 tCO2e par million d'euros de chiffre d'affaires et l'empreinte carbone est passée de 6,1 à 6,2 tCO2e par million d'euros investi (EVIC) par rapport à la période de référence précédente.

Par rapport à la période de référence précédente, notre profil d'émissions est influencé par :

- Déploiement des infrastructures d'IA : Pour concrétiser les bénéfices de l'IA en matière de durabilité, il faut d'abord investir dans la couche physique. Au cours de la période, nous avons élargi notre exposition aux équipementiers des semi-conducteurs. L'intensité de carbone de Microsoft a augmenté d'une année sur l'autre avec le déploiement de ses capacités d'IA ; Azure permet toutefois à ses clients d'exécuter leurs charges de travail bien plus efficacement, d'où des réductions nettes. Nous avons allégé notre position sur Microsoft au cours de la période afin de maîtriser notre exposition aux logiciels et aux hyperscalers. L'engagement mené auprès de Microsoft confirme que l'entreprise maintient son objectif d'un bilan climatique négatif.
- Électrification et fabrication de batteries : Convaincus du potentiel de l'électrification, nous avons renforcé la pondération de CATL au cours de la période. La fabrication de batteries est énergivore, mais CATL fait figure de pionnier du recyclage en boucle fermée, avec un taux de récupération de 99,6 % pour le nickel, le cobalt et le manganèse.
- Fabrication en sous-traitance au service des infrastructures d'IA : Au cours de la période, nous avons renforcé la pondération de Flex et notre position de conviction sur SanDisk, pour leur exposition à l'alimentation électrique de l'IA, à la gestion thermique et au supercycle de la mémoire NAND. Ces deux entreprises sont énergivores, mais nous continuons de sélectionner des leaders économes en ressources, essentiels à l'IA en périphérie et dans les centres de données.
- Matériaux de spécialité au service des énergies propres et de l'IA : Corning est entrée en portefeuille au cours de la période et, malgré l'intensité énergétique de la fabrication du verre de spécialité et du polysilicium, s'inscrit dans plusieurs thèmes : fibre optique pour les centres de données d'IA, optiques pour semi-conducteurs permettant la montée en puissance de la lithographie EUV, et filière solaire américaine verticalement intégrée (polysilicium de Hemlock, plaquettes fabriquées dans le Michigan, modules assemblés en Arizona), qui renforce la résilience des chaînes d'approvisionnement occidentales et favorise la relocalisation de la fabrication d'équipements d'énergie propre. La direction estime que la production annuelle de plaquettes solaires permet d'éviter, sur la durée de vie des produits, des émissions représentant plus de cinq fois l'empreinte annuelle de Corning en GES.
- Les modèles économiques disruptifs dans les secteurs non technologiques : MercadoLibre a continué d'afficher des émissions directes supérieures à la moyenne du fonds, mais l'entreprise modernise des modèles traditionnels peu efficaces, ce qui contribue à réduire l'empreinte en aval et génère des retombées sociales : elle fait vivre de nombreuses PME et ouvre l'accès aux services financiers numériques à des personnes jusque-là non bancarisées.
- Relocalisation et ancrage local : La relocalisation de la production et le stockage local des données peuvent accroître les émissions locales, mais réduisent celles liées au transport et au transfert de données, ce qui se traduit par une baisse nette des émissions et renforce la sécurité énergétique ou industrielle. Nos expositions récemment élargies aux équipementiers américains des semi-conducteurs, à l'activité solaire de Corning et à la fabrication en sous-traitance s'inscrivent directement dans cette dynamique.
- Réduction de l'exposition aux logiciels : Craignant que des concurrents nés avec l'IA ne remettent en cause les modèles économiques traditionnels du logiciel, nous avons réduit notre exposition au secteur au cours de la période : nous avons soldé nos positions sur des titres tels que ServiceNow, SAP et Monday.com et en avons allégé d'autres. Les logiciels sont certes moins carbonés que les infrastructures physiques, mais cette rotation a contribué à la hausse de l'intensité de carbone du fonds d'une année sur l'autre : les capitaux ont été redéployés vers des valeurs à plus forte intensité (équipementiers des semi-conducteurs, mémoire, connectivité et batteries) qui rendent possibles les transitions vers l'IA et l'électrification.
- Les estimations erronées de tiers persistent malgré nos retours : L'intensité de carbone de Snowflake, que nous jugeons nettement surestimée parce qu'elle est évaluée à partir de ses secteurs d'activité et non d'émissions mesurées, pourrait gonfler artificiellement celle du portefeuille.

Comme lors de la période de référence précédente, aucune violation des Principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

l'intention des entreprises multinationales n'est survenue, conformément à notre processus d'exclusion.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important à un objectif environnemental ou social d'investissement durable en prenant en considération certaines des principales incidences négatives et en s'alignant sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

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

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

Le Gestionnaire d'Investissement utilise plusieurs sources et méthodes pour tenir compte des indicateurs obligatoires des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité pour déterminer que ses investissements durables ne causent pas de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux concernés. Des améliorations ont été apportées en permanence aux processus afin de renforcer et d'améliorer le suivi, l'analyse, la gestion, la disponibilité et la qualité des données, ainsi que d'autres aspects.

Le Gestionnaire d'Investissement applique une ou plusieurs des approches suivantes selon l'indicateur, comme détaillé dans le prospectus :
1. Filtres d'exclusion
2. Suivi des controverses
3. Données et classement ESG, par exemple via ESG Explore, la plateforme exclusive de données ESG de Janus Henderson, notre outil de surveillance des signaux d'alerte ou le Système de suivi du contrôle des processus mis en place par l'équipe
4. Évaluation de l'importance relative
5. Analyse fondamentale ascendante et discipline de valorisation
6. Vote et engagement, par exemple par le biais de lettres d'engagement et de plans d'action systématiques.
7. Critères et seuils spécifiques des PIN
8. Pratiques de bonne gouvernance.
9. Analyse ESG ou de durabilité fondamentale exclusive, ascendante ou descendante
10. Examens et analyses réguliers, surveillance 11. Autres (par exemple, éducation, collaboration avec l'industrie, etc.)

Cette approche est mise en œuvre par l'équipe d'investissement qui est supervisée et évaluée régulièrement dans le cadre des processus de surveillance et de contrôle internes du Gestionnaire d'investissement.

Comparé aux données PIN de tiers (MSCI) disponibles à la fin de la période de référence, le fonds a enregistré les performances suivantes :
• À faible émission de carbone
• Aucun émetteur en violation des Principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
• Aucune exposition aux combustibles fossiles ou aux armes controversées

L'équipe dispose actuellement de plans d'engagements actifs pour l'ensemble du fonds, dont plusieurs font directement référence aux PIN.

L'examen des engagements pris au regard des PIN au cours de la période de référence permet de tirer les conclusions suivantes. Au cours de la période de 12 mois, l'équipe a par exemple mené 35 actions d'engagement consacrées aux stratégies de décarbonation. Les engagements peuvent être oraux ou écrits, proactifs ou réactifs.

Ventilation des engagements
Culture / Capital humain : 37
Principes du PM des NU et Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales : 12
Sécurité des données personnelles : 27
Santé numérique : 6Governance: 43
Chaîne d'approvisionnement : 35
Changement climatique – Objectif de décarbonation : 35
Changement climatique – Zéro émission nette d'ici 2030 : 35
Changement climatique – Énergies renouvelables : 36
Changement climatique – Autres : 38
DE&I – Mixité au sein des organes de gouvernance : 8
DE&I – Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé : 3
DE&I – Autres : 20
Biodiversité – Déforestation : 2
Biodiversité – Général : 23
Biodiversité – Eau (+ spécifiquement les rejets dans l'eau) : 17
Biodiversité – Déchets (+ spécifiquement les déchets dangereux et radioactifs) : 17
Publication d'information – Exclusions : 14
Publication d'informations – Rapport de durabilité ou équivalent : 17
Publication d'informations – Carbone : 15
Publication d'informations – Autres : 29

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Source : Janus Henderson Investors, au 30 juin 2026

La publication d'informations est un élément clé de l'engagement. La disponibilité et la qualité des données demeurent un problème majeur pour un grand nombre de PIN. Nous avons constaté plusieurs divergences dans les données de tiers que nous avons activement signalées, mais qui peuvent ne pas être corrigées en temps utile. Nous poursuivons notre engagement auprès des entreprises et d'autres parties à ce sujet. Lorsque cela s'est avéré nécessaire, des indicateurs ou des analyses de substitution ont été utilisés. Les organismes tiers peuvent fonder leur analyse sur des hypothèses ou des estimations susceptibles d'être inexactes.

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Les outils ESG internes du Gestionnaire d'Investissement, par exemple ESGX, incluent des indicateurs carbone tels que l'empreinte carbone, les émissions de GES, l'intensité de GES, les énergies renouvelables, l'intensité énergétique, la publication d'informations sur le carbone et les objectifs de décarbonation. Le filtrage négatif exclut les secteurs à forte intensité de carbone tels que les combustibles fossiles. Notre cadre thématique répond directement aux enjeux d'atténuation du changement climatique et d'adaptation à ses effets, au travers de cinq thèmes : Infrastructures à faible émission de carbone (puissance de calcul économe en énergie), Technologies d'énergie propre (énergies renouvelables, stockage, réseaux intelligents), Transports durables (électrification, véhicules à émission nulle), Villes intelligentes (infrastructures urbaines efficaces) et Optimisation des ressources et de la productivité (utilisation efficace des ressources et économie circulaire). Les controverses liées au climat sont signalées et, si elles sont jugées importantes, des plans d'action d'engagement obligatoires, assortis d'échéances et axés sur les résultats, sont mis en œuvre. Les contrôles de la qualité des données et les analyses approfondies régulières des risques ESG, de durabilité et climatiques sont réalisés par l'analyste dédié à la durabilité, titulaire de certifications propres au climat, notamment la norme PAS 2060 du BSI. Des initiatives telles que NZC20 éclairent en outre l'approche climatique de la stratégie. Selon MSCI, le fonds est classé à faible émission de carbone. Par rapport à la période de référence précédente, l'indicateur a augmenté, sous l'effet d'un positionnement délibéré sur les acteurs qui rendent possibles les infrastructures d'IA, dont les émissions directes de fabrication sont plus élevées mais qui génèrent d'importantes émissions évitées (Scope 4) ; il est néanmoins resté sensiblement inférieur à celui de l'indice de référence MSCI ACWI. Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter aux rapports trimestriels sur la durabilité ou aux sections SFDR précédentes.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Empreinte carbone	Les outils ESG internes du Gestionnaire d'Investissement, par exemple ESGX, incluent des indicateurs carbone tels que l'empreinte carbone, les émissions de GES, l'intensité de GES, les énergies renouvelables, l'intensité énergétique, la publication d'informations sur le carbone et les objectifs de décarbonation. Le filtrage négatif exclut les secteurs à forte intensité de carbone tels que les combustibles fossiles. Notre cadre thématique répond directement aux enjeux d'atténuation du changement climatique et d'adaptation à ses effets, au travers de cinq thèmes : Infrastructures à faible émission de carbone (puissance de calcul économe en énergie), Technologies d'énergie propre (énergies renouvelables, stockage, réseaux intelligents), Transports durables (électrification, véhicules à émission nulle), Villes intelligentes (infrastructures urbaines efficaces) et Optimisation des ressources et de la productivité (utilisation efficace des ressources et économie circulaire). Les controverses liées au climat sont signalées et, si elles sont jugées importantes, des plans d'action d'engagement obligatoires, assortis d'échéances et axés sur les résultats, sont mis en œuvre. Les contrôles de la qualité des données et les analyses approfondies régulières des risques ESG, de durabilité et climatiques sont réalisés par l'analyste dédié à la durabilité, titulaire de certifications propres au climat, notamment la norme PAS 2060 du BSI. Des initiatives telles que NZC20 éclairent en outre l'approche climatique de la stratégie. Selon MSCI, le fonds est classé à faible émission de carbone ; il obtient en outre de bien meilleurs résultats que l'indice de référence MSCI ACWI sur tous les indicateurs carbone. Par rapport à la période de référence précédente, l'indicateur a augmenté, sous l'effet d'un positionnement délibéré sur les acteurs qui rendent possibles les infrastructures d'IA, dont les émissions directes de fabrication sont plus élevées mais qui génèrent d'importantes émissions évitées (Scope 4) ; il est néanmoins resté sensiblement inférieur à celui de l'indice de référence MSCI ACWI. Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter aux rapports trimestriels sur la durabilité ou aux sections SFDR précédentes.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Les outils ESG internes du Gestionnaire d'Investissement, par exemple ESGX, incluent des indicateurs carbone tels que l'empreinte carbone, les émissions de GES, l'intensité de GES, les énergies renouvelables, l'intensité énergétique, la publication d'informations sur le carbone et les objectifs de décarbonation. Le filtrage négatif exclut les secteurs à forte intensité de carbone tels que les combustibles fossiles. Notre cadre thématique répond directement aux enjeux d'atténuation du changement climatique et d'adaptation à ses effets, au travers de cinq thèmes : Infrastructures à faible émission de carbone (puissance de calcul économe en énergie), Technologies d'énergie propre (énergies renouvelables, stockage, réseaux intelligents), Transports durables (électrification, véhicules à émission nulle), Villes intelligentes (infrastructures urbaines efficaces) et Optimisation des ressources et de la productivité (utilisation efficace des ressources et économie circulaire). Les controverses liées au climat sont signalées et, si elles sont jugées importantes, des plans d'action d'engagement obligatoires, assortis d'échéances et axés sur les résultats, sont mis en œuvre. Les contrôles de la qualité des données et les analyses approfondies régulières des risques ESG, de durabilité et climatiques sont réalisés par l'analyste dédié à la durabilité, titulaire de certifications propres au climat, notamment la norme PAS 2060 du BSI. Des initiatives telles que NZC20 éclairent en outre l'approche climatique de la stratégie. Selon MSCI, le fonds est classé à faible émission de carbone ; il obtient en outre de bien meilleurs résultats que l'indice de référence MSCI ACWI sur tous les indicateurs carbone. Par rapport à la période de référence précédente, l'indicateur a augmenté, sous l'effet d'un positionnement délibéré sur les acteurs qui rendent possibles les infrastructures d'IA, dont les émissions directes de fabrication sont plus élevées mais qui génèrent d'importantes émissions évitées (Scope 4) ; il est néanmoins resté sensiblement inférieur à celui de l'indice de référence MSCI ACWI. Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter aux rapports trimestriels sur la durabilité ou aux sections SFDR précédentes.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Expositions à des entreprises actives dans les combustibles fossiles	Le processus d'exclusion du Gestionnaire d'Investissement, mis en œuvre via ESGX, interdit tous les émetteurs tirant un quelconque revenu direct des combustibles fossiles (amont, intermédiaire ou aval), des armes controversées ou de la production de tabac, ainsi que les émetteurs tirant plus de 5 % de leurs revenus de l'agriculture intensive, des armes conventionnelles, de la distribution de tabac, de la production d'alcool, des armes à feu civiles ou des produits chimiques préoccupants. Notre cadre thématique traite directement du remplacement des combustibles fossiles au travers des thèmes Technologies d'énergie propre (énergies renouvelables, stockage, réseaux intelligents) et Infrastructures à faible émission de carbone (puissance de calcul économe en énergie au service d'une transition numérique bas carbone). Les controverses connexes sont signalées et, si elles sont jugées importantes, des plans d'action d'engagement obligatoires sont mis en œuvre. Des contrôles de la qualité des données et des analyses approfondies régulières sont effectués par l'analyste dédié à la durabilité. Du fait de l'application de ces exclusions, aucun manquement n'est survenu et aucune exposition n'a été constatée au cours de la période de référence. Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter aux rapports trimestriels sur la durabilité ou aux sections SFDR précédentes.
Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Les outils ESG internes du Gestionnaire d'Investissement, par exemple ESGX, incluent des indicateurs relatifs aux énergies renouvelables et non renouvelables. Le filtrage négatif exclut les producteurs de combustibles fossiles. Notre cadre thématique soutient directement la transition vers les énergies renouvelables au travers des thèmes Technologies d'énergie propre (technologies des énergies renouvelables et des batteries, réseaux intelligents) et Infrastructures à faible émission de carbone (puissance de calcul économe en énergie). Les controverses connexes sont signalées et, si elles sont jugées importantes, des plans d'action d'engagement obligatoires sont mis en œuvre. Les contrôles de la qualité des données et les analyses approfondies régulières des risques climatiques sont réalisés par l'analyste dédié à la durabilité, titulaire de qualifications spécifiques au climat telles que la PAS2060 du BSI. Des initiatives telles que NZC20 éclairent en outre l'approche climatique de la stratégie. Par rapport à la période de référence précédente, l'indicateur a légèrement augmenté, mais est resté inférieur à celui de l'indice de référence MSCI ACWI. Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter aux rapports trimestriels sur la durabilité ou aux sections SFDR précédentes.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Le Gestionnaire d'Investissement estime que ce facteur n'est pas d'une importance matérielle étant donné que la technologie n'est pas considérée comme un secteur à fort impact climatique. La consommation et la production d'énergie sont examinées dans le cadre de l'analyse ESG et climatique régulière, au moyen d'outils internes tels qu'ESGX. Certains sous-secteurs technologiques faisant appel à des processus de fabrication peuvent être classés à forte intensité énergétique ; ils sont analysés en conséquence. Notre cadre thématique traite de l'intensité énergétique au travers des thèmes Optimisation des ressources et de la productivité (efficacité et productivité) et Infrastructures à faible émission de carbone (puissance de calcul économe en énergie). Les controverses qui s'y rapportent sont signalées et, si elles sont jugées importantes, des plans d'action d'engagement sont mis en œuvre. Des contrôles de la qualité des données et des analyses approfondies régulières sont effectués par l'analyste dédié à la durabilité. Par rapport à la période de référence précédente, l'intensité énergétique dans les secteurs à fort impact climatique est restée stable. La publication de données dans ce domaine reste insuffisante. Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter aux rapports trimestriels sur la durabilité ou aux sections SFDR précédentes.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Le Gestionnaire d'Investissement a appliqué des filtres via ESGX afin d'exclure les émetteurs réputés ne pas avoir respecté les Principes du Pacte mondial des Nations Unies ou les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Des filtres supplémentaires excluent les émetteurs qui tirent une part, même minime, de leur chiffre d'affaires des armes controversées, des combustibles fossiles ou de la production de tabac, ainsi que ceux qui réalisent plus de 5 % de leur chiffre d'affaires dans un ensemble d'activités à fort impact, dont l'agriculture intensive, les produits chimiques préoccupants, les essais sur les animaux à des fins non médicales et la fourrure. Notre cadre thématique traite directement de la biodiversité au travers des thèmes Optimisation des ressources et de la productivité (prévention de la pollution, économie circulaire, protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes) et Technologies d'énergie propre (remplacement de l'extraction de combustibles fossiles et de ses incidences sur les écosystèmes). Les controverses liées à la biodiversité sont signalées et, si elles sont jugées importantes, des plans d'action d'engagement obligatoires sont mis en œuvre. Des contrôles de la qualité des données et des analyses approfondies régulières sont effectués par l'analyste dédié à la durabilité. Des membres de l'équipe élargie de Janus Henderson, dont l'analyste dédié à la durabilité, ont suivi l'intégralité du programme Janus Henderson x Berkeley Insight Collective, qui porte à la fois sur le climat et sur la biodiversité. D'après les évaluations de prestataires externes, le secteur technologique présente un risque et un impact faibles en matière de biodiversité. La qualité et la disponibilité des données restent faibles, et la publication d'informations est un axe clé de l'engagement. Selon les fournisseurs de données tiers, aucun signal d'alerte n'a été émis pour la biodiversité à la fin de la période de référence. Par rapport à la période de référence précédente, l'indicateur a très légèrement augmenté, mais est resté sensiblement inférieur à celui de l'indice de référence MSCI ACWI. Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter aux rapports trimestriels sur la durabilité ou aux sections SFDR précédentes.
Rejets dans l'eau	Le Gestionnaire d'Investissement intègre des indicateurs relatifs aux rejets dans l'eau dans ses outils ESG internes tels qu'ESGX. Le filtrage négatif exclut les produits chimiques préoccupants et les autres activités polluantes à fort impact. Notre cadre thématique traite directement la pollution et la gestion responsable de l'eau au travers des thèmes Technologies d'énergie propre (utilisation durable et protection des ressources en eau) et Optimisation des ressources et de la productivité (prévention et contrôle de la pollution, économie circulaire). Les controverses liées à l'eau sont signalées et, si elles sont jugées importantes, des plans d'action d'engagement obligatoires sont mis en œuvre. Des contrôles de la qualité des données et des analyses approfondies régulières sont effectués par l'analyste dédié à la durabilité. La qualité et la disponibilité des données demeurent très faibles. Par rapport à la période de référence précédente, l'indicateur est resté stable. Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter aux rapports trimestriels sur la durabilité ou aux sections SFDR précédentes.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Ratio de déchets dangereux	Le Gestionnaire d'Investissement intègre des indicateurs relatifs aux déchets dans ses outils ESG internes tels qu'ESGX, par exemple des contrôles portant sur les déchets dangereux et sur la publication d'informations. Le filtrage négatif exclut les produits chimiques préoccupants et les autres activités à fort impact en matière de déchets. Notre cadre thématique traite la question des déchets au travers du thème Optimisation des ressources et de la productivité (économie circulaire, prévention de la pollution, utilisation des ressources). Les controverses liées aux déchets sont signalées et, si elles sont jugées importantes, des plans d'action d'engagement obligatoires sont mis en œuvre. Des contrôles de la qualité des données et des analyses approfondies régulières sont effectués par l'analyste dédié à la durabilité. La qualité et la disponibilité des données demeurent très faibles. Par rapport à la période de référence précédente, l'indicateur est resté stable. Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter aux rapports trimestriels sur la durabilité ou aux sections SFDR précédentes.
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Le processus d'exclusion du Gestionnaire d'Investissement, mis en œuvre via ESGX, interdit les émetteurs réputés ne pas s'être conformés aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies, ainsi que les émetteurs figurant sur une liste de surveillance du Pacte mondial des Nations Unies. Notre cadre thématique promeut une conduite responsable des entreprises dans l'ensemble des huit thèmes de technologie durable. Les controverses connexes sont signalées et, si elles sont jugées importantes, des plans d'action d'engagement obligatoires, assortis d'échéances et axés sur les résultats, sont mis en œuvre. Des contrôles de la qualité des données et des analyses approfondies régulières sont effectués par l'analyste dédié à la durabilité. Aucun émetteur n'a été écarté par le filtre ni placé sur liste de surveillance au cours de la période de référence. Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter aux rapports trimestriels sur la durabilité ou aux sections SFDR précédentes.
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 contrevenants et les émetteurs figurant sur une liste de surveillance du Pacte mondial des Nations Unies sont exclus via ESGX, comme indiqué ci-dessus. Le Gestionnaire d'Investissement analyse et prend en considération les structures de gouvernance de chaque émetteur pour déterminer sa capacité à continuer de se conformer aux normes internationales. Notre cadre thématique promeut une gouvernance solide dans l'ensemble des huit thèmes de technologie durable. Les controverses liées à la gouvernance sont signalées et, si elles sont jugées importantes, des plans d'action d'engagement obligatoires sont mis en œuvre. L'analyste dédié à la durabilité effectue des contrôles de la qualité des données ainsi que des analyses approfondies régulières de la gouvernance et de la conformité. La qualité et la disponibilité des données demeurent très faibles. Par rapport à la période de référence précédente, l'indicateur a diminué. Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter aux rapports trimestriels sur la durabilité ou aux sections SFDR précédentes.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Le Gestionnaire d'Investissement intègre des indicateurs relatifs à l'écart de rémunération entre hommes et femmes et à la DE&I dans ses outils ESG internes tels qu'ESGX. Le filtrage négatif s'applique aux émetteurs en violation des Principes du Pacte mondial des Nations Unies. Notre cadre thématique promeut une participation économique inclusive au travers des thèmes Démocratisation numérique (inclusion financière, accès à l'éducation, travail décent) et Technologies de santé (accès équitable aux soins de santé). Les controverses liées à la diversité, à l'équité et à l'inclusion sont signalées et, si elles sont jugées importantes, des plans d'action d'engagement obligatoires, assortis d'échéances et axés sur les résultats, sont mis en œuvre. Des contrôles de la qualité des données et des analyses approfondies régulières sont effectués par l'analyste dédié à la durabilité. La qualité et la disponibilité des données demeurent faibles. La publication d'informations occupe une place centrale dans l'analyse des entreprises et dans l'engagement mené auprès d'elles. Par rapport à la période de référence précédente, l'indicateur a diminué, ce qui reflète l'action constante menée, par le vote et l'engagement, en faveur d'une plus grande équité salariale. Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter aux rapports trimestriels sur la durabilité ou aux sections SFDR précédentes.
Mixité au sein des organes de gouvernance	Le Gestionnaire d'Investissement intègre des indicateurs relatifs à l'écart de rémunération entre hommes et femmes et à la DE&I dans ses outils ESG internes tels qu'ESGX. Le filtrage négatif s'applique aux émetteurs en violation des Principes du Pacte mondial des Nations Unies. Notre cadre thématique promeut une participation économique inclusive au travers des thèmes Démocratisation numérique (inclusion financière, accès à l'éducation, travail décent) et Technologies de santé (accès équitable aux soins de santé). Les controverses liées à la diversité, à l'équité et à l'inclusion sont signalées et, si elles sont jugées importantes, des plans d'action d'engagement obligatoires, assortis d'échéances et axés sur les résultats, sont mis en œuvre. Des contrôles de la qualité des données et des analyses approfondies régulières sont effectués par l'analyste dédié à la durabilité. La qualité et la disponibilité des données demeurent faibles. La publication d'informations occupe une place centrale dans l'analyse des entreprises et dans l'engagement mené auprès d'elles. Par rapport à la période de référence précédente, l'indicateur de mixité au sein des organes de gouvernance des sociétés du portefeuille a légèrement diminué, du fait de l'évolution de la composition du portefeuille et non d'une moindre priorité accordée à la DE&I ; la mixité reste un axe d'engagement actif. La DE&I peut recouvrir de nombreux facteurs, notamment la diversité des compétences, la diversité cognitive, raciale et de genre ; le secteur, la zone géographique, l'ancienneté et le type de poste peuvent tous être pris en compte. Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter aux rapports trimestriels sur la durabilité ou aux sections SFDR précédentes.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Le processus d'exclusion du Gestionnaire d'Investissement, mis en œuvre via ESGX, interdit tout investissement dans des entités qui fabriquent actuellement des armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et armes biologiques) ou qui détiennent une participation minoritaire de 20 % ou plus dans un fabricant de telles armes. Notre cadre thématique promeut des résultats pacifiques et inclusifs dans l'ensemble des huit thèmes de technologie durable. Les controverses connexes sont signalées et, si elles sont jugées importantes, des plans d'action d'engagement obligatoires sont mis en œuvre. Des contrôles de la qualité des données et des analyses approfondies régulières sont effectués par l'analyste dédié à la durabilité. Aucun manquement aux exclusions n'est survenu et aucune exposition n'a été constatée au cours de la période de référence. Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter aux rapports trimestriels sur la durabilité ou aux sections SFDR précédentes.

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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 ? Détails :

Oui, tous les investissements durables ont été alignés sur ces lignes directrices et principes. Des filtres sont appliqués afin d'éviter d'investir dans des émetteurs dont le Gestionnaire d'Investissement estime qu'ils ne sont pas conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, aux Principes du Pacte mondial des NU et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, y compris aux principes et aux droits fixés par les huit conventions fondamentales citées dans la déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail et par la Charte internationale des droits de l'homme. Si ce filtre exclut un émetteur déjà présent en portefeuille, cette position sera revendue dans les 90 jours sauf si son maintien se justifie, auquel cas la motivation du maintien doit être approuvée par le Janus Henderson ESG Oversight Committee. Cela pourrait arriver par exemple si l'on estime que le fournisseur de données de filtrage a fondé son évaluation sur des informations incorrecte. Au cours de la période de référence, aucune position n'a dérogé aux filtres ou aux processus internes.



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

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtre d'exclusion **Indicateur de PIN :** • Émissions de GES de Scope 1 : 64,9 (tCO2e) • Émissions de GES de Scope 2 : 257,2 (tCO2e)
Empreinte carbone	Filtre d'exclusion **Indicateur de PIN :** • Empreinte carbone (Scope 1 & 2) : 6,2 (tCO2e)
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtre d'exclusion **Indicateur de PIN :** • Scope 1 & 2 : 32,4 (t/million EUR investi)
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtre d'exclusion **Indicateur de PIN :** • Part des investissements dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles : 0
Part des investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées	Filtre d'exclusion **Indicateur de PIN :** • Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) : 0
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtre d'exclusion **Indicateur de PIN :** • Part des investissements dans des sociétés bénéficiaires qui ont été impliquées dans des violations des Principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales : 0
	Outre les PIN susmentionnées, d'autres sont prises en compte à travers ce qui suit : 1. Les votes et engagements du fonds conformément à la politique du Gestionnaire d'investissement, 2. son approche thématique, 3. sa recherche fondamentale ascendante et 4. ses données et processus ESG Explore et autres.

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	Technologies de l'information	4,63	États-Unis
Sandisk	Technologies de l'information	3,81	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	3,61	Taïwan
Microsoft	Technologies de l'information	3,45	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	3,38	États-Unis
TE Connectivity	Technologies de l'information	3,08	États-Unis
Halma	Technologies de l'information	2,85	Royaume-Uni
Mastercard	Finance	2,57	États-Unis
ASM International	Technologies de l'information	2,55	Pays-Bas
Nextpower	Industrie	2,53	États-Unis
Lattice Semiconductor	Technologies de l'information	2,43	États-Unis
Infineon Technologies	Technologies de l'information	2,39	Allemagne
Contemporary Amperex Technology	Industrie	2,31	Chine
Flex	Technologies de l'information	2,28	États-Unis
Itron	Technologies de l'information	2,19	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Software	4,40	États-Unis
ServiceNow	Software	3,87	États-Unis
Itron	Équipement électronique, instruments et composants	3,71	États-Unis
NVIDIA	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	3,66	États-Unis
Halma	Équipement électronique, instruments et composants	2,91	Royaume-Uni
Marvell Technology	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	2,89	États-Unis
Intuitive Surgical	Équipements et fournitures au service de la santé	2,77	États-Unis
Delta Electronics	Équipement électronique, instruments et composants	2,75	Taïwan
MercadoLibre	Grande distribution	2,74	États-Unis
TE Connectivity	Équipement électronique, instruments et composants	2,67	États-Unis
Broadcom	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	2,53	États-Unis
Mastercard	Services financiers	2,47	États-Unis
Boston Scientific	Équipements et fournitures au service de la santé	2,39	États-Unis
Visa	Services financiers	2,39	États-Unis
Arista Networks	Équipements de communications	2,33	États-Unis

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

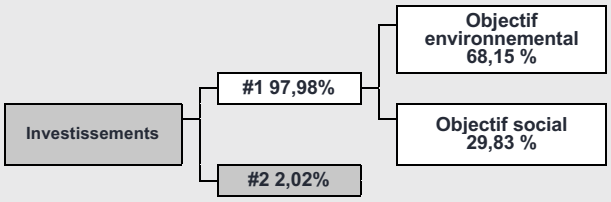
Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?

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



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.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

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

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
En espèces	En espèces	2,82
Services de communication	Média et divertissement	1,64
Consommation discrétionnaire	Distribution et vente au détail des biens de consommation discrétionnaire	1,63
Finance	Services financiers	5,46
Santé	Équipements et services de santé	3,45
Industrie	Biens d'équipement	6,25
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,64
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	34,23
Technologies de l'information	Software et services	15,68
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	26,85
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,35

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

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

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

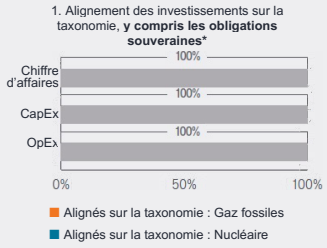
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

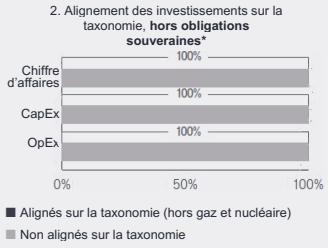
☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

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





Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

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

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

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

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

 sont des investissements durables poursuivant un objectif environnemental mais qui **ne tiennent pas compte des critères** de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental selon la Taxonomie de l'UE.



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

Le fonds s'est engagé à réaliser au moins 90 % d'investissements durables. Au cours de la période de référence, ce pourcentage était de 98 % (tous investissements confondus, hors espèces). Même si le Gestionnaire d'Investissement ne cible pas d'allocation spécifique, il est prévu que le Compartiment investisse au moins 25 % dans des investissements ayant un objectif environnemental et 25 % dans des investissements ayant un objectif social. Au cours de la période de référence, 68,1 % des investissements avaient un objectif environnemental.

Sous-thème
Alignement majoritaire – objectif thématique social ou environnemental
Démocratisation numérique : CARACTÉRISTIQUES SOCIALES
Infrastructures à faible émission de carbone : CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES
Sécurité des données : CARACTÉRISTIQUES SOCIALES
Optimisation des ressources et de la productivité : CARACTÉRISTIQUES SOCIALES
Technologies de santé : CARACTÉRISTIQUES SOCIALES
Villes intelligentes : CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES
Transports durables : CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES
Technologies d'énergie propre : CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES

Les thèmes et leur orientation environnementale/sociale correspondante sont susceptibles d'évoluer et d'être modifiés. Les thèmes portent souvent sur des objectifs à la fois environnementaux et sociaux. Le fonds n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE.



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

Le fonds s'est engagé à réaliser au moins 90 % d'investissements durables. Au cours de la période de référence, ce pourcentage était de 98 % (tous investissements confondus, hors espèces). Même si le Gestionnaire d'Investissement ne cible pas d'allocation spécifique, il est prévu que le Compartiment investisse au moins 25 % dans des investissements ayant un objectif environnemental et 25 % dans des investissements ayant un objectif social. Au cours de la période de référence, 29,8 % des investissements avaient un objectif social. Le fonds n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE.



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

Les actifs restants peuvent inclure des investissements réalisés à certaines fins spécifiques, par exemple à des fins de couverture ou de liquidité (espèces et instruments assimilés à des espèces et positions temporaires sur dérivés d'indices), et qui, afin de s'assurer qu'ils n'empêchent pas le produit financier d'atteindre son objectif d'investissement durable, doivent présenter des garanties environnementales ou sociales minimales, notamment ne pas causer de préjudice important et se conformer aux Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le cas échéant.

Au 30 juin 2026, une part de 2 % du fonds était détenue en espèces et n'atteignait donc pas le seuil de la thématique de durabilité de la méthodologie du Gestionnaire d'Investissement.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Tout investissement susceptible d'être inclus dans le fonds est évalué au regard de tous les critères de durabilité fixés par le Gestionnaire d'investissement en fonction des considérations mentionnées ci-dessous. Les objectifs d'investissement durable du Fonds ont été atteints au cours de la période de référence :

• Toute société détenue en portefeuille a tiré au moins 50 % de ses revenus actuels ou futurs de biens et services relevant des thèmes environnementaux et sociaux de développement durable définis par le Gestionnaire d'Investissement.

• Le Fonds a réussi à maintenir une faible intensité de carbone et une faible empreinte carbone au sein de son portefeuille, conformément aux critères d'exclusion.

• Aucune société détenue en portefeuille n'était considérée en violation des Principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, d'après les données et les recherches fournies par des fournisseurs de recherche tiers.

• Aucune société détenue dans le portefeuille n'a dérogé à l'un des critères d'exclusion ESG définis par le Fonds. Ces exclusions et critères d'évitement sont présentés en détail dans le prospectus du Fonds.

• Des protections ont été mises en place pour garantir que les investissements respectent les principes visant à « ne pas causer de préjudice important », par exemple par le biais d'un classement systématique, d'alertes, d'exclusions, de votes et d'engagements, en utilisant des données propriétaires ou tierces, et en ayant recours à un analyste spécialisé dans le développement durable et à une supervision centralisée.

• Par conséquent, plus de 90 % des investissements du Fonds ont atteint l'objectif d'investissement durable. À la fin de la période, environ 98 % des investissements avaient un objectif durable. Les seuls investissements non durables sont ceux détenus sous forme d'espèces ou quasi-espèces à des fins d'optimisation de la gestion du portefeuille.

• L'analyse des fondamentaux de l'entreprise, en fonction de la matérialité et du risque, inclut des considérations ESG, la durabilité et l'analyse des ODD de l'ONU, le classement, les données, le suivi des controverses et les évaluations de matérialité, entre autres, ont renforcé l'approche des Gestionnaires d'Investissement.

• Le Gestionnaire d'investissement intègre également l'analyse ESG dans l'évaluation. Ces actions sont documentées dans le livre blanc publié sur la relation entre performance et évaluation en matière d'ESG.

• Le processus est encadré par des contrôles périodiques effectués par l'analyste dédié au développement durable et par l'équipe Gouvernance et Contrôles du Front Office de Janus Henderson, ainsi que par le Comité de Surveillance ESG de Janus Henderson.

• Le fonds a exercé le vote par procuration et s'est engagé conformément à la politique du Gestionnaire d'Investissement, par exemple par le biais de plans d'action.

Les activités de vote et d'engagement ont favorisé l'obtention de plusieurs résultats, par exemple l'amélioration de la divulgation d'informations sur les questions ESG et l'attribution ultérieure de notes ESG aux participations.



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 l'objectif d'investissement durable.

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9

Informations en matière de durabilité

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4a du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Janus Henderson Horizon US Sustainable Equity Fund	**Identifiant d'entité juridique : 213800IO8UPHJ5RO8R12**

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-t-il un objectif d'investissement durable ?

L'**investissement durable** désigne tout investissement dans une activité économique contribuant à un objectif environnemental ou social, à condition qu'il ne nuise pas de manière significative à un objectif environnemental ou social et que les sociétés faisant l'objet de l'investissement appliquent de bonnes pratiques de gouvernance.

La **Taxonomie de l'UE** est un système de classification mis en place par le règlement (UE) 2020/852, qui établit une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables poursuivant un objectif environnemental peuvent être alignés sur la Taxonomie ou non.

☒ **Oui**	☐ **Non**
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 33,26% ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 63,55%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE ☐ ayant un objectif social ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Fonds a pour objectif d'assurer la croissance du capital à long terme en investissant dans des sociétés américaines qui contribuent au développement d'une économie durable au niveau de différentes thématiques environnementales et sociales telles que les énergies propres, la gestion de l'eau et les transports durables. Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence pour atteindre son objectif d'investissement durable.

Du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026 (ci-après la « période de référence »), l'objectif d'investissement durable du Fonds a été atteint :

- Toute société détenue en portefeuille a tiré au moins 50 % de ses revenus actuels ou futurs de biens et services relevant des dix thèmes environnementaux et sociaux de développement durable définis par le Gestionnaire d'investissement. Ces thèmes sont les suivants : efficacité, énergie plus propre, gestion de l'eau, services environnementaux, transport durable, immobilier et finance durables, sécurité, qualité de vie, connaissance et technologie, et santé.
- Le Fonds a maintenu l'intensité carbone et l'empreinte carbone de son portefeuille (Scope 1 & 2) à un niveau inférieur d'au moins 20 % à celui de l'indice de référence S&P 500.
- Aucune société détenue en portefeuille n'était considérée en violation du Pacte

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

mondial des Nations unies, d'après les données et les recherches fournies par des fournisseurs de données indépendants sélectionnés.

- Aucune société détenue dans le portefeuille n'a dérogé à l'un des critères d'exclusion ESG définis par le Fonds. Ces exclusions et critères d'évitement sont présentés en détail dans le prospectus du Fonds, les modifications apportées aux filtres d'exclusion ayant été notifiées au cours de la période.
- Par conséquent, plus de 90 % des investissements du Fonds ont atteint l'objectif d'investissement durable. À la fin de la période, environ 97 % des investissements avaient un objectif durable. Les seuls investissements non durables sont ceux détenus sous forme d'espèces ou quasi-espèces à des fins d'optimisation de la gestion du portefeuille.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Les indicateurs de durabilité ont été conformes aux attentes, avec un portefeuille à faible émission de carbone, parfaitement aligné sur les thèmes environnementaux et sociaux de développement durable du Gestionnaire d'investissement. À la fin de la période de référence, environ 97 % du portefeuille était aligné sur l'objectif d'investissement durable, les 3 % restants étant conservés en liquidités à des fins de gestion efficace du portefeuille. Environ 64 % de ces investissements durables étaient alignés sur des objectifs sociaux, et environ 33 % avec des objectifs environnementaux.

À la fin de la période de référence, l'empreinte carbone du portefeuille (Scope 1 et 2) était de 8,3 tCO2e/million de dollars investi (EVIC). Un chiffre inférieur à l'empreinte carbone du S&P 500 (22,3 tCO2e). L'empreinte carbone du portefeuille était inférieure de 62,7 % à celle de l'indice de référence. À la fin de la période de référence, l'intensité de carbone moyenne pondérée (WACI) (Scope 1 et 2) du portefeuille était de 55,8 tCO2e/million USD de revenus. Un chiffre inférieur au WACI de l'indice de référence (91,7 tCO2e). Le WACI du portefeuille était inférieur de 39,1 % à celui de l'indice de référence. À la fin de la période de référence, l'exposition moyenne pondérée du portefeuille aux sociétés faisant l'objet de controverses ESG notables était de 7,2 %. Un chiffre inférieur à la valeur du S&P 500 (30,0 %). L'exposition moyenne pondérée du portefeuille aux entreprises faisant l'objet de controverses ESG notables était inférieure de 76,1 % à celle de l'indice de référence.

Aucune société détenue dans le portefeuille n'a dérogé à l'un des critères d'exclusion ESG définis par le Fonds. Ces exclusions et critères d'évitement sont présentés en détail dans le prospectus du Fonds, les modifications apportées aux filtres d'exclusion ayant été notifiées au cours de la période. Le fonds a également adhéré à la Politique d'exclusion de la Société et n'a pas effectué d'investissements directs dans des entreprises impliquées actuellement dans la fabrication d'armes controversées ou dans des participations minoritaires de 20 % ou plus dans un fabricant d'armes controversées. Aucune société détenue en portefeuille n'était considérée en violation du Pacte mondial des Nations unies, d'après les données et les recherches fournies par des fournisseurs de données indépendants sélectionnés.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comparaison avec la période se terminant en juin 2025 ;
Au cours de la période de référence précédente, l'empreinte carbone et l'intensité de carbone moyenne pondérée (WACI) du portefeuille (Scope 1 et 2) étaient inférieures à celles de l'indice de référence de respectivement 80,1 % et 68,5 %. Par conséquent, les résultats du fonds sur ces indicateurs se sont dégradés au cours de la période actuelle ; il a néanmoins obtenu de meilleurs résultats que l'indice de référence.

Au cours de la période de référence précédente, l'exposition moyenne pondérée du portefeuille aux entreprises faisant l'objet de controverses ESG notables était inférieure de 72,2 % à celle de l'indice de référence. Par conséquent, les résultats du fonds sur cet indicateur se sont améliorés au cours de la période actuelle, et il a également obtenu de meilleurs résultats que l'indice de référence.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important à un objectif environnemental ou social d'investissement durable en prenant en considération certaines des principales incidences négatives et en s'alignant sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les Principes du Pacte mondial des Nations Unies.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Gestionnaire d'Investissement utilise plusieurs sources et méthodes pour tenir compte des indicateurs obligatoires des principales incidences négatives pour déterminer que ses investissements durables ne causent pas de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux concernés.

Pour évaluer les éventuels impacts négatifs, le Gestionnaire d'investissement applique une ou plusieurs des approches suivantes selon l'indicateur :

1. Filtres d'exclusion

Les activités et les indicateurs publiés pour chacun des investissements sous-jacents sont évalués par rapport aux critères de préjudice important définis par Janus Henderson par référence aux indicateurs de PIN obligatoires fixés par le SFDR et qui dépendent de la performance de l'entreprise par rapport à des niveaux prédéfinis des critères d'exclusion (qui peuvent être quantitatifs ou qualitatifs).

2. Évaluation ESG opérationnelle

Évaluation ESG opérationnelle – les thématiques ESG propres à chaque entreprise sont identifiées, et leur niveau global d'exposition aux impacts et risques matériels est évalué par rapport aux mesures en cours pour atténuer ces risques

Cette approche est mise en œuvre par l'équipe d'investissement qui est supervisée et évaluée régulièrement dans le cadre des processus de surveillance et de contrôle internes du Gestionnaire d'investissement.

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement. Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction ou du raffinage de combustibles fossiles ou de la production d'électricité à partir de combustibles fossiles. Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice S&P 500.
Empreinte carbone	Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement. Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction ou du raffinage de combustibles fossiles ou de la production d'électricité à partir de combustibles fossiles. Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice S&P 500.
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement. Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction ou du raffinage de combustibles fossiles ou de la production d'électricité à partir de combustibles fossiles. Aucun émetteur en portefeuille ne tirait son chiffre d'affaires de fortes émissions de carbone ou de l'exploitation de ressources non renouvelables, directement ou par l'intermédiaire de sa chaîne d'approvisionnement, sauf si le Gestionnaire d'investissement considérait que l'entreprise apportait une réponse

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
	exceptionnellement positive aux préoccupations environnementales et sociales. Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice S&P 500.
Expositions à des entreprises actives dans les combustibles fossiles	Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement. Le portefeuille ne contenait aucun émetteur qui tirait plus de 5 % de son chiffre d'affaires de l'extraction ou du raffinage de combustibles fossiles ou de la production d'électricité à partir de combustibles fossiles. Aucun émetteur en portefeuille ne tirait son chiffre d'affaires de fortes émissions de carbone ou de l'exploitation de ressources non renouvelables, directement ou par l'intermédiaire de sa chaîne d'approvisionnement, sauf si le Gestionnaire d'investissement considérait que l'entreprise apportait une réponse exceptionnellement positive aux préoccupations environnementales et sociales. Le Gestionnaire d'investissement a maintenu une empreinte carbone et une intensité de carbone inférieures d'au moins 20 % à celles de l'indice S&P 500.
Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Par l'analyse et l'engagement ESG. La part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable d'une entreprise étant un élément de l'analyse préalable à l'investissement effectuée par le Gestionnaire d'investissement, nous avons recueilli ces données pour toutes les entreprises lorsqu'elles étaient disponibles. Le suivi et l'encouragement de la communication d'informations à ce sujet ont fait partie intégrante de notre engagement envers les entreprises au cours de la période de référence.
Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Par l'analyse et l'engagement ESG. Pour les entreprises des secteurs à fort impact climatique, le Gestionnaire d'investissement a pris en compte la consommation d'énergie de l'entreprise dans son analyse de préinvestissement et nous avons recueilli ces données pour toutes les entreprises lorsqu'elles étaient disponibles. Le suivi et l'encouragement de la communication d'informations à ce sujet ont fait partie intégrante de notre engagement envers les entreprises au cours de la période de référence.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Grâce à des filtres d'exclusion et à la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement. Le fonds n'a pas investi dans les secteurs et entreprises exposés à des activités à haut risque du point de vue des incidences négatives sur la biodiversité, y compris les substances chimiques préoccupantes, les essais sur animaux, la vente de fourrure, de viande et de produits laitiers et l'agriculture intensive, avec un seuil de 5 %. Le fonds a également évité tout investissement dans l'huile de palme, le bois, la pêche et l'exploitation minière, sous réserve d'un seuil de 5 %.
Rejets dans l'eau	Par l'analyse et l'engagement ESG. Les données communiquées par les entreprises à ce sujet sont actuellement limitées. C'est un point qui a fait l'objet d'un engagement au cours de la période de référence.
Ratio de déchets dangereux	Par l'analyse et l'engagement ESG. Les données communiquées par les entreprises à ce sujet sont actuellement limitées. C'est un point qui a fait l'objet d'un engagement au cours de la période de référence.
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Grâce à des filtres d'exclusion. Aucun émetteur n'a dérogé aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ni aux Principes du Pacte mondial des Nations Unies, selon les données et les recherches fournies par des fournisseurs de recherche indépendants sélectionnés.
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 contrevenants ont été exclus comme indiqué dans la section « Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ». Le Gestionnaire d'investissement a également vérifié la liste de surveillance des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations Unies afin de détecter les cas de non-conformité et s'est engagé auprès des entreprises qui y figuraient.
Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Par l'analyse et l'engagement ESG. Les données communiquées par les entreprises à ce sujet sont actuellement limitées. C'est un point qui a fait l'objet d'un engagement.
Mixité au sein des organes de gouvernance	Par l'analyse et l'engagement ESG. Nous cherchons à engager un dialogue avec les entreprises dont le conseil d'administration ne comptait pas au moins 30 % de femmes.
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Grâce à des filtres d'exclusion. Aucun investissement n'a été réalisé dans des entités impliquées dans la fabrication d'armes controversées, ou détenant une participation minoritaire d'au moins 20 % dans un fabricant d'armes controversées

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

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 ? Détails :

Tous les investissements durables ont été alignés sur ces lignes directrices et principes. Le Gestionnaire d'investissement s'assure que tous les investissements respectent ces Lignes directrices et Principes, en s'appuyant sur des données et recherches tierces fournies par des fournisseurs de recherche indépendants sélectionnés.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les PIN sont prises en compte au niveau du produit. À la date de publication des présentes, le Gestionnaire d'investissement tient compte des principales incidences négatives (« PIN ») suivantes sur les facteurs de durabilité :

Principale incidence négative	Comment la PIN est-elle prise en considération ?
Émissions de GES	Filtres d'exclusion
Empreinte carbone	Filtres d'exclusion
Intensité de GES des entreprises en portefeuille	Filtres d'exclusion
Expositions à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Filtres d'exclusion
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Filtres d'exclusion
Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Filtres d'exclusion

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter à l'Accord précontractuel figurant dans le prospectus ou aux Informations SFDR figurant sur la page du produit sur le site internet.

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	Technologies de l'information	9,22	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	7,66	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	4,87	Taïwan
Keysight Technologies	Technologies de l'information	3,81	États-Unis
McKesson	Santé	3,57	États-Unis
Spotify Technology	Services de communication	3,49	Suède
Argenx	Santé	3,03	Belgique
Arthur J Gallagher	Finance	2,95	États-Unis
Eli Lilly	Santé	2,93	États-Unis
Mastercard	Finance	2,88	États-Unis
Uber Technologies	Industrie	2,81	États-Unis
Hubbell	Industrie	2,77	États-Unis
TE Connectivity	Technologies de l'information	2,66	États-Unis
Lam Research	Technologies de l'information	2,47	États-Unis
Progressive	Finance	2,41	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Principaux investissements pour la période se terminant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	7,67	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	6,70	États-Unis
Progressive	Finance	5,20	États-Unis
Westinghouse Air Brake Technologies	Industrie	4,33	États-Unis
T-Mobile US	Services de communication	4,07	États-Unis
Mastercard	Finance	3,21	États-Unis
Spotify Technology	Services de communication	3,16	Suède
McKesson	Santé	2,99	États-Unis
Arthur J. Gallagher	Finance	2,98	États-Unis
Marsh & McLennan	Finance	2,78	États-Unis
Encompass Health	Santé	2,74	États-Unis
Xylem	Industrie	2,70	États-Unis
Uber Technologies	Industrie	2,60	États-Unis
Keysight Technologies	Technologies de l'information	2,51	États-Unis
Vertex Pharmaceuticals	Santé	2,29	États-Unis

La liste ci-dessus indique la moyenne des avoirs du fonds à la fin de chaque mois de la période de référence.

Les 15 principales positions ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes au même nom ont été compensées.

Lorsqu'une position passe d'un secteur à l'autre au cours de la période sous revue, les deux secteurs sont déclarés afin de refléter correctement le mouvement.

Les secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

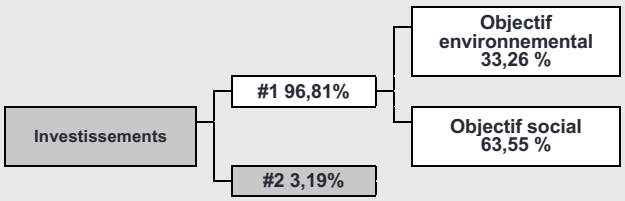
Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ? Quelle était l'allocation des actifs ?



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.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le fonds a réalisé des investissements dans les secteurs économiques mentionnés ci-dessous au cours de la période de référence, et les valeurs indiquées sont une moyenne des chiffres mensuels.

Secteur économique	Sous-secteur économique	% de la moyenne du portefeuille sur la période de référence
En espèces	En espèces	2,45
Services de communication	Média et divertissement	3,49
Services de communication	Services de télécommunications	0,56
Consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,13
Consommation discrétionnaire	Distribution et vente au détail des biens de consommation discrétionnaire	1,54
Consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,46
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,26
Finance	Services financiers	6,56
Finance	Assurances	6,20
Santé	Équipements et services de santé	4,92
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	8,59
Industrie	Biens d'équipement	17,50
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,01
Industrie	Transport	2,81
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	20,67
Technologies de l'information	Software et services	10,14
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	8,13
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,82
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,75

Les positions sectorielles ont été calculées sur la base de la matérialité financière, ce qui signifie que les expositions longues et courtes ont été compensées.

Les secteurs et sous-secteurs ont été classés selon le système mondial de classification des industries (GICS).

Période de référence : 1er juillet 2025 - 30 juin 2026

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles détaillées en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la Taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

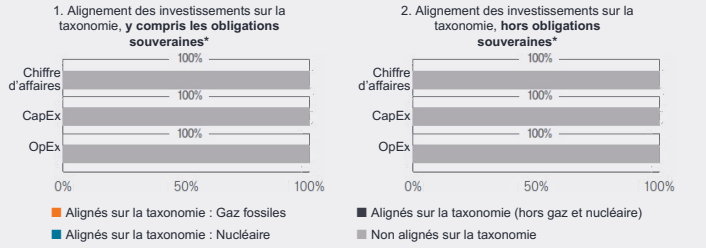
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Liées aux gaz fossiles ☐ Liées à l'énergie nucléaire

☒ Non :

Les graphiques ci-dessous indiquent le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets applicables aux activités économiques liées aux gaz fossiles et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)


sont des investissements durables poursuivant un objectif environnemental mais qui **ne tiennent pas compte des critères** de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental selon la Taxonomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette section est sans objet, car le fonds ne réalise pas d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?

Environ 33,3 % des actifs du portefeuille étaient détenus dans des investissements liés au développement durable et alignés sur des objectifs environnementaux.

Même si le Gestionnaire d'Investissement ne cible pas d'allocation spécifique, il est prévu que le Compartiment investisse au moins 25 % dans des investissements durables ayant un objectif environnemental.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Environ 63,6 % des actifs du portefeuille étaient détenus dans des investissements liés au développement durable et alignés sur des objectifs sociaux.

Même si le Gestionnaire d'Investissement ne cible pas d'allocation spécifique, il est prévu que le Compartiment investisse au moins 25 % dans des investissements durables ayant un objectif social. Les participations du portefeuille ont dépassé ce minimum.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Tous les investissements classés dans la catégorie « non durables » représentaient des espèces ou des quasi-espèces détenues à des fins d'optimisation de la gestion du portefeuille. Ces instruments satisferont, le cas échéant, aux garanties environnementales et sociales.

À la fin de la période de référence, environ 3 % du fonds étaient détenus en liquidités et donc inclus dans la catégorie « non durables ».

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Tout investissement susceptible d'être inclus dans le fonds est évalué au regard de tous les critères de durabilité fixés par le Gestionnaire d'investissement en fonction des considérations mentionnées ci-dessous. L'objectif d'investissement durable du Fonds a été atteint au cours de la période de référence :

- Toute société détenue en portefeuille a tiré au moins 50 % de ses revenus actuels ou futurs de biens et services relevant des dix thèmes environnementaux et sociaux de développement durable définis par le Gestionnaire d'investissement.
- Le Fonds a maintenu l'intensité carbone et l'empreinte carbone de son portefeuille (Scope 1 & 2) à un niveau inférieur d'au moins 20 % à celui de l'indice de référence S&P 500.
- Aucune société détenue en portefeuille n'était considérée en violation du Pacte mondial des Nations unies, d'après les données et les recherches fournies par des fournisseurs de données indépendants.
- Aucune société détenue dans le portefeuille n'a dérogé à l'un des critères d'exclusion ESG définis par le Fonds. Ces exclusions et critères d'évitement sont présentés en détail dans le prospectus du Fonds.
- Par conséquent, plus de 90 % des investissements du produit financier ont atteint l'objectif d'investissement durable. À la fin de la période, environ 97 % des investissements avaient un objectif durable. Les seuls investissements non durables sont ceux détenus sous forme d'espèces ou quasi-espèces à des fins d'optimisation de la gestion du portefeuille.

Par ailleurs, l'analyse et l'engagement ESG ont été effectués au regard des PIN qui ne sont pas entièrement couvertes par les filtres d'exclusion. Le Fonds fait appel à la fois à des ressources internes et à des fournisseurs externes de recherche et de données. Les ressources internes comprennent des analystes spécialisés dans le développement durable au sein de l'équipe d'investissement et de l'équipe principale de recherche sur l'investissement responsable de Janus Henderson. Le principal fournisseur indépendant de données ESG de Janus Henderson est MSCI.

Le Fonds s'est engagé à maintenir un ratio de déchets dangereux inférieur à celui de l'indice S&P 500. Un examen des informations publiées par le Fonds en matière de durabilité a montré que cet indicateur n'est pas étroitement lié à son Approche axée sur la durabilité et ne permet donc peut-être pas d'en mesurer correctement la mise en œuvre. Bien que l'engagement soit toujours en vigueur, le maintien d'un ratio de déchets dangereux constamment inférieur à celui de l'indice de référence pourrait nécessiter des modifications du portefeuille susceptibles de compromettre la stratégie et les objectifs d'investissement du Fonds. En outre, l'exposition aux déchets dangereux s'est révélée négligeable tant pour le Fonds que pour l'indice de référence : l'écart apparent tient à une différence marginale entre deux valeurs absolues très faibles, et non à une exposition environnementale significative. Au 30 juin 2026, le ratio de déchets dangereux du fonds était de 0,1139 tonne par million EUR de valeur d'entreprise, trésorerie incluse (EVIC), contre 0,0976 tonne pour l'indice de référence. Par conséquent, l'écart observé n'est pas considéré comme significatif sur le plan économique ou environnemental, ni comme révélateur d'un défaut de mise en œuvre de l'Approche axée sur la durabilité du Fonds ; la pertinence de cet indicateur continue d'être évaluée dans le cadre des processus de gouvernance du Fonds.



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 l'objectif d'investissement durable.

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et Règlement sur la taxonomie de l'UE (suite)

ARTICLE 9 (suite)

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Le fonds n'a pas utilisé d'indice de référence durable.

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Politique de rémunération

Suite à la mise en œuvre de la Directive OPCVM V au Royaume-Uni à partir du 18 mars 2016, tous les Sociétés de Gestion d'OPCVM agréées sont tenues de se conformer au Code de rémunération des OPCVM. Le Code impose au Comité du capital humain et de la rémunération (HCCC ou « le Comité ») de Janus Henderson Group Ltd, dans le cadre de sa surveillance des Gestionnaires d'Investissement/Sous-Gestionnaires d'Investissement, de fournir des informations pertinentes sur la rémunération.

Les communications doivent scinder la rémunération entre part fixe et part variable et la détailler par catégorie de personnel de l'OPCVM visé par le Code (tout membre du personnel dont les activités professionnelles ont une incidence importante sur les profils de risque des fonds qu'il gère).

La Société est gérée par Janus Henderson Investors Europe S.A. (la « Société de gestion »), filiale de Janus Henderson Group Ltd. La Société de gestion a délégué les activités de gestion d'actifs à des Gestionnaires d'Investissement et à des Sous-Gestionnaires d'Investissement.

La Société de gestion approuve chaque année la liste du personnel de l'OPCVM visé par le Code. En outre, le personnel de l'OPCVM visé par le Code est chaque année informé de son statut et des implications de celui-ci.

Le HCCC de Janus Henderson Group Ltd a mis en place une Politique générale de rémunération dont l'un des principes directeurs est de veiller à ce que la rémunération de ses employés soit compatible avec une gestion saine et efficace des risques et la favorise, et n'encourage pas une prise de risque incompatible avec les profils de risque et la réglementation applicables à la Société de gestion et aux fonds qu'elle gère. Cette politique s'applique aux Gestionnaires d'Investissement/Gestionnaires d'Investissement par Délégation et à la Société.

Des informations complémentaires sur la Politique générale de rémunération de Janus Henderson Group Ltd sont disponibles dans le rapport annuel au 31 décembre 2025.

	Effectif (1)	Rémunération totale (en milliers de £) (2,3)
Asset-Backed Securities Fund (4)	2 283	40
dont		
Rémunération fixe	2 283	17
Rémunération variable	2 269	23
Personnel du Asset-Backed Securities Fund visé par le Code (4)	53	13
dont		
Direction (5)	27	3
Autre personnel visé par le Code (6)	26	10
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (4)	2 283	234
dont		
Rémunération fixe	2 283	100
Rémunération variable	2 269	134
Personnel du Emerging Markets Debt Hard Currency Fund visé par le Code (4)	53	73
dont		
Direction (5)	27	18
Autre personnel visé par le Code (6)	26	55
Euro Corporate Bond Fund (4)	2 283	1 104
dont		
Rémunération fixe	2 283	473
Rémunération variable	2 269	631
Personnel de Euro Corporate Bond Fund visé par le Code (4)	53	344
dont		
Direction (5)	27	84
Autre personnel visé par le Code (6)	26	260
Euro High Yield Bond Fund (4)	2 283	441
dont		
Rémunération fixe	2 283	189
Rémunération variable	2 269	252

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Politique de rémunération (suite)

	Effectif (1)	Rémunération totale (en milliers de £) (2,3)
Personnel de Euro High Yield Bond Fund visé par le Code (4)	53	138
dont		
Direction (5)	27	34
Autre personnel visé par le Code (6)	26	104
Global High Yield Bond Fund (4)	2 283	743
dont		
Rémunération fixe	2 283	318
Rémunération variable	2 269	425
Personnel de Global High Yield Bond Fund visé par le Code (4)	53	232
dont		
Direction (5)	27	57
Autre personnel visé par le Code (6)	26	175
Strategic Bond Fund (4)	2 283	175
dont		
Rémunération fixe	2 283	75
Rémunération variable	2 269	100
Personnel de Strategic Bond Fund visé par le Code (4)	53	54
dont		
Direction (5)	27	13
Autre personnel visé par le Code (6)	26	41
Total Return Bond Fund (4)	2 283	63
dont		
Rémunération fixe	2 283	27
Rémunération variable	2 269	36
Personnel du Total Return Bond Fund visé par le Code (4)	53	20
dont		
Direction (5)	27	5
Autre personnel visé par le Code (6)	26	15
Asian Dividend Income Fund (4)	2 283	52
dont		
Rémunération fixe	2 283	22
Rémunération variable	2 269	30
Personnel de Asian Dividend Income Fund visé par le Code (4)	53	16
dont		
Direction (5)	27	4
Autre personnel visé par le Code (6)	26	12
Emerging Markets ex-China Fund (4)	2 283	19
dont		
Rémunération fixe	2 283	8
Rémunération variable	2 269	11
Personnel de Emerging Markets Fund visé par le Code (4)	53	6
dont		
Direction (5)	27	1
Autre personnel visé par le Code (6)	26	5
Euroland Fund (4)	2 283	1 175
dont		
Rémunération fixe	2 283	503
Rémunération variable	2 269	672

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Politique de rémunération (suite)

	Effectif (1)	Rémunération totale (en milliers de £) (2,3)
Personnel de Euroland Fund visé par le Code (4)	53	367
dont		
Direction (5)	27	90
Autre personnel visé par le Code (6)	26	277
Japan Opportunities Fund (4)	2 283	45
dont		
Rémunération fixe	2 283	19
Rémunération variable	2 269	26
Personnel de Japan Opportunities Fund visé par le Code (4)	53	14
dont		
Direction (5)	27	3
Autre personnel visé par le Code (6)	26	11
Pan European Mid and Large Cap Fund (4)	2 283	294
dont		
Rémunération fixe	2 283	126
Rémunération variable	2 269	168
Personnel de Pan European Mid and Large Cap Fund visé par le Code (4)	53	91
dont		
Direction (5)	27	22
Autre personnel visé par le Code (6)	26	69
Asia-Pacific Property Income Fund (4)	2 283	26
dont		
Rémunération fixe	2 283	11
Rémunération variable	2 269	15
Personnel de Asia-Pacific Property Income Fund visé par le Code (4)	53	8
dont		
Direction (5)	27	2
Autre personnel visé par le Code (6)	26	6
Biotechnology Fund (4)	2 283	1 644
dont		
Rémunération fixe	2 283	704
Rémunération variable	2 269	940
Personnel de Biotechnology Fund visé par le Code (4)	53	512
dont		
Direction (5)	27	125
Autre personnel visé par le Code (6)	26	387
China Opportunities Fund (4)	2 283	80
dont		
Rémunération fixe	2 283	34
Rémunération variable	2 269	46
Personnel de China Opportunities Fund visé par le Code (4)	53	25
dont		
Direction (5)	27	6
Autre personnel visé par le Code (6)	26	19
Discovering New Alpha Fund (4)	2 283	42
dont		
Rémunération fixe	2 283	18
Rémunération variable	2 269	24

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Politique de rémunération (suite)

	Effectif (1)	Rémunération totale (en milliers de £) (2,3)
Personnel du Discovering New Alpha Fund visé par le Code (4)	53	13
dont		
Direction (5)	27	3
Autre personnel visé par le Code (6)	26	10
Emerging Markets Innovation Fund (4)	2 283	4
dont		
Rémunération fixe	2 283	2
Rémunération variable	2 269	2
Personnel du Emerging Markets Innovation Fund visé par le Code (4)	53	1
dont		
Direction (5)	27	-
Autre personnel visé par le Code (6)	26	1
Global Fusion Equity Fund (4)	2 283	11
dont		
Rémunération fixe	2 283	5
Rémunération variable	2 269	6
Personnel du Global Fusion Equity Fund visé par le Code (4)	53	4
dont		
Direction (5)	27	1
Autre personnel visé par le Code (6)	26	3
Global Property Equities Fund (4)	2 283	1 091
dont		
Rémunération fixe	2 283	467
Rémunération variable	2 269	624
Personnel du Global Property Equities Fund visé par le Code (4)	53	340
dont		
Direction (5)	27	83
Autre personnel visé par le Code (6)	26	257
Global Smaller Companies Fund (4)	2 283	2 263
dont		
Rémunération fixe	2 283	969
Rémunération variable	2 269	1 294
Personnel du Global Smaller Companies Fund visé par le Code (4)	53	706
dont		
Direction (5)	27	173
Autre personnel visé par le Code (6)	26	533
Global Sustainable Equity Fund (4)	2 283	1 679
dont		
Rémunération fixe	2 283	719
Rémunération variable	2 269	960
Personnel du Global Sustainable Equity Fund visé par le Code (4)	53	523
dont		
Direction (5)	27	128
Autre personnel visé par le Code (6)	26	395
Global Technology Leaders Fund (4)	2 283	7 911
dont		
Rémunération fixe	2 283	3 387
Rémunération variable	2 269	4 524

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Politique de rémunération (suite)

	Effectif (1)	Rémunération totale (en milliers de £) (2,3)
Personnel du Global Technology Leaders Fund visé par le Code (4)	53	2 468
dont		
Direction (5)	27	604
Autre personnel visé par le Code (6)	26	1 864
Japanese Smaller Companies Fund (4)	2 283	402
dont		
Rémunération fixe	2 283	172
Rémunération variable	2 269	230
Personnel du Japanese Smaller Companies Fund visé par le Code (4)	53	126
dont		
Direction (5)	27	31
Autre personnel visé par le Code (6)	26	95
Pan European Absolute Return Fund (4)	2 283	437
dont		
Rémunération fixe	2 283	187
Rémunération variable	2 269	250
Personnel du Pan European Absolute Return Fund visé par le Code (4)	53	136
dont		
Direction (5)	27	33
Autre personnel visé par le Code (6)	26	103
Pan European Property Equities Fund (4)	2 283	696
dont		
Rémunération fixe	2 283	298
Rémunération variable	2 269	398
Personnel du Pan European Property Equities Fund visé par le Code (4)	53	217
dont		
Direction (5)	27	53
Autre personnel visé par le Code (6)	26	164
Pan European Smaller Companies Fund (4)	2 283	1 772
dont		
Rémunération fixe	2 283	759
Rémunération variable	2 269	1 013
Personnel du Pan European Smaller Companies Fund visé par le Code (4)	53	552
dont		
Direction (5)	27	135
Autre personnel visé par le Code (6)	26	417
Responsible Resources Fund (4)	2 283	48
dont		
Rémunération fixe	2 283	21
Rémunération variable	2 269	27
Personnel du Responsible Resources Fund visé par le Code (4)	53	15
dont		
Direction (5)	27	4
Autre personnel visé par le Code (6)	26	11
Sustainable Future Technologies Fund (4)	2 283	60
dont		
Rémunération fixe	2 283	26
Rémunération variable	2 269	34

Annexe – Informations complémentaires (non révisées) (suite)

Au 30 juin 2026

Politique de rémunération (suite)

	Effectif (1)	Rémunération totale (en milliers de £) (2,3)
Personnel du Sustainable Future Technologies Fund visé par le Code (4)	53	19
dont		
Direction (5)	27	5
Autre personnel visé par le Code (6)	26	14
US Sustainable Equity Fund (4)	2 283	25
dont		
Rémunération fixe	2 283	11
Rémunération variable	2 269	14
Personnel du US Sustainable Equity Fund visé par le Code (4)	53	8
dont		
Direction (5)	27	2
Autre personnel visé par le Code (6)	26	6

1. Il s'agit du nombre réel d'employés totalement ou partiellement impliqués dans les activités de la Société. Aucune tentative n'a été faite pour répartir le temps consacré spécifiquement à la Société, car ces données ne sont pas saisies dans le cadre des processus usuels de Janus Henderson Group Ltd.

2. Veuillez noter que, en raison de la structure de l'emploi et des ressources de Janus Henderson Group Ltd, le personnel indiqué dans ce tableau peut fournir des services à d'autres sociétés de Janus Henderson Group Ltd.

3. La rémunération indiquée correspond uniquement aux services fournis à la Société pour l'exercice, et non à la rémunération totale de l'exercice ; à cette fin, une distinction a été établie entre prestation de services à la Société et à d'autres entités de Janus Henderson Group Ltd sur le plan de la rémunération fixe et des primes de motivation annuelles/à long terme sur la base suivante :

    - lorsque la rémunération fixe est directement attribuable à chaque compartiment de la Société (par exemple, les honoraires des membres du Conseil d'administration des compartiments de la Société), 100 % de ces honoraires ;

    - proportionnellement, une approximation étant obtenue par application du montant moyen d'actifs sous gestion des compartiments de la Société (en proportion du montant moyen cumulé des actifs sous gestion de Janus Henderson Group Ltd) ;

    - en ce qui concerne les commissions de performance incitatives, 100 % des attributions directes des commissions de performance générées au sein de la Société.

4. Veuillez noter que l'arrondissement des valeurs peut entraîner un décalage entre les chiffres individuels et leur somme.

5 La direction générale comprend le Comité exécutif de Janus Henderson et d'autres membres du Conseil d'administration du groupe.

6. Les autres membres du personnel visés par le Code incluent tous les autres salariés de Janus Henderson Investors Europe S.A. visés par le Code.

La Politique mondiale de rémunération est révisée chaque année par le Comité d'examen des rémunérations.

Aucune modification importante n'a été apportée à la Politique mondiale en matière de rémunération depuis la publication du dernier rapport annuel de la Société.

Informations générales

Janus Henderson Horizon Fund a été constitué en société d'investissement à capital variable (SICAV) au Luxembourg le 30 mai 1985 et est agréé comme organisme de placement collectif en valeurs mobilières au titre de l'article 76 du Financial Services Act (loi sur les services financiers) du Royaume-Uni de 1986. Les investisseurs potentiels au Royaume-Uni sont informés que les protections prévues dans l'arsenal réglementaire du Royaume-Uni ne s'appliquent pas aux investissements dans la Société et qu'aucune indemnisation ne pourra être invoquée en application des règles d'indemnisation des services financiers en vigueur au Royaume-Uni.

La Société constitue une manière simple et économique d'investir sur les marchés d'actions et d'obligations du monde entier et, par le biais de ses vingt-sept compartiments actifs, elle permet aux investisseurs d'accéder à vingt et un compartiments d'actions et à six compartiments obligataires.

Les demandes de souscription d'actions peuvent être déposées lors de tout jour ouvrable au Luxembourg auprès de l'Agent de registre et de transfert entre 9 heures et 18 heures (heure locale) ou auprès du Distributeur principal londonien entre 9 heures et 17 heures (heure locale). Les demandes doivent se faire par le formulaire de souscription joint au prospectus ou par fax, par téléphone ou par écrit. Elles peuvent être libellées dans toute devise principale. Toute personne envoyant un formulaire de souscription par fax doit également envoyer la copie originale dudit formulaire par voie postale. Les demandes sont acceptées par téléphone uniquement pour les investisseurs existants auxquels un numéro de service personnel a déjà été communiqué.

Pour de plus amples informations et pour obtenir un exemplaire du prospectus et du Document d'informations clés (DIC), veuillez écrire à l'Agent de registre et de transfert ou au Distributeur, aux adresses indiquées à la page 2. Vous pouvez également visiter le site Internet de Janus Henderson : www.janushenderson.com.

Janus Henderson
INVESTORS

Informations importantes

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. La valeur d'un placement, ainsi que les revenus qui en découlent, peuvent diminuer ou augmenter de manière significative. Les postulats fiscaux et les abattements dépendent de la situation personnelle de l'investisseur et peuvent évoluer en fonction de ladite situation ou de la loi en vigueur. Veuillez vous reporter au prospectus de l'OPCVM et au DIC avant de prendre toute décision finale d'investissement dans le Janus Henderson Horizon Fund. Pour les aspects liés à la durabilité, veuillez consulter le site Janushenderson.com. À compter du 1er janvier 2023, le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) est devenu le document d'informations clés (DIC), sauf au Royaume-Uni où les investisseurs doivent continuer à se référer au DICI.

Le Janus Henderson Horizon Fund (le « Fonds ») est une SICAV luxembourgeoise constituée le 30 mai 1985, gérée par Janus Henderson Investors Europe S.A. Publié par Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel les produits et services d'investissement sont fournis par Janus Henderson Investors International Limited (numéro d'enregistrement 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (numéro d'enregistrement 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (numéro d'enregistrement 2678531), Tabula Investment Management Limited (numéro d'enregistrement 11286661) (toutes ces sociétés étant enregistrées en Angleterre et au Pays de Galles au 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE et réglementées par la Financial Conduct Authority) et Janus Henderson Investors Europe S.A. (numéro d'enregistrement B22848, sise au 78 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Des exemplaires du Prospectus du Fonds, du Document d'informations clés, des Statuts, des rapports annuels et semestriels sont disponibles en anglais et dans d'autres langues locales sur demande à l'adresse www.janushenderson.com.. Ces documents peuvent également être obtenus gratuitement auprès du siège de la Société, situé 78 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Luxembourg. Ils peuvent être obtenus gratuitement auprès des Agents des facilités locaux, ainsi que du représentant et agent payeur suisse. Janus Henderson Investors Europe S.A. (« JHIESA »), 78 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Luxembourg, est l'Agent des facilités en Autriche, Belgique, Allemagne, Irlande, Malte, Portugal, Suède et Liechtenstein. JHIESA est également l'Agent des facilités pour la France (l'Agent de transfert par délégation est CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxembourg, est l'Agent des facilités au Danemark, en Finlande, en Islande, aux Pays-Bas, en Norvège, en Pologne et en Grèce. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Société Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch et Banca Sella Holding S.p.A. sont les Agents de transfert par délégation pour l'Italie. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Espagne est l'Agent des facilités en Espagne (Janus Henderson Horizon Fund est enregistré auprès de la CNMV sous le numéro 353). Le prospectus, les documents d'information clés, les statuts, les rapports annuels et semestriels ainsi qu'une liste de tous les achats et ventes pour le compte sont disponibles gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Le Représentant en Suisse est FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurich. L'Agent payeur en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'Île, CH-1204 Genève. Pour les actions offertes en Suisse, le lieu d'exécution est le siège social du représentant. Le lieu de juridiction est le siège social du représentant ou le siège social ou le lieu de résidence de l'investisseur. Le représentant à Hong Kong est Janus Henderson Investors Hong Kong Limited, Units 701-702, 7/F, LHT Tower, 31 Queen's Road Central, Hong Kong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (numéro d'enregistrement 199700782N), dont le siège social est situé au 138, Market Street #34-03/04, CapitaGreen, Singapour 48946, Singapour (Tél. : 65 6813 1000). La synthèse des droits des investisseurs est disponible en anglais, sur le site https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english. Janus Henderson Investors Europe S.A. peut décider de mettre fin aux modalités de commercialisation de cet Organisme de Placement Collectif conformément à la réglementation en vigueur.

Janus Henderson® et toutes les autres marques commerciales utilisées dans le présent document sont des marques déposées de Janus Henderson Group Ltd ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group Ltd.