**SICAV** 

Rapport semi-annuel au 31 mars 2024

Société d'investissement à capital variable publique de droit belge à compartiments multiples.

Catégorie: Placements satisfais ant aux conditions de la directive 2009/65/CE



# Sommaire

| 1. | INFO            | RMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT   | 6  |
|----|-----------------|--|----|
|    | 1.1.            | ORGANISATION DE L'ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF   | 6  |
|    | 1.2.            | RAPPORT DE GESTION DE L'ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF   | 10 |
|    | 1.2.1           | . In formation aux actionnaires  | 10 |
|    | 1.2.2           |  |    |
|    | 1.2.3           |  |    |
|    | 1.2.4           | . Données sur des événements importants survenus après la clôture de l'exercice  | 20 |
|    | 1.2.5<br>nature | . Indications sur les circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société, pour autant qu'elles ne soient pas de à porter gravement préjudice à la société |    |
|    | 1.2.6           |  |    |
|    |                 | ion financière et de ses pertes ou profits   | 20 |
|    | 1.2.8           |  |    |
|    | 1.2.9<br>1.2.1  |  |    |
|    |                 | BILAN GLOBALISÉ  |    |
|    |                 |  |    |
|    | 1.4.            | POSTES HORS BILAN GLOBALISÉS   |    |
|    | 1.5.            | COMPTE DE RÉSULTATS GLOBALISÉS   | 25 |
|    | 1.6.            | RÉSUMÉ DES RÈGLES DE COMPTABILISATION ET D'ÉVALUATION  | 26 |
|    | 1.6.1           | . Résumé des règles  | 26 |
|    | 1.6.2           | ·  |    |
|    |                 |  |    |
| 2. | INFO            | RMATIONS SUR LE COMPARTIMENT ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING PERSONAL PORTFOLIO ACTIVE   | 28 |
|    | 2.1.            | RAPPORT DE GESTION DU COMPARTIMENT   | 28 |
|    | 2.1.1           | . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts  | 28 |
|    | 2.1.2           |  |    |
|    | 2.1.3           | La gestion financière du portefeuille est déléguée par ING Solutions Investment Management S.A. à:   | 28 |
|    | 2.1.4           | . Distributeur(s)  | 28 |
|    | 2.1.5           | . Cotation en bourse   | 28 |
|    | 2.1.6           | . Objectif et lignes de force de la politique de placement   | 28 |
|    | 2.1.7           | . Indice(s) et benchmark(s)  | 31 |
|    | 2.1.8           | . Politique suivie pendant l'exercice  | 31 |
|    | 2.1.9           | Politique future   | 32 |
|    | 2.1.1           | 0. Classe de risque  | 32 |
|    | 2.2.            | BILAN  | 33 |
|    | 2.3.            | POSTES HORS BILAN  | 34 |
|    | 2.4.            | COMPTE DE RÉSULTATS  | 35 |
|    | 2.5.            | COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLÉS  |    |
|    |                 |  |    |
|    | 2.5.1           | 1  |    |
|    | 2.5.2<br>2.5.3  |  |    |
|    | 2.5.3           |  |    |
|    | 2.5.4           | •  |    |
|    | 2.5.6           |  |    |
|    |                 | NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 MARS 2024   |    |
|    | 2.6.1           |  |    |
|    | 2.6.2           |  |    |
|    |                 |  |    |
| 3. |                 | RMATIONS SUR LE COMPARTIMENT ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING PERSONAL PORTFOLIO MODERATE   |    |
|    | 3.1.            | RAPPORT DE GESTION DU COMPARTIMENT   |    |
|    | 3.1.1           |  |    |
|    | 3.1.2           | <u>r</u>   |    |
|    | 3.1.3           |  |    |
|    | 3.1.4           |  |    |
|    | 3.1.5           |  |    |
|    | 3.1.6           | Objectit et righes de loice de la pointique de placement   | 44 |

| 3.1.   | .7.  | Indice(s) et benchmark(s)  | 47 |
|--------|------|--|----|
| 3.1    | .8.  | Politique suivie pendant l'exercice  | 47 |
| 3.1.   | .9.  | Politique future   | 48 |
| 3.1.   | .10. | Classe de risque   | 48 |
| 3.2.   | BILA | \N   | 49 |
| 3.3.   | POS  | TES HORS BILAN   | 50 |
| 3.4.   | COV  | IPTE DE RÉSULTATS  | 51 |
|        |      | 1POSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLÉS  |    |
| 3.5.   | CON  |  |    |
| 3.5    |      | Composition des actifs au 31 mars 2024   |    |
| 3.5    |      | Changements dans la composition des avoirs du compartiment   |    |
| 3.5    |      | Taux de gestion maximum des sous-jacents   |    |
| 3.5    |      | Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire                    |    |
| 3.5    | _    | Performan ces  |    |
| 3.5    |      | Frais  |    |
| 3.6.   | NOI  | ES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 MARS 2024.   | 59 |
| 3.6    | .1.  | Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment                                   | 59 |
| 3.6    | .2.  | Charges à imputer (Bilan VI.C.).   | 59 |
| 4. INF | ORMA | TIONS SUR LE COMPARTIMENT ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING PERSONAL PORTFOLIO BALANCED                            | 61 |
|        |      |  |    |
| 4.1.   |      | PORT DE GESTION DU COMPARTIMENT  |    |
| 4.1.   |      | Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts  |    |
| 4.1.   |      | Gestion financière du portefeuille   |    |
| 4.1.   | _    | La gestion financière du portefeuille est déléguée par ING Solutions Investment Management S.A. à:             |    |
| 4.1.   |      | Distributeur(s)  |    |
| 4.1.   | _    | Cotation en bourse   |    |
| 4.1.   | -    | Objectif et lignes de force de la politique de placement.  |    |
| 4.1.   |      | Indice(s) et benchmark(s)  |    |
| 4.1.   | _    | Politique suivie pendant l'exercice  |    |
| 4.1.   | -    | Politique future   |    |
| 4.1.   | .10. | Classe de risque   |    |
|        |      | AN   |    |
| 4.3.   | POS  | TES HORS BILAN   | 67 |
| 4.4.   | CON  | IPTE DE RÉSULTATS  | 68 |
| 4.5.   | CON  | IPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLÉS  | 69 |
| 4.5    | 1    | Composition des actifs au 31 mars 2024   | 69 |
| 4.5    |      | Changements dans la composition des avoirs du compartiment   |    |
| 4.5    |      | Taux de gestion maximum des sous-jacents   |    |
| 4.5    | _    | Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire                    |    |
| 4.5    |      | Performances   |    |
| 4.5    | -    | Frais  |    |
| 4.6.   | -    | ES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 MARS 2024.   |    |
| 4.6    |      |  |    |
| 4.6.   |      | Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment  Charges à imputer (Bilan VI.C.). |    |
| 4.0    | .2.  | Charges a milputer (Brian VI.C.).  | 70 |
| 5. INF | ORMA | TIONS SUR LE COMPARTIMENT ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING PERSONAL PORTFOLIO CONSERVATIVE                        | 78 |
| 5.1.   | RAP  | PORT DE GESTION DU COMPARTIMENT  | 78 |
| 5.1.   | .1.  | Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts  | 78 |
| 5.1.   | .2.  | Gestion financière du portefeuille   |    |
| 5.1.   |      | La gestion financi ère du portefeuille est déléguée par ING Solutions Investment Management S.A. à:            |    |
| 5.1.   | _    | Distributeur(s)  |    |
| 5.1    |      | Cotation en bourse   |    |
| 5.1.   | .6.  | Objectif et lignes de force de la politique de placement   |    |
| 5.1.   | -    | Indice(s) et benchmark(s)  |    |
| 5.1.   |      | Politique suivie pendant l'exercice  |    |
| 5.1.   | -    | Politique future   |    |
| _      | .10. | Classe de risque.  |    |
| 5.2.   |      | NN   |    |
| 5.3.   |      | TES HORS BILAN   |    |
|        |      |  |    |
| 5.4.   | CON  | IPTE DE RÉSULTATS  | 85 |

| 5.5.   | COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLÉS.   | 86  |
|--------|--|-----|
| 5.5.1  | . Composition des actifs au 31 mars 2024   | 86  |
| 5.5.2  | . Changements dans la composition des avoirs du compartiment   | 88  |
| 5.5.3  | . Taux de gestion maximum des sous-jacents   | 89  |
| 5.5.4  | Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire          | 90  |
| 5.5.5  | Per formances  | 91  |
| 5.5.6  |  |     |
| 5.6.   | NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 MARS 2024   | 93  |
| 5.6.1  | . Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment                       | 93  |
| 5.6.2  | . Charges à imputer (Bilan VI.C.)  | 93  |
| . INFO | RMATIONS SUR LE COMPARTIMENT ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING PERSONAL PORTFOLIO DYNAMIC                | 05  |
| . INFO | RMATIONS SUR LE COMITARTIMENT ING (B) COLLECT TORT TOLIO INGTERSONAL TORT TOLIO D'INAMIC             | 93  |
| 6.1.   | RAPPORT DE GESTION DU COMPARTIMENT   | 95  |
| 6.1.1  | . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts                                | 95  |
| 6.1.2  | Gestion financière du portefeuille   | 95  |
| 6.1.3  | . La gestion financière du portefeuille est déléguée par ING Solutions Investment Management S.A. à: | 95  |
| 6.1.4  |  |     |
| 6.1.5  |  |     |
| 6.1.6  | J C 1 1 1  |     |
| 6.1.7  |  |     |
| 6.1.8  |  |     |
| 6.1.9  |  |     |
| 6.1.1  | 1  |     |
| 6.2.   | BILAN  |     |
| 6.3.   | POSTES HORS BILAN  |     |
| 6.4.   | COMPTE DE RÉSULTATS  |     |
| 6.5.   | COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLÉS.   | 103 |
| 6.5.1  | . Composition des actifs au 31 mars 2024   | 103 |
| 6.5.2  |  |     |
| 6.5.3  | . Taux de rotation accru   | 106 |
| 6.5.4  | e ,  |     |
| 6.5.5  | Ī  |     |
| 6.5.6  |  |     |
| 6.5.7  | . Frais  |     |
| 6.6.   |  |     |
| 6.6.1  |  |     |
| 6.6.2  | . Charges à imputer (Bilan VI.C.)  | 110 |
| INFO   | RMATIONS SUR LE COMPARTIMENT ING (B) COLLECT PORTFOLIO PATRIMONIAL                                   | 111 |
| 7.1.   | RAPPORT DE GESTION DU COMPARTIMENT   | 111 |
| 7.1.1  |  |     |
| 7.1.2  |  |     |
| 7.1.2  | •  |     |
| 7.1.4  |  |     |
| 7.1.5  | · ·  |     |
| 7.1.6  |  |     |
| 7.1.7  |  |     |
| 7.1.8  | Politique suivie pendant l'exercice  | 112 |
| 7.1.9  | Politique future   | 115 |
| 7.1.1  | 0. Classe de risque  | 115 |
| 7.2.   | BILAN  | 116 |
| 7.3.   | POSTES HORS BILAN  | 117 |
| 7.4.   | COMPTE DE RÉSULTATS  | 118 |
| 7.5.   | COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLÉS  | 119 |
| 7.5.1  | . Composition des actifs au 31 mars 2024   | 119 |
| 7.5.1  | •  |     |
| 7.5.3  |  |     |
| 7.5.4  |  |     |
| 7.5.5  | ·  |     |
|        |  |     |

| 7.5.6. |      | Frais  | 128   |
|--------|------|--|-------|
| 7.6.   | NOTE | S AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 MARS 2024                                       | . 129 |
| 7.6.1. |      | Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment | .129  |
| 7.6.2. |      | Charges à imputer (Bilan VI.C.)  | .130  |

#### 1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

#### 1.1. Organisation de l'organisme de placement collectif

#### Siège

Boulevard du Roi Albert II 37 B-1030 Schaerbeek

#### Date de constitution de la SICAV

18 juillet 1991

#### Conseil d'administration de la SICAV

#### Président

Odilon De Groote Administrateur indépendant

#### Administrateurs

Thierry Masset Chief Investment Officer ING Belgique S.A.

Erik Hagreis Product Area Lead Investments ING Belgique S.A.

#### Personnes physiques chargées de la direction effective

Thierry Masset Chief Investment Officer ING Belgique S.A.

Erik Hagreis Product Area Lead Investments ING Belgique S.A.

#### Type de gestion

Société d'investissement ayant désigné une société de gestion, conformément à l'article 44, § 1 er, de la loi du 3 août 2012 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement.

#### Société de gestion

ING Solutions Investment Management S.A. 26, Place de la Gare L-1616 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg

#### Membres du conseil de surveillance de la société de gestion

Thierry Masset Chief Investment Officer ING Belgique S.A.

Matteo Pomoni

Global Head of Retail Daily Banking and Funds entrusted (jusqu'au 31 janvier 2024)

ING Group - Amsterdam

Head of Investments and Wealth (à partir du 1 février 2024)

ING Group - Italy

#### 1.1 Organisation de l'organisme de placement collectif (suite)

Wouter Gesquière Head of Private Banking Clients ING Luxembourg S.A.

Sophie Mosnier Directeur indépendant

#### Membres du directoire de la société de gestion

Gaëtan De Weerdt Conducting Officer ING Solutions Investment Management S.A.

Sandrine Jankowski Conducting Officer ING Solutions Investment Management S.A.

Sébastien de Villenfagne Conducting Officer ING Solutions Investment Management S.A.

#### Commissaire de la société de gestion

KPMG S.à.r.l., représentée par Monsieur Ravi Beegun 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg

#### Commissaire

KPMG Réviseurs d'Entreprises SRL, représentée par Monsieur Michel Focant Luchthaven Brussel Nationaal 1 K B-1930 Zaventem

#### **Promoteurs**

ING Belgique S.A. avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles

ING Solutions Investment Management S.A. 26, Place de la Gare L-1616 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg

#### Dépositaire

Belfius Banque S.A. Place Charles Rogier 11 B-1210 Bruxelles

#### Gestion financière du portefeuille

ING Solutions Investment Management S.A. 26, Place de la Gare L-1616 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg

#### 1.1 Organisation de l'organisme de placement collectif (suite)

#### La gestion financière du portefeuille est déléguée par ING Solutions Investment Management S.A. à:

Pour le compartiment Patrimonial:

ING Luxembourg S.A. 26, Place de la Gare L-1616 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg

Pour les compartiments: ING Personal Portfolio Conservative, ING Personal Portfolio Moderate, ING Personal Portfolio Balanced, ING Personal Portfolio Active, ING Personal Portfolio Dynamic

ING Belgique S.A. avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles

#### Gestion administrative et comptable

CACEIS Investor Services Belgium S.A. Boulevard du Roi Albert II 37 B-1030 Bruxelles

#### Service financier

ING Belgique S.A. avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles

#### Distributeur(s)

ING Belgique S.A. avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles

ING Solutions Investment Management S.A. 26, Place de la Gare L-1616 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg

#### Liste des compartiments et des classe(s) d'action

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Active

Classe R (CAP - DIS) exprimé en EUR

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Moderate

Classe R (CAP - DIS), classe XR (CAP - DIS) exprimé en EUR

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Balanced

Classe R (CAP - DIS), classe XR (CAP - DIS) exprimé en EUR

ING (B) COLLECTPORTFOLIO ING Personal Portfolio Conservative Classe R (CAP - DIS), classe XR (CAP - DIS) exprimé en EUR

ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Dynamic

Classe R (CAP - DIS) exprimé en EUR

ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial

Classe A (CAP), classe R (CAP), classe PB (CAP), classe T (CAP), classe U (CAP) exprimé en EUR

Classe A: réservée aux investisseurs ayant conclu un contrat de conseil en investissement indépendant ou un contrat de gestion discrétionnaire de portefeuille avec une entité du Groupe ING.

Classe PB, S, T, U, V et W: réservées aux investisseurs ayant conclutous types de contrat avec une entité du Groupe ING à l'exception du contrat de conseil en investissement indépendant ou du contrat de gestion discrétionnaire de portefeuille.

#### 1.1 Organisation de l'organisme de placement collectif (suite)

Classe R: (Standard) est la classe de base sans critère de distinction et est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.

Classe XR: est réservée aux investisseurs devenus détenteurs d'actions de la classe XR suite à une opération de restructuration et est fermée à tout e nouvelle souscription (en dehors des plans d'investissement récurrent conclus avant cette opération de restructuration). Cette classe se distingue de la classe « R » par le fait qu'elle applique une contribution moins élevée à la rémunération de la société de gestion.

Les objectifs de chacun de ces compartiments sont amplement décrits dans le présent rapport.

La VNI (valeur nette d'inventaire) de chaque compartiment est publiée chaque jour ouvrable bancaire en Belgique sur le site <a href="https://www.beama.be/fr/vni.">www.beama.be/fr/vni.</a>

#### 1.2. Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous présenter les comptes semi-annuels arrêtés au 31 mars 2024 de la SICAV de droit belge ING(B) Collect Portfolio.

#### 1.2.1. Information aux actionnaires

ING (B) Collect Portfolio est une société d'investissement à capital variable (SICAV) publique de droit belge à compartiments multiples, constituée sous la forme d'une société anonyme, conformément à la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires.

Cette SICAV est un organisme de placement collectif alternatif en instruments financiers et liquidités soumis aux dispositions de l'article 183, alinéa 1 er, 1° de la susdite loi et à ses arrêtés royaux d'exécution.

#### 1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

#### Contexte économique pour les compartiments ING Personal Portfolio

Sur le plan économique, la première moitié de l'année a été marquée par une divergence majeure entre les secteurs manufacturier et des services. Malgré la quasi-disparition des contraintes pesant sur les chaines d'approvisionnement, l'industrie manufacturière a multiplié les signes de ralentissement. En conséquence, les indices PMI (mesure de l'activité des entreprises) sont restés confinés à des niveaux qui témoignent d'une contraction de l'activité.

A contrario, le secteur des services a semblé mieux résister, probablement grâce à la volonté des consommateurs d'accroître leurs dépenses en matière de loisirs, culture ou tourisme, après plusieurs années marquées par les restrictions liées au Covid. Les ménages européens ont profité, il est vrai, de la forte baisse des prix de l'énergie qui a regonflé à la fois leur pouvoir d'achat et leur confiance. Le premier semestre a également été marqué par une reprise beaucoup plus lente que prévu de l'économie chinoise, conséquence directe de la faiblesse de la demande mondiale de biens industriels.

Malgré la faiblesse du secteur industriel, on n'a toutefois pas observé de dégradation majeure du marché du travail. Aux Etats-Unis, on a dénombré, en moyenne, plus de 300.000 créations nettes d'emplois par mois entre janvier et juin, ce qui reste largement au-dessus de la moyenne de long terme. Le chômage n'a pas vraiment augmenté dans la zone euro non plus.

Aux États-Unis, la baisse de l'inflation et de l'inflation sous-jacente (hors énergie et alimentation) amorcée au milieu de l'année demière s'est poursuivie. En mai, l'inflation américaine a encorereculé pour atteindre 4 %, tandis que l'inflation sous-jacente s'est repliée plus modestement à 5,3 %. Dans la zone euro, le mouvement de baisse de l'inflation est plus récent et s'explique principalement par un choc plus important sur les prix de l'énergie. Mais là aussi, l'inflation est en baisse depuis plusieurs mois (5,5 % en juin) et l'inflation sous-jacente (5,4 % en juin) semble également avoir dépassé son maximum. Malgré la tendance à la baisse de l'inflation, les banques centrales ont continué à faire passer le message que la bataille contre l'inflation n'était pas gagnée. La Réserve Fédérale a relevé ses taux d'intérêt au cours du premier semestre de 4,5 % à 5,25 % à la fin du mois de juin. La Banque centrale européenne a relev é ses taux d'intérêt de 25 points de base en juin.

Les actions ont été confrontées à de nombreux obstacles sur les deux premiers trimestres 2023, qu'il s'agisse de la hausse des taux d'intérêt, des turbulences dans le secteur bancaire ou de la perspective d'une récession. L'indice MSCI World a progressé de 12,8 % en dollars (10,4 % en euros) depuis le début de l'année. Si les actions ont stagné entre avril et mai, elles ont globalement bénéficié d'une baisse de l'aversion au risque au premier semestre. L'économie est peut-être moins résistante, mais les investisseurs ont clairement semblé penser que le ralentissement serait moins douloureux que ce que l'on craignait initialement.

Outre cette dimension cyclique, la bourse a surtout été portée au premier semestre par l'intelligence artificielle générative qui, grâce au succès viral de Chat GPT, a été perçue comme la nouvelle opportunité de croissance pour de nombreux secteurs d'activité tels que les producteurs de chatbots, de processeurs graphiques ou de moteurs de recherche. Après avoir nettement sous-performé en 2022, les secteurs des technologies et des services de communication ont été les grands gagnants de cette première partie de l'année, avec des hausses respectives de 35 % et 25,5 % (en euros). L'énergie (-8%) et les financières (-1%), qui avaient occupé les avant-postes l'année passée, sont aujourd'hui en queue de peloton! Une image inversée qui explique aussi que, contrairement à l'année passée, les actions de croissance (+24%) et de qualité (+18%) ont surperformé les actions de valeur (+0,5%) au cours du premier semestre.

Enfin, le marché obligataire, qui avait été marqué par une forte hausse des taux d'intérêt l'année dernière, a retrouvé des eaux plus calmes. Si le premier semestre a encore été marqué par quelques accès de volatilité, les taux à long terme se sont stabilisés. Les rendements américains et allemands à 10 ans s'établissaient à 3,8 % et 2,4 % fin juin, contre 3,9 % et 2,6 % au début de l'année.

Aux Etats-Unis, les chances d'un atterrissage en douceur de l'économie (et donc l'absence de récession) se sont accrues au 3èmpe trimestre 2023. Cela s'est vérifié le mois dernier avec des dépenses de consommation et un marché du travail plus résilients que ce que la plupart des observateurs du marché pensaient au début de l'année. Mi-septembre, les demandes initiales d'allocations de chômage sont tombées à 204 000, soit un niveau proche du plancher historique de la fin de l'année 2022. Cette résilience se reflète é galement dans l'indice ISM, qui mesure l'activité du secteur des services aux États-Unis. Celui-ci a atteint en août son niveau le plus élevé depuis

#### 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

février. Les volumes records enregistrés dans le secteur du divertissement pendant les mois d'été sont un facteur important de cette amélioration. Enfin, la production industrielle continue d'être satisfaisante. L'économie américaine reste donc, pour l'instant, beaucoup plus robuste qu'on ne le pensait initialement.

Cela n'a pas échappé aux membres de la banque centrale américaine (le FOMC). Ils ont revu à la hausse leurs prévisions de croissance pour l'économie américaine et ont indiqué, lors de leur dernière réunion de politique monétaire en septembre, qu'une nouvelle hausse des taux d'intérêt de 0,25 % était envisagée dans le courant de l'année. Les membres du conseil d'administration de la banque centrale ont également revu à la hausse leurs prévisions pour l'année prochaine. Ils s'attendent à ce que les taux d'intérêt en 2024 et 2025 soient supérieurs d'un demi pour cent à ce qu'ils pensaient il y a seulement trois mois.

La banque centrale a donc clairement à l'esprit une politique plus restrictive. Nous sommes toutefois sceptiques quant à la nécessité d'une nouvelle hausse des taux d'intérêt dans le courant de l'année. En effet, bien que l'économie semble encore solide à l'heure actuelle, la combinaison de la hausse des coûts d'emprunt et de l'augmentation du prix de l'essence, entre autres, affaiblira bientôt le pouvoir d'achat et l'activité économique des États-Unis. En outre, malgré l'augmentation des coûts de l'énergie, l'inflation devrait également suivre une tendance à la baisse. Nous pensons donc qu'une nouvelle hausse des taux par la Fed dans le courant de l'année n'est pas nécessaire.

Dans la zone euro, le tableau général de la croissance économique reste sombre. Les indicateurs de confiance de la Commission européenne (dérivés des enquêtes de conjoncture nationales) confirment le ralentissement de l'activité économique. La confian ce des consommateurs a chuté en septembre, tout comme celle du secteur des services. Dans l'industrie, en revanche, la confiance s'est légèrement redressée, mais elle reste à un niveau très bas. Notre scénario de base prévoit la poursuite d'une croissance très lente, une quasi-stagnation de la croissance économique. Heureusement, le ralentissement économique n'est pas ressenti sur le marché du travail en raison de la faiblesse de l'offre de main-d'œuvre. En conséquence, le taux de chômage dans la zone euro est tombé à un niveau historiquement bas de 6,4 % en août.

L'inflation de la zone euro a baissé plus que prévu en septembre, passant de 5,2 % à 4,3 %. La faiblesse de la demande et le niveau élevé de l'inflation en septembre 2022 (effet de base) expliquent cette évolution favorable. Toutefois, la hausse des salaires et des coûts de l'énergie pourrait maintenir l'inflation plus longtemps que prévu au-dessus de l'objectif de 2 % de la BCE. Cela pourrait l'inciter à la poursuite d'une politique restrictive plus longtemps également. En septembre, la Banque centrale européenne a relevé ses taux de dépôt pour la dixième fois en 14 mois, les faisant passer de 3,75 % à 4 %. Au début de l'été dernier, le taux de base était encore à -0,25 %.

De son côté, l'économie chinoise continue de décevoir. Malgré la réouverture complète de la société, la faible confiance des consommateurs et des entreprises pèse sur l'économie. À cela s'ajoutent les tensions commerciales et la pression régulatoire. Les derniers chiffres du commerce extérieur, qui ont fait état d'une contraction, n'ont pas vraiment contribué à améliorer le cli mat général. Le marché comptait sur une politique très expansionniste de la part de Pékin. Ces espoirs sont pour l'instant déçus, le gouvernement se contentant de faire des petits pas.

Néanmoins, certains signes indiquent que l'économie se stabilise. Les ventes au détail ont augmenté de 4,6 % en glissement annuel en août, un chiffre plus élevé qu'en juillet. Par ailleurs, les bénéfices dans le secteur industriel (+17,2 % en glissement annuel) ont également augmenté en août pour la première fois depuis plus d'un an.

Sur les marchés financiers, les données américaines meilleures que prévu et le message de la Réserve fédérale indiquant un maintien des taux élevés sur un horizon plus long (« higher for longer") ne sont pas passés inaperçus. Les rendements des obligations américaines à dix ans sont passés de 4,10% à la fin du mois d'août à 4,57% à la fin du mois de septembre, soit le niveau le plus élevé depuis 2007. Les rendements obligataires européens n'ont pas été en reste. Les rendements allemands à dix ans sont passés de 2,44 % à 2,81 % le mois dernier et de 2,39% à 2,81 % au cours du dernier trimestre.

Cette hausse des taux d'intérêt à long terme et la crainte d'une poursuite de taux directeurs élevés ont également influencé l'humeur du marché boursier. Après un bon premier semestre, les actions ont connu des difficultés le mois et le trimestre derniers, perdant respectivement 1,87% et 0,88% (MSCI world).

Dans un contexte de hausse des taux d'intérêt et d'augmentation du prix du pétrole - en raison de la réduction de l'offre de pétrole par l'Arabie saoudite et la Russie - les valeurs de rendement ont surpassé les valeurs de croissance au cours du mois et du trimestre derniers. Les actions du secteur de l'énergie ont progressé de 5,3% en septembre. En revanche, les valeurs technologiques, valeurs de croissance par excellence, ont perdu du terrain (-4,1%). Ces évolutions contrastent fortement avec les six premiers mois de l'année, au cours desquels les valeurs énergétiques avaient reculé de 4%) et les valeurs technologiques avaient gagné plus de 34%. Cela montre une fois de plus la nature volatile des marchés en ce moment, à laquelle nous essayons de répondre habilement avec les ajustements du portefeuille Kronos (voir ci-dessous). Enfin, sur le marché des devises, la croissance économique et le différentiel de taux d'intérêt ont joué en faveur du dollar américain. Celui-ci a gagné 2,51% par rapport à l'euro au cours du mois et 3,01% au cours du 3 ème trimestre 2023

L'année 2023 s'est terminée sur une bonne note pour les marchés financiers. Après tout, les actions et les obligations ont enregistré de très bonnes performances au dernier trimestre (voir le tableau « évolution du marché en euros » ci-dessous). En conséquence, les rendements pour l'ensemble de l'année ont également augmenté.

Toutefois, au début du dernier trimestre de l'année, la situation ne paraissait pas très rose sur les marchés financiers. La banque centrale américaine avait précédemment déclaré que la politique monétaire devrait rester restrictive pendant un certain temps encore. « Les taux d'intérêt devraient rester élevés pendant longtemps », a déclaré la Réserve fédérale. Selon la Réserve fédérale, l'économie

#### 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

américaine ne s'était pas suffisamment refroidie pour éliminer le risque inflationniste.

En Europe aussi, selon la Banque centrale européenne, il était encore bien trop tôt pour promettre un assouplissement de la politique monétaire. Sur le marché obligataire, cette nouvelle a entraîné une forte hausse des rendements obligataires à la fin de l'ét é et donc une baisse des prix. En octobre, avec un niveau de plus de 5%, les taux américains à dix ans ont atteint leur sommet depuis 2008! A son tour, la hausse des taux d'intérêt a provoqué une chute des cours des actions. Chaque indicateur économique qui confirmait l'image d'une économie (trop) forte incitait les investisseurs à vendre, car cela signifiait que les taux d'intérêt devraient effectivement rester élevés pendant longtemps.

Le déclenchement de la guerre à Gaza en octobre a également jeté de l'huile sur le feu pendant un certain temps. Cette guerre tragique faisait craindre un effet de forte hausse des prix du pétrole sur l'inflation. Finalement, cela ne s'est pas confirmé. Au contraire, les prix du pétrole ont chuté de 15 % en octobre et en novembre. Comme l'hiver plutôt doux a également fait chuter les prix du gaz, un facteur clé de l'inflation a disparu de la scène. En outre, la croissance de l'économie américaine a commencé à ralentir à partir d'o ctobre, ce qui a réduit les craintes de la banque centrale. En effet, le ralentissement de la croissance réduit la pression sur les banques centrales dans leur lutte contre l'inflation. Les risques d'un nouveau ralentissement de la croissance au cours du premier semestre 2024 ont augmenté, ce qui est étrangement perçu comme une bonne nouvelle pour le marché boursier. Après tout, une économie plus faible et une inflation maîtrisée pourraient donner le feu vert à la Réserve fédérale pour réduire les taux d'intérêt en 2024. Les investisseurs obligataires ont anticipé cette décision et ont fait chuter les rendements obligataires au cours des derniers mois de l'année, ce qui s'est accompagné d'une forte hausse des prix des obligations.

L'effet domino (positif) n'apas tardé à se manifester, ce qui a également déclenché une forte hausse des marchés boursiers à la fin du mois d'octobre. À la mi-décembre, la banque centrale américaine a ajouté la cerise sur le gâteau des investisseurs en annonçant explicitement, lors de sa dernière réunion de politique monétaire de l'année, trois réductions des taux d'intérêt au cours de l'année 2024. Le résultat final est un gain boursier de 6,2 % en euros au dernier trimestre et de 16,2 % (rendement total de l'indice boursier mondial d'actions MSCI AC World en euros) pour l'ensemble de l'année 2023.

Les obligations ont également connu une forte reprise: un portefeuille d'obligations d'État européennes a augmenté de 7 % au cours du dernier trimestre. Sur l'ensemble de l'année 2023, la hausse a également été de 7 % et les obligations d'entreprises ont même progressé de 8 %. Seules les matières premières se sont révélées être un mauvais investissement, perdant plus de 15 %, et le dollar a également perdu du terrain en 2023, se dépréciant de 3,3 % par rapport à l'euro.

Les marchés d'actions se sont redressés à la fin du 1<sup>er</sup> trimestre 2024, portés par un scénario économique favorable. Les prix des obligations ont également connu un léger rebond, après les pertes limitées subies sur le marché obligataire au début du trimestre.

Les investisseurs ont accueilli favorablement les révisions à la hausse des prévisions de croissance économique de la banque centrale américaine. La Réserve fédérale a annoncé qu'elle s'attendait à ce que l'économie américaine croisse de plus de 2 % cette année. Or, il y a trois mois, elle tablait encore sur une croissance de 1,5 % à 2 %. Les données économiques publiées ont renforcé cet optimisme: le Leading Indicator américain - qui annonce traditionnellement les points de retournement du cycle économique - est devenu positif en février pour la première fois depuis deux ans (+0,1 %). L'indice des directeurs d'achat américains a aussi indiqué que l'économie restait robuste en mars (52,2). La solidité du marché du logement s'est également confirmée.

De son côté, l'inflation américaine s'est maintenue à un niveau un peu plus élevé que prévu, en raison essentiellement de la résistance de l'économie. En février, l'inflation est passée de 3,1 % à 3,2 %. L'inflation de base - qui exclut les prix volatils des denrées alimentaires et de l'énergie - a, quant à elle, augmenté de 0,4 % sur une base mensuelle au lieu des 0,3 % attendus. La hausse des prix moyens des services, tels que le logement, les billets d'avion et les soins de santé, s'est avertie particulièrement persistante. L'inflation évoluant de façon un peu moins favorable que prévu, la Fed n'était pas pressée de réduire ses taux directeurs. Elle a donc la issé les taux d'intérêt inchangés lors de la réunion de son comité de décision (FOMC) en mars.

L'économie de la zone euro a continué à montrer des signes timides de reprise à la fin du trimestre. L'indice composite des directeurs d'achat est passé de 49,2 à 49,9, soit le meilleur résultat depuis juin 2023. Le sous-indice du secteur des services a augmenté de 50,2 à 51,1 points, un niveau qui indique une reprise de l'activité.

L'inflation de la zone euro a ralenti en février de 2,8% à 2,6% sur base annuelle. L'inflation de base est passée de 3,3 % à 3,1 %.

Les chiffres de l'inflation et d'activité ont été bien accueillis sur les marchés boursiers; l'indice boursier mondial, exprimé en euros, a augmenté de 3,1 % en mars, ce qui a porté le gain à plus de 10 % depuis le début de l'année. La performance du marché boursier européen a été particulièrement frappante. Soutenu par les espoirs de reprise économique, l'indice boursier européen (Eurostoxx 600) a progressé de plus de 3,7 % en mars, ce qui en fait la meilleure performance régionale. Toutefois, depuis le début de l'année, les marchés boursiers américains et japonais sont restés en tête.

Le marché obligataire s'est calmé à la fin du trimestre, après les légères pertes subies en janvier et en février. Celles-ci faisaient suite à la hausse des taux d'intérêt à long terme en réponse à l'optimisme exagéré des investisseurs obligataires en début d'année.

Enfin, le taux de change du dollar a évolué au gré des nouvelles économiques en mars, mais il a clôturé le mois sur un niveau quasi inchangé par rapport à fin février. Depuis fin décembre, le dollar s'est apprécié de 2,15 %, l'économie américaine ayant continué à dépasser les attentes durant les derniers mois.

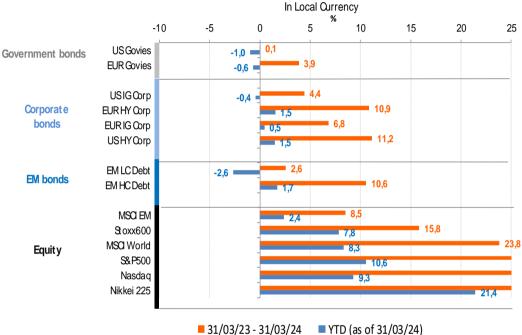
#### 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

#### Contexte économique pour les compartiments ING Patrimonial

#### Contexte économique et développements sur les marchés

L'économie mondiale a étonné par sa résistance aux chocs depuis deux ans. Ni la poussée d'inflation, ni le resserrement monétaire très brutal n'ont provoqué de crise ou de récession. Dans le pire des cas comme en Europe, l'économie a stagné. Dans le meilleur comme aux Etats-Unis, la demande et l'emploi ont sans cesse surpris par leur vigueur. Il y a un an, beaucoup de doutes s'exprimaient quant aux chances de réaliser un atterrissage en douceur. Aujourd'hui, c'est le scénario le plus répandu. Avec les progrès de la désinflation et la perspective d'assouplissement monétaire, tout semble en place pour prolonger cette trajectoire, qui verrait l'économie US freiner modérément en 2024 et l'économie européenne amorcer une reprise graduelle. Un dérapage hors de ce sentier reste toutefois de l'ordre du possible...

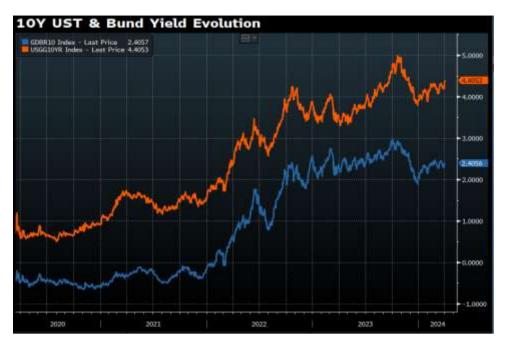
# Total Returns of Main Assets



Après une fin d'année tonitruante, les marchés actions rempilent avec de belles performances positives. L'indice des actions mondiales progresse de 8.3% depuis le début d'année, en hausse pour le 5 ième mois d'affilée. En termes de leadership, les États-Unis et le Japon devancent les autres marchés, la croissance surpasse la valeur et les grandes capitalisations l'emportent à nouveau sur les petites, dans toutes les régions clés. Les actions ont progressé de près de 25% depuis les plus bas d'octobre dernier, poussées en novembre et décembre par l'attente d'un pivot de la Fed et la conviction que la Fed pourrait réduire ses taux dès le mois de mars. Ces projections se sont complètement inversées : au plus bas en octobre, la Fed devait réduire ses taux de 80pdb en 2024, au plus haut en janvier, jusqu'à 180pdb, et aujourd'hui, ces projections sont revenues à 75pdb.

Sur les marchés obligataires, la forte baisse des rendements depuis la mi-octobre s'est partiellement inversée : les taux 10 ans US et GE enregistrent une remontée d'environ 40pdb YTD (US: 4.3%, GE: 2.4%). Il faut avouer que la récente chute avait été brutale, le rendement US à 10 ans ayant baissé d'environ -60pdb en 3 mois pour atteindre les niveaux actuels et de -120bps en 2 mois pour atteindre les plus bas récents (3.8%). Pour mettre en perspective ce mouvement, il s'agit de la période la plus courte qu'il ait fallu pour que les rendements des obligations américaines à 10 ans chutent de 100bps ou plus, au moins depuis les années 90 (en moyenne : 5 mois). Les rendements avaient été principalement tirés vers le bas par la baisse des attentes en matière d'inflation et le pivot de la Fed. Mais les investisseurs ont depuis lors révisé à la hausse leurs attentes sur la trajectoire des taux directeurs. On notera le rebond du \$ (+2.3% vs \$) grâce à la modération des attentes de baisses de taux.

#### 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

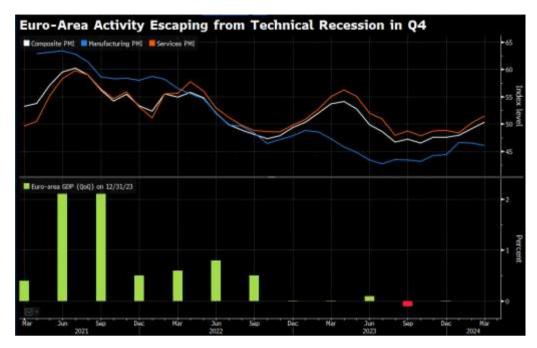


L'économie mondiale a surmonté deux chocs d'une rare intensité qui auraient pu la mettre au tapis. Primo, la poussée d'inflation de 2021 et 2022 ; elle est désormais largement dégonflée. Secundo, la vive hausse des taux d'intérêt ; elle s'est calmée aussi puisque les banques centrales estiment avoir assez durci leur politique et envisagent même un début d'assouplissement monétaire. La poussée d'inflation a certes amputé sur le pouvoir d'achat des ménages mais pas au point de provoquer une récession. La hausse des taux d'intérêt a renchéri le coût du financement mais, à l'exception du secteur immobilier, les effets restrictifs ont été absorbé s sans trop de dommage. Le plus remarquable est la solidité des marchés du travail. Pour calmer l'inflation, il n'apas été nécessaire d'en passer par une forte hausse du chômage. Pour l'avenir, la vue consensuelle peut se résumer à gros traits ainsi : la désinflation va restaurer la confiance aux ménages et stimuler leur consommation tandis que la baisse des taux va alléger les charges financières des entreprises et favoriser l'investissement.

L'économie mondiale a certes évité le pire mais elle n'est pas sans fragilités. Tout d'abord, les disparités entre grandes régions se sont accrues. En 2023, les Etats-Unis ont enregistré une croissance supérieure au potentiel, mais dans le même temps, l'Europe était en stagnation et la Chine n'a pas réussi à enclencher une vraie reprise malgré la levée des restrictions sanitaires. La croissance mondiale est mal répartie et, partant, assez faible. D'après les est imations du FMI, elle est attendue aux alentours de 3% cette année.

Avant la pandémie, le régime de croisière se situait plut ôt entre 3.5% et 4%. Ensuite, la situation des finances publiques s'est dégradée. Faisant face à des taux de refinancement plus élevés, les gouvernements doivent être attentifs à leur trajectoire de dette. Cela peut amener des politiques budgétaires plus restrictives, y compris sur les programmes d'investissement nécessaires au vu des grands défis de demain (défense, technologie, changement climatique). Là encore, les Etats-Unis font exception, sûrs de l'avantage que confère le dollar, et gardent des déficits excessifs. Ce faisant, cela peut entretenir une surchauffe et, qui sait, amener la Fed à surseoir à la baisse des taux.

#### 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)



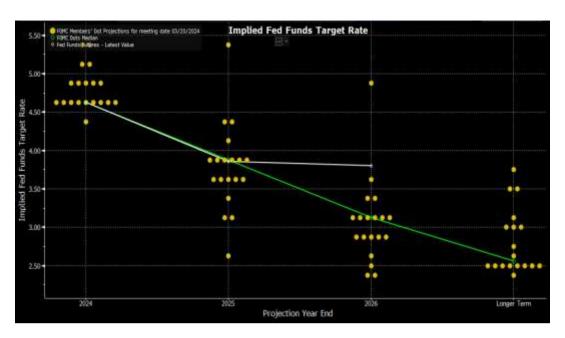
N'oublions pas non plus qu'en 2024, environ soixante-dix pays représentant à peu près la moitié de la population mondiale vont avoir des élections. Une seule toutefois a vraiment la capacité de causer un choc global, c'est l'élection du 5 novembre aux Etats-Unis. Cette élection est atypique à divers titres. C'est la répétition du match de 2020 qui avait opposé Joe Biden et Donald Trump, deux hommes âgés à propos desquels beaucoup s'interrogent sur leur état de santé, physique ou mental. Comme presque toujours, le résultat risque de se jouer dans une poignée d'états-pivot avec un écart minuscule de quelques centaines de milliers de voix.

Les jeux restent très ouverts. Donald Trump n'a jamais admis sa défaite en 2020. Il est animé d'un désir de revanche, d'autant plus qu'il est englué dans une multitude d'affaires judiciaires. Sa plateforme économique est la même qu'en 2016 mais poussée à l'extrême. Au plan économique, il promet deux choses: des baisses d'impôt pour les entreprises et des hausses de droits de douane. En 2016, Trump s'était dénommé « Tariff Man » et sa cible principale était avant tout la Chine. Cette fois, il entend taxert outes les importations d'où qu'elles viennent dans le monde. Ce serait le prétexte à une rétorsion de la part des autres pays. En matière internationale, Donald Trump promet de réduire les alliances historiques des Etats-Unis avec l'Europe et l'Asie, de quoi rendre le monde plus imprévisible.

Sans oublier enfin les risques géopolitiques. Chacun des foyers de tensions majeures — l'Asie, l'Ukraine, le Moyen-Orient — peut connaître une escalade tant les situations sont complexes. L'Asie est le terrain principal où s'affrontent Etats-Unis et Chine. Entre ces deux puissances qui aspirent à la domination technologique et militaire, ce n'est pas heureusement un conflit déclaré mais, mêmes larvées, les tensions ont nécessairement des répercussions sur les conditions économiques. En Ukraine, après plus de de ux ans de combats, une lassitude s'est emparée d'une partie de l'opinion occidentale et de leurs dirigeants partagés entre le désir de ne pas laisser à la Russie un avantage irréversible mais conscients des coûts d'un engagement plus explicite au côté de l'Ukraine. Au Moyen-Orient, principale zone de production et de transit de pétrole et de gaz, l'histoire nous a donné plusieurs exemples d'embrasement ayant des répercussions sur les marchés de l'énergie et sur l'économie. Les perturbations et le surcoût sont sans commune mesure avec celles subies lors de la pandémie, mais elles participent de la fragmentation du monde.

Sur le plan monétaire, les banques centrales ont délivré des messages variés, les marchés des pays méditerranéens s'inspirant plus probablement de la position de la Fed. La Fed s'est montrée dovish, en maintenant inchangés les dots pour trois réductions en 2024 malgré une amélioration de leurs projections de croissance et d'inflation.

#### 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)



La BoJ a mis fin à ses taux négatifs en procédant à la première hausse depuis 2007, quelques jours seulement avant que la Banque nationale suisse n'entame son cycle d'assouplissement. La BoE s'est contentée d'un maintien dovish; elle a laissé inchangés ses taux et ses prévisions, mais s'est rapprochée d'une baisse des taux. L'incertitude sur la vitesse des cycles d'assouplissement à venir et sur le taux final justifie une approchet actique, la dynamique à court terme étant à la merci des flux et reflux de l'inflation des services.

## 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

Ci-dessous, les prévisions de nos économistes:

## ING global forecasts

| 8   |       |       | 2023     |       |       | (c    |       | 2024  |       | 9     |       |       | 2025             |       |     |
|---|-------|-------|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------------------|-------|-----|
|   | 1Q23  | 2Q23F |          | 4Q23F | 2023F | 1Q24F | 2Q24F |       | 4Q24F | 2024F | 1Q25F | 2Q25F | 11.75(CO)FT(FIL) | 4Q25F | 202 |
| United States                             |       |       |          |       |       |       |       |       |       |       |       |       |                  |       |     |
| GDP (% QoQ, ann)                          | 2.2   | 2.1   | 4.9      | 3.3   | 2.5   | 2.1   | 1.4   | -0.7  | 0.5   | 2.1   | 1.5   | 1.8   | 2.2              | 2.5   | 1   |
| CPI headline (% YoY)                      | 5.8   | 4.0   | 3,6      | 3.2   | 4.1   | 3.1   | 2.9   | 2.4   | 2.1   | 2.6   | 1.8   | 1.8   | 2.0              | 2.2   | 2   |
| Federal funds (%, eop)                    | 5.00  | 5.25  | 5.50     | 5.50  | 5.50  | 5.50  | 5.25  | 4.75  | 4.25  | 4.25  | 3.75  | 3.25  | 3.25             | 3.25  | 3.  |
| 3-month interest rate (%, eop)            | 4.90  | 5.20  | 5.40     | 5.40  | 5.40  | 5.40  | 5.20  | 4.65  | 4.10  | 4.10  | 3.70  | 3.20  | 3.20             | 3.20  | 3.  |
| 10-year interest rate (%, eop)            | 3.50  | 3.80  | 4.25     | 3.90  | 3.90  | 4.25  | 3.75  | 3.50  | 3.50  | 3.50  | 3.75  | 4.00  | 4.00             | 4.00  | 4.  |
| Fiscal balance (% of GDP)                 |       |       |          |       | -6.1  |       |       |       |       | -6.1  |       |       |                  |       | -5  |
| Gross public debt / GDP                   |       |       |          |       | 98.5  |       |       |       |       | 100.1 |       |       |                  |       | 102 |
| Eurozone                                  |       |       |          |       |       |       |       |       |       |       |       |       |                  |       |     |
| GDP (% QoQ, ann)                          | 0.4   | 0.5   | -0.5     | 0.1   | 0.5   | 0.3   | 0.9   | 1.2   | 1.1   | 0.4   | 1.6   | 1.6   | 1.4              | 1.4   | đ   |
| CPI headline (% YoY)                      | 8.0   | 6.2   | 4.9      | 2.7   | 5.5   | 3.0   | 2.8   | 2.4   | 2.2   | 2.6   | 1.9   | 2.1   | 2.1              | 2.2   | 7   |
| Refi minimum bid rate (%, eop)            | 3.50  | 4.00  | 4.50     | 4.50  | 4.50  | 4.50  | 4.25  | 4.00  | 3.75  | 3.75  | 3.50  | 3.25  | 3.00             | 3.00  | 3.  |
| 3-month interest rate (%, eop)            | 3.00  | 3.60  | 3.95     | 3.95  | 3.95  | 3.90  | 3.70  | 3.40  | 3.10  | 3.10  | 2.90  | 2.75  | 2.50             | 2.50  | 2   |
| 10-year interest rate (%, eop)            | 2.30  | 2.40  | 2.80     | 2.00  | 2.50  | 2.30  | 2.10  | 2.10  | 2.30  | 2.30  | 2.30  | 2.40  | 2.50             | 2.50  | 2   |
| Fiscal balance (% of GDP)                 |       |       |          |       | -3.1  |       |       |       |       | -2.9  |       |       |                  |       | -7  |
| Gross public debt/GDP                     |       |       |          |       | 91.2  |       |       |       |       | 89.4  |       |       |                  |       | 89  |
| Japan                                     |       |       |          |       |       |       |       |       |       |       |       |       |                  |       |     |
| GDP (% QoQ, ann)                          | 4.4   | 4.0   | -3.3     | -0.4  | 1.9   | 2.8   | 2.8   | 2.0   | 1.2   | 13    | 1.2   | 1.2   | 0.8              | 0.8   | -   |
| CPI headline (% YoY)                      | 3.6   | 3.4   | 3.1      | 2.9   | 3.3   | 2.3   | 2.2   | 1.8   | 1.4   | 2.0   | 1.9   | 1.6   | 1.5              | 1.3   |     |
| Interest rate on excess reserves (%)      | -0.10 | -0.10 | -0.10    | -0.10 | -0.10 | -0.10 | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.25  | 0.25             | 0.25  | 0.  |
| 3-month interest rate (%, eop)            | 0.00  | 0.05  | 0.08     | 0.08  | 0.08  | 0.08  | 0.15  | 0.15  | 0.25  | 0.25  | 0.30  | 0.30  | 0.40             | 0.50  | 0.  |
| 10-year interest rate (%, eop)            | 0.35  | 0.40  | 0.70     | 0.60  | 0.60  | 0.70  | 0.80  | 1.25  | 1.00  | 1.00  | 1.00  | 1.00  | 1.25             | 1.25  | 1   |
| Fiscal balance (% of GDP)                 |       |       |          |       | -10.0 |       |       |       |       | -12.0 |       |       |                  |       | -17 |
| Gross public debt/GDP                     |       |       |          |       | 265.0 |       |       |       |       | 280.0 |       |       |                  |       | 290 |
| China                                     |       |       |          |       |       |       |       |       |       |       |       |       |                  |       |     |
| GDP (% YoY)                               | 4.5   | 6.3   | 4.9      | 5.2   | 5.2   | 4     | 5.5   | 4.8   | 4.9   | 4.8   | 4.8   | 4.3   | 4.1              | 4.20  | 4   |
| CPI headline (% YoY)                      | 1.3   | 0.1   | -0.1     | -03   | 0.2   | 0.0   | 0.3   | 0.9   | 1.9   | 0.8   | 2.1   | 2.3   | 2.0              | 1.6   | 7   |
| 1 Year Loan Prime Rate (% eop)            | 3.65  | 3.55  | 3.45     | 3.45  | 3.45  | 3.35  | 3.35  | 3.25  | 3.15  | 3.15  | 3.05  | 3.05  | 3.05             | 3.05  | 3.  |
| 3M SHIBOR (% eop)                         | 2.45  | 2.17  | 2.30     | 2.60  | 2.53  | 2.25  | 2.20  | 2.20  | 2.15  | 2.15  | 2.15  | 2.10  | 2.10             | 2.05  | 2.  |
| 10-year T-bond yield (%, eop)             | 2.86  | 2.65  | 2.50     | 2.60  | 2.56  | 2.45  | 2.50  | 2.55  | 2.55  | 2.55  | 2.55  | 2.50  | 2.45             | 2,40  | 2   |
| Fiscal balance (% of GDP)                 |       |       |          |       | -6.0  |       |       |       |       | -5.0  |       |       |                  |       | -4  |
| Public debt (% of GDP), incl. local govt. | .0    | . 0   |          |       | 131   |       | 60    | EV V3 |       | 132   |       |       | 23               | 20 00 | 1   |
| UK  |       |       |          |       |       |       | 20.7  |       |       |       |       |       |                  |       |     |
| GDP (% QoQ, ann)                          | 0.9   | 0.0   | -0.5     | -1.4  | 0.1   | 1.2   | 0.8   | 1.2   | 1.2   | 0.4   | 1.3   | 1.3   | 1.3              | 1.3   | - 3 |
| CPI headline (% YoY)                      | 10.2  | 8.4   | 6.7      | 4.2   | 4.2   | 3.5   | 1.6   | 1.5   | 1.8   | 1.8   | 1.8   | 1.7   | 2.1              | 2.1   | - 2 |
| BoE official bank rate (%, eop)           | 4.25  | 5.00  | 5.25     | 5.25  | 5.25  | 5.25  | 5.25  | 4.75  | 4.25  | 4.25  | 3.75  | 3.25  | 3.25             | 3.25  | 3.  |
| 3-month interest rate (%, eop)            | 4.40  | 5.40  | 5.40     | 5.30  | 5.25  | 5.25  | 5.05  | 4.55  | 4.15  | 4.15  | 3.60  | 3.20  | 3.20             | 3.20  | 3.  |
| 10-year interest rate (%, eop)            | 3.50  | 4.45  | 4.45     | 3.50  | 3.50  | 4.05  | 3.85  | 3.55  | 3.65  | 3.65  | 3.65  | 3.75  | 3.90             | 4.00  | 4   |
| Fiscal balance (% of GDP)                 |       |       |          |       | 4.1   |       |       |       |       | 2.9   |       |       |                  |       |     |
| Gross public debt/GDP                     |       |       | <u> </u> |       | 96.3  |       |       | 10 V  |       | 96.3  |       |       | 50               | 20 00 | 9   |
| EUR/USD (eop)                             | 1.08  | 1.08  | 1.06     | 1.10  | 1.10  | 1.08  | 1.10  | 1.12  | 1,14  | 1.14  | 1.15  | 1.14  | 1.13             | 1.12  | 1   |
| USD/JPY (eop)                             | 133   | 145   | 149      | 141   | 141   | 148   | 145   | 140   | 130   | 130   | 125   | 125   | 125              | 125   | 1   |
| USD/CNY (eop)                             | 6.87  | 7.24  | 7.30     | 7.15  | 7.10  | 7.20  | 7.14  | 7.05  | 7.00  | 7.00  | 6.90  | 6.85  | 6.80             | 6.80  | 6.  |
| EUR/GBP (eop)                             | 0.88  | 0.87  | 0.87     | 0.87  | 0.87  | 0.86  | 0.87  | 0.88  | 0.88  | 0.88  | 0.90  | 0.90  | 0.90             | 0.90  |     |
| ICE Brent -US\$/bbl (average)             | 82    | 78    | 86       | 83    | 82    | 82    | 80    | 82    | 84    | 82    | 84    | 80    | 80               | 77    |     |
| Dutch TTF - EUR/MWh (average)             | 53    | 35    | 34       | 43    | 41    | 27    | 25    | 25    | 35    | 28    | 35    | 27    | 24               | 30    | 4   |

#### 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

#### 1.2.3. Informations requises en vertu de l'article 96 du Code des Sociétés et des Associations

#### Description des principaux risques auxquels est exposée la société

Les risques aux quels est exposée le fonds diffèrent en fonction de la politique d'investissement. Vous trouverez ci-après un tableau qui reprend les principaux risques.

L'appréciation du profil de risque du fonds est basée sur une recommandation de l'Association belge des Asset Managers qui peut être consultée sur le site internet www.beama.be.

#### ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Active

| Type de risque                                      | Néant | Faible | Moyen | Elevé |
|---|-------|--------|-------|-------|
| Risque de marché                                    |       |        |       | X     |
| Risque de change                                    |       |        |       | X     |
| Risque de capital                                   |       |        |       | X     |
| Risque de rendement                                 |       |        |       | X     |
| Risque de liquidité                                 |       |        | X     |       |
| Risque de crédit                                    |       | X      |       |       |
| Risque de concentration                             |       | X      |       |       |
| Risque d'inflation                                  |       | X      |       |       |
| Risque en matière de durabilité                     |       | X      |       |       |
| Risque lié à l'investissement durable               |       | X      |       |       |
| Risque de flexibilité                               |       | X      |       |       |
| Risque de conservation                              |       | X      |       |       |
| Risque de dénouement                                |       | X      |       |       |
| Incertitude sur l'immuabilité des facteurs externes |       | X      |       |       |
| Autres risques éventuels                            |       | X      |       |       |

#### ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Moderate

| Type de risque                                      | Néant | Faible | Moyen | Elevé |
|---|-------|--------|-------|-------|
| Risque de marché                                    |       |        | X     |       |
| Risque de crédit                                    |       |        | X     |       |
| Risque de liquidité                                 |       |        | X     |       |
| Risque de change                                    |       |        | X     |       |
| Risque de capital                                   |       |        | X     |       |
| Risque de rendement                                 |       |        | X     |       |
| Risque d'inflation                                  |       |        | X     |       |
| Risque en matière de durabilité                     |       | X      |       |       |
| Risque lié à l'investissement durable               |       | X      |       |       |
| Risque de concentration                             |       | X      |       |       |
| Risque de flexibilité                               |       | X      |       |       |
| Risque de conservation                              |       | X      |       |       |
| Risque de dénouement                                |       | X      |       |       |
| Incertitude sur l'immuabilité des facteurs externes |       | X      |       |       |
| Autres risques éventuels                            |       | X      |       |       |

## 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

## ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Balanced

| Type de risque                                      | Néant | Faible | Moyen | Elevé |
|---|-------|--------|-------|-------|
|   |       |        |       |       |
| Risque de marché                                    |       |        |       | X     |
| Risque de capital                                   |       |        |       | X     |
| Risque de rendement                                 |       |        |       | X     |
| Risque de crédit                                    |       |        | X     |       |
| Risque de liquidité                                 |       |        | X     |       |
| Risque de change                                    |       |        | X     |       |
| Risque d'inflation                                  |       |        | X     |       |
| Risque en matière de durabilité                     |       | X      |       |       |
| Risque lié à l'investissement durable               |       | X      |       |       |
| Risque de concentration                             |       | X      |       |       |
| Risque de flexibilité                               |       | X      |       |       |
| Risque de conservation                              |       | X      |       |       |
| Risque de dénouement                                |       | X      |       |       |
| Incertitude sur l'immuabilité des facteurs externes |       | X      |       |       |
| Autres risques éventuels                            |       | X      |       |       |

#### ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Conservative

| Type de risque                                      | Néant | Faible | Moyen | Elevé |
|---|-------|--------|-------|-------|
| Risque de marché                                    |       |        | X     |       |
| Risque de capital                                   |       |        | X     |       |
| Risque de rendement                                 |       |        | X     |       |
| Risque de crédit                                    |       |        | X     |       |
| Risque de liquidité                                 |       |        | X     |       |
| Risque de change                                    |       |        | X     |       |
| Risque d'inflation                                  |       |        | X     |       |
| Risque en matière de durabilité                     |       | X      |       |       |
| Risque lié à l'investissement durable               |       | X      |       |       |
| Risque de concentration                             |       | X      |       |       |
| Risque de flexibilité                               |       | X      |       |       |
| Risque de conservation                              |       | X      |       |       |
| Risque de dénouement                                |       | X      |       |       |
| Incertitude sur l'immuabilité des facteurs externes |       | X      |       |       |
| Autres risques éventuels                            |       | X      |       |       |

## ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Dynamic

| Type de risque                                      | Néant | Faible | Moyen | Elevé |
|---|-------|--------|-------|-------|
| Risque de marché                                    |       |        |       | X     |
| Risque de capital                                   |       |        |       | X     |
| Risque de rendement                                 |       |        |       | X     |
| Risque de change                                    |       |        |       | X     |
| Risque de liquidité                                 |       |        | X     |       |
| Risque de crédit                                    |       | X      |       |       |
| Risque d'inflation                                  |       | X      |       |       |
| Risque en matière de durabilité                     |       | X      |       |       |
| Risque lié à l'investissement durable               |       | X      |       |       |
| Risque de concentration                             |       | X      |       |       |
| Risque de flexibilité                               |       | X      |       |       |
| Risque de conservation                              |       | X      |       |       |
| Risque de dénouement                                |       | X      |       |       |
| Incertitude sur l'immuabilité des facteurs externes |       | X      |       |       |
| Autres risques éventuels                            |       | X      |       |       |

#### 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

#### ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial

| Type de risque                                      | Néant | Faible | Moyen | Elevé |
|---|-------|--------|-------|-------|
| Risque de marché                                    |       |        |       | X     |
| Risque de capital                                   |       |        |       | X     |
| Risque de rendement                                 |       |        |       | X     |
| Risque de crédit                                    |       |        | X     |       |
| Risque de liquidité                                 |       |        | X     |       |
| Risque de change                                    |       |        | X     |       |
| Risque d'inflation                                  |       |        | X     |       |
| Risque en matière de durabilité                     |       | X      |       |       |
| Risque de concentration                             |       | X      |       |       |
| Risque de flexibilité                               |       | X      |       |       |
| Risque de conservation                              |       | X      |       |       |
| Risque de dénouement                                |       | X      |       |       |
| Incertitude sur l'immuabilité des facteurs externes |       | X      |       |       |
| Autres risques éventuels                            |       | X      |       |       |

L'investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et qu'il ne fait pas l'objet d'une protection. Il peut donc ne pas lui être intégralement restitué. Il est donc susceptible de subir une perte.

Pour ce qui concerne les autres aspects relatifs à l'évolution des affaires, aux résultats et à la situation de la société, conformément à l'article 96, 1° du Code des sociétés et des Associations, veuillez-vous référer aux chapitres infra.

#### 1.2.4. Données sur des événements importants survenus après la clôture de l'exercice

Aucun événement particulier n'est survenu depuis la clôture de l'exercice.

# 1.2.5. Indications sur les circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société, pour autant qu'elles ne soient pas de nature à porter gravement préjudice à la société

Aucune circonstance particulière n'a été relevée qui serait susceptible d'avoir une influence notable sur le développement de la société.

#### 1.2.6. Mentions à insérer au rapport annuel en vertu du Code des Sociétés et des Associations

Le présent rapport annuel comprend toutes les mentions que le Code des Sociétés et des Associations impose d'y faire figurer.

# 1.2.7. En ce qui concerne l'utilisation des instruments financiers par la société et l'orsque cela est pertinent pour l'évaluation de son actif, de son passif, de sa situation financière et de ses pertes ou profits

Mention des objectifs et de la politique de la société en matière de gestion des risques financiers

A cet égard, veuillez-vous référer aux chapitres relatifs à chaque compartiment.

Indications relatives à l'exposition de la société au risque de prix, au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de trésorerie

A cet égard, veuillez-vous référer au tableau récapitulatif des risques.

#### 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

#### 1.2.8. Fee sharing agreement

#### Existence de fee-sharing agreements

Il existe un fee-sharing agreement prévoyant qu'une partie de la commission de gestion revient, selon une clé de répartition basée sur les efforts de vente, aux distributeurs de l'organisme de placement collectif.

ING Solutions Investment Management S.A. est chargé des tâches d'agent administratif. ING Solutions Investment Management S.A. a délégué une partie de ses tâches d'agent administratif à CACEIS Investor Services Belgium S.A

ING Solutions Investment Management S.A. perçoit une rémunération à la charge de la SICAV et une partie est versée à CACEIS Investor Services Belgium S.A..

Le conseil d'administration de la société de gestion veille à éviter tout conflit d'intérêts éventuel.

#### Frais de recherche

Les gestionnaires peuvent s'appuyer sur des recherches en investissement qu'ils reçoivent d'autres institutions financières. Conformément à la Directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers, dite « MiFID II », la société ne rémunèrera plus ces frais de recherche. Les gestionnaires supporteront ces frais de recherche sur leurs propres ressources et les coûts de ces recherches en investissement ne sont donc pas attribués à la société. Par conséquent, ces recherches en investissement ne doivent pas être considérées comme une incitation ou un avantage.

#### 1.2.9. Information additionnelle

L'assemblée généralé extraordinaire du 1 décembre 2023 a décidé de fusioner les compartiments ING Stability Fund, ING Core Fund Moderate et ING Core Fund Balanced de l'OPC de droit belge ING (B) Collect Portfolio par absorption au sein, respectivement, des compartiments ING Personal Portfolio Conservative, ING Personal Portfolio Moderate et ING Personal Portfolio Balanced du même OPC.

Une nouvelle classe de parts, XR, a été créée dans les compartiments absorbants.

#### Fusion n° 1:

- Compartiment absorbé: ING Stability Fund

- Compartiment bénéficiaire: ING Personal Portfolio Conservative

#### Fusion $n^{\circ}$ 2:

- Compartiment absorbé: ING Core Fund Moderate

- Compartiment bénéficiaire: ING Personal Portfolio Moderate

#### Fusion $n^{\circ}$ 3:

- Compartiment absorbé: ING Core Fund Balanced

- Compartiment bénéficiaire: ING Personal Portfolio Balanced

Création d'actions dans les compartiments bénéficiaires correspondants, du même type que celles détenues antérieurement par les actionnaires des compartiments absorbés. Ces actions créées dans les compartiments bénéficiaires seront attribuées en rémunération du transfert des éléments actifs et passifs des compartiments absorbés, aux actionnaires de chaque compartiment absorbé concerné, en vertu des valeurs nettes d'inventaire et des rapports d'échange en découlant et selon les modalités suivantes: émission d'actions de capitalisation et de distribution pour les classes "XR Cap" et "XR Dis" des compartiments bénéficiaires en échange d'actions de capitalisation et de distribution pour les classes "R Cap" et "R Dis" des compartiments absorbés.

#### 1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

#### 1.2.10. Swing Pricing

Pour les compartiments de ING (B)COLLECT PORTFOLIO, il est prévu la disposition suivante: Afin de limiter le risque de liquidité et de protéger l'ensemble des participants existants contre les frais entrainés par les entrées et sorties, la SICAV s'est dotée, pour l'ensemble de ses compartiments, d'un mécanisme de protection appelé « Swing Pricing ».

Le Swing Pricing vise à éliminer l'impact négatif (sur la VNI) causé par les entrées et sorties en ajustant automatiquement la VNI à la hausse ou à la baisse à l'aide d'un pourcentage prédéterminé (le « Swing Factor ») dans les cas où ces entrées ou sorties nettes dépassent les niveaux prédéfinis (le(s) « seuil(s)»). En pratique, les jours d'évaluation où la différence entre le montant de souscriptions et le montant de rachats d'un compartiment (soit les transactions nettes) excède les seuils déterminés par le Conseil d'Administration, la VNI est automatiquement corrigée avec un Swing Factor de maximum 3%. Le conseil d'administration se réserve cependant le droit de ne pas appliquer le Swing Factor dans l'intérêt des investisseurs. La VNI sera surévaluée en cas de souscriptions nettes importantes ou sous-évaluée en cas de rachats nets importants. Bien que la VNI de chaque classe d'action soit calculée séparément, tout ajustement a un impact identique sur l'ensemble des VNI de chaque classe d'action du compartiment concerné.

Dans la mesure où ces ajustements, sont liés au dépassement des seuils fondés sur les soldes nets des souscriptions / rachats au sein de la SICAV, il n'est pas possible de prédire avec exactitude si le mécanisme de protection du Swing Pricing sera appliqué ni, le cas échéant, à quelle fréquence.

|   | Facteur           | Facteur           |
|---|-------------------|-------------------|
| Compartiment  | d'ajustement vers | d'ajustement vers |
|   | le haut au        | le bas au         |
|   | 31/03/2024        | 31/03/2024        |
| ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Active       | 0,07              | 0,10              |
| ING (B) COLLECTPO RTFOLIO ING Personal Portfolio Moderate     | 0,09              | 0,12              |
| ING (B) COLLECTPO RTFOLIO ING Personal Portfolio Balanced     | 0,08              | 0,11              |
| ING (B) COLLECTPO RTFOLIO ING Personal Portfolio Conservative | 0,10              | 0,13              |
| ING (B) COLLECTPO RTFOLIO ING Personal Portfolio Dynamic      | 0,06              | 0,09              |
| ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial                         | 0,09              | 0,12              |

|  |            | Taux facteur | Swing up/  |
|--|------------|--------------|------------|
| Compartiment   | Date VNI   | appliqué     | Swing down |
| ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial                    | 04/12/2023 | 0,13         | SWING DOWN |
| ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial                    | 11/01/2024 | 0,12         | SWING DOWN |
| ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial                    | 22/01/2024 | 0,12         | SWING DOWN |
| ING (B) COLLECT PORTFOLIO Patrimonial                    | 15/02/2024 | 0,12         | SWING DOWN |
| ING (B) COLLECTPO RTFOLIO ING Personal Portfolio Dynamic | 03/10/2023 | 0,09         | SWING UP   |
| ING (B) COLLECTPO RTFOLIO ING Personal Portfolio Dynamic | 19/10/2023 | 0,09         | SWING UP   |

Facteur d'ajustement vers le haut: le coefficient d'augmentation de la valeur nette d'inventaire sur les entrées nettes Facteur d'ajustement vers le bas: le coefficient par lequel la valeur nette d'inventaire est réduite lors de sortis nets

Swing up indique l'application du facteur d'ajustement vers le haut en raison des entrées nettes. Swing down indique l'application du facteur d'ajustement vers le bas en raison des sorties nettes.

#### LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

## 1.3. Bilan globalisé

|      |  | 31/03/2024       | 31/03/2023       |
|------|--|------------------|------------------|
|      |  | EUR              | EUR              |
|      | TOTAL ACTIF NET  | 4 116 035 724,61 | 3 197 652 923,55 |
| I.   | Actifs immobilisés   | 0,00             | 0,00             |
| A.   | Frais d'établissement et d'organisation  | 0,00             | 0,00             |
| B.   | Immobilisations incorporelles  | 0,00             | 0,00             |
| C.   | Immobilisations corporelles  | 0,00             | 0,00             |
| II.  | Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés | 4 108 289 615,36 | 3 175 534 739,09 |
| A.   | Obligations et autres titres de créance  | 8 917 132,54     | 10 430 399,51    |
| a.   | Obligations  | 8 917 132,54     | 10 430 399,51    |
| a.1. | Obligations  | 8 917 132,54     | 10 430 399,51    |
| B.   | Instruments du marché monétaire  | 0,00             | 0,00             |
| C.   | Actions et autres valeurs assimilables à des actions                                       | 5 261 491,26     | 6 967 291,47     |
| a.   | Actions  | 5 261 491,26     | 6 967 291,47     |
| a.1. | Actions  | 5 261 491,26     | 6 967 291,47     |
| D.   | Autres valeurs mobilières  | 0.00             | 0.00             |
| E.   | OPC à nombre variable de parts   | 4 094 110 991,56 | 3 158 137 048,11 |
| F.   | Instruments financiers dérivés   | 0.00             | 0.00             |
| III. | Créances et dettes à plus d'un an  | 0,00             | 0,00             |
| A.   | Créances   | 0,00             | 0,00             |
| B.   | Dettes   | 0,00             | 0,00             |
| IV.  | Créances et dettes à un an au plus   | (12 901 142,07)  | (10 357 213,55)  |
| A.   | Créances   | 11 880 947,28    | 4 277 497,17     |
| a.   | Montants à recevoir  | 11 878 257,75    | 4 274 187,05     |
| b.   | Avoirs fiscaux   | 2 689,53         | 3 310,12         |
| B.   | Dettes   | (24 782 089,35)  | (14 634 710,72)  |
| a.   | Montants à payer (-)   | (23 887 358,99)  | (14 277 649,59)  |
| b.   | Dettes fiscales (-)  | (894 730,36)     | (357 061,13)     |
| V.   | Dépôts et liquidités   | 27 485 346,97    | 37 730 841,27    |
| A.   | Avoirs bancaires à vue   | 26 953 865,49    | 37 530 841,27    |
| B.   | Avoirs bancaires à terme   | 531 481,48       | 200 000,00       |
| C.   | Autres   | 0,00             | 0,00             |
| VI.  | Comptes de régularisation  | (6 838 095,65)   | (5 255 443,26)   |
| A.   | Charges à reporter   | 0,00             | 0,00             |
| B.   | Produits acquis  | 127 126,41       | 64 711,89        |
| C.   | Charges à imputer (-)  | (6 965 222,06)   | (5 320 155,15)   |
| D.   | Produits à reporter (-)  | 0,00             | 0,00             |
|      | TOTAL CAPITAUX PROPRES   | 4 116 035 724,61 | 3 197 652 923,55 |
| A.   | Capital  | 3 602 432 821,97 | 3 013 038 981,97 |
| B.   | Participations au résultat   | 20 939 198,57    | 2 927 597,90     |
| C.   | Résultat reporté   | 120 692 167,08   | 50 910 504,84    |
| D.   | Résultat de l'exercice (du semestre)   | 371 971 536,99   | 130 775 838,84   |

## 1.4. Postes hors bilan globalisés

|       |   | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|-------|---|------------|------------|
|       |   | EUR        | EUR        |
| l.    | Sûretés réelles (+/-)   | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Collateral (+/-)  | 0,00       | 0,00       |
| a.    | Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire              | 0,00       | 0,00       |
| b.    | Liquidités/dépôts   | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Autres sûretés réelles  | 0,00       | 0,00       |
| a.    | Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire              | 0,00       | 0,00       |
| b.    | Liquidités/dépôts   | 0,00       | 0,00       |
| II.   | Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+) | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats d'option et warrants achetés                           | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats d'option et warrants vendus                            | 0,00       | 0,00       |
| III.  | Montants notionnels des contrats à terme (+)                    | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats à terme achetés  | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats à terme vendus   | 0,00       | 0,00       |
| IV.   | Montants notionnels des contrats de swap (+)                    | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats de swap achetés  | 0,00       | 0,00       |
| В.    | Contrats de swap vendus   | 0,00       | 0,00       |
| V.    | Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+) | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats achetés  | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats vendus   | 0,00       | 0,00       |
| VI.   | Montants non appelés sur actions                                | 0,00       | 0,00       |
| VII.  | Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions      | 0,00       | 0,00       |
| VIII. | Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions       | 0,00       | 0,00       |
| IX.   | Instruments financiers prêtés                                   | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Actions   | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Obligations   | 0,00       | 0,00       |

## 1.5. Compte de résultats globalisés

|          |   | 31/03/2024       | 31/03/2023         |
|----------|---|------------------|--------------------|
|          |   | EUR              | EUR                |
| l.       | Réductions de valeur, moins-values et plus-values   | 390 373 310,51   | 145 020 311,61     |
| A.       | Obligations et autres titres de créance   | 396 823,85       | (37 048,75)        |
| a.       | Obligations   | 396 823,85       | (37 048,75)        |
| a.1.     | Résultat réalisé  | 967,63           | 0,00               |
| a.2.     | Résultat non-réalisé  | 395 856,22       | (37 048,75)        |
| В.       | Instruments du marché monétaire   | 0,00             | 0,00               |
| C.       | Actions et autres valeurs assimilables à des actions  | 473 564,85       | 953 742,64         |
| a.       | Actions   | 473 564,85       | 953 742,64         |
| a.1.     | Résultat réalisé  | 117 006,41       | (30 015,05)        |
| a.2.     | Résultat non-réalisé  | 356 558,44       | 983 757,69         |
| D.       | Autres valeurs mobilières   | 0,00             | 0,00               |
| E.       | OPC à nombre variable de parts  | 389 780 362,21   | 144 577 734,49     |
| a.       | Résultat réalisé  | 17 460 869,40    | (53 568 739,71)    |
| b.       | Résultat non-réalisé  | 372 319 492,81   | 198 146 474,20     |
| F.       | Instruments financiers dérivés  | 0,00             | 0,00               |
| G.       | Créances, dépôts, liquidités et dettes  | 0,00             | 0,00               |
| H.       | Positions et opérations de change   | (277 440,40)     | (474 116,77)       |
| b.       | Autres positions et opérations de change  | (277 440,40)     | (474 116,77)       |
| b.1.     | Résultat réalisé  | (277 440,40)     | (474 116,77)       |
| II.      | Produits et charges des placements  | 6 902 145,69     | 7 264 841,18       |
| A.       | Dividendes  | 6 695 474,27     | 7 008 838,95       |
| B.       | Intérêts (+/-)  | 218 124,72       | 266 739,23         |
| a.       | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire   | 45 653,82        | 44 575,63          |
| b.       | Dépôts et liquidités  | 172 470,90       | 222 163,60         |
| C.       | Intérêts d'emprunts (-)   | (268,60)         | (5 987,15)         |
| D.       | Contrats de swap (+/-)  | 0,00             | 0,00               |
| E.       | Précomptes mobiliers (-)  | (11 184,70)      | (4 749,85)         |
| a.       | D'origine belge   | 0,00             | (178,87)           |
| b.       | D'origine étrangère   | (11 184,70)      | (4 570,98)         |
| F.       | Autres produits provenant des placements  | 0,00             | 0,00               |
| III.     | Autres produits   | 0,01             | 86 153,93          |
| A.       | Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des a difs à décourager<br>les sorties et à couvrir les frais de livraison | 0,00             | 0,00               |
| B.       | Autres  | 0,01             | 86 153,93          |
| IV.      | Coûts d'exploitation  | (24 775 995,20)  | (21 045 276,29)    |
| A.       | Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)   | (274 995,13)     | (248 653,52)       |
| B.       | Charges financières (-)   | (2,70)           | (249,68)           |
| C.       | Rémunération due au dépositaire (-)   | (456 296,35)     | (376 724,47)       |
| D.       | Rémunération due au gestionnaire (-)  | (22 490 023,74)  | (20 665 005,17)    |
| a.       | Gestion financière  | (21 317 628,33)) | (19 535 904,78)    |
| a.1.     | Gestion financière - générale   | (8 848 626,44)   | 0,00               |
| a.3.     | Gestion financière - Classe R   | (6 946 236,59)   | 0,00               |
| a.4.     | Gestion financière - Classe U   | (58 486,68)      | (78 584,85)        |
| a.5.     | Gestion financière - Classe PB  | (5 100,03)       | (4 782,46)         |
| a.6.     | Gestion financière - Classe XR  | (5 459 178,59)   | 0,00               |
| b.       | Gestion administrative et comptable   | (1 172 395,41)   | (1 129 100,39)     |
| E.       | Frais administratifs (-)  | (5 360,30)       | (24 355,10)        |
| F.       | Frais d'établissement et d'organisation (-)   | (40 806,41)      | (7 024,16)         |
| G.       | Rémunérations charges sociales et pensions (-)  | (5 550,27)       | 0,00               |
| H.       | Services et biens divers (-)  | (223 190,44)     | (192 800,56)       |
| l.       | Amortissements et provisions pour risques et charges (-)  | 0,00             | ,                  |
| ı.<br>J. | Taxes   | (1 143 068,09)   | 0,00<br>366 110,98 |
|          |   | ,                |                    |
| K.       | Autres charges (-)  | (136 701,77)     | 103 425,39         |
|          | Produits et charges de l'exercice (du semestre)<br>Sous-total II+III+IV   | (17 873 849,50)  | (13 694 281,18)    |
| V.       | Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat  | 372 499 461,01   | 131 326 030,43     |
| VI.      | Impôts sur le résultat  | (527 924,02)     | (550 191,59)       |
| VII.     | Résultat de l'exercice (du semestre)  | 371 971 536,99   | 130 775 838,84     |

#### 1.6. Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation

#### 1.6.1. Résumé des règles

L'évaluation des avoirs de la SICAV est déterminée de la manière suivante, conformément aux règles établies par l'arrêté royal du 10 novembre 2006 relatif à la comptabilité, aux comptes annuels et aux rapports périodiques de certains organismes de placement collectif publics à nombre variable de part:

#### 1. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés:

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés détenus par la SICAV sont évalués à leur juste valeur. Afin de déterminer la juste valeur, la hiérarchie suivante doit être respectée:

- a) S'il s'agit d'éléments du patrimoine pour lesquels il existe un marché actif fonctionnant à l'intervention d'établissements financiers tiers, ce sont le cours acheteur et le cours vendeur actuels formés sur ce marché qui sont retenus.

  S'il s'agit d'éléments du patrimoine négociés sur un marché actif en debors de toute intervention d'établissements financiers tiers, c'est
- S'il s'agit d'éléments du patrimoine négociés sur un marché actif en dehors de toute intervention d'établissements financiers tiers, c'est le cours de clôture qui est retenu.
- b) Si les cours visés au point a) ne sont pas disponibles, c'est le prix de la transaction la plus récente qui est retenu.
- c) Si, pour un élément du patrimoine déterminé, il existe un marché organisé ou un marché de gré à gré, mais que ce marché n'est pas actif et que les cours qui s'y forment ne sont pas représentatifs de la juste valeur, ou si, pour un élément du patrimoine déterminé, il n'existe pas de marché organisé ni de marché de gré à gré, l'évaluation à la juste valeur est opérée sur la base de la juste valeur actuelle d'éléments du patrimoine similaires pour lesquels il existe un marché actif.
- d) Si, pour un élément du patrimoine déterminé, la juste valeur d'éléments du patrimoine similaires telle que visée au point c) est inexistante, la juste valeur de l'élément conceméest déterminée en recourant à d'autres techniques de valorisation, en respectant certaines conditions, notamment leur validité doit être régulièrement testée.
- Si, dans des cas exceptionnels, il n'existe pas, pour des actions, de marché organisé ou de marché de gré à gré et que la juste valeur de ces actions ne peut être déterminée de façon fiable conformément à la hiérarchie décrite ci-dessus, les actions en question sont évaluées au coût.

C'est en fonction de l'instrument sous-jacent que les instruments financiers dérivés (contrat de swap, contrat à terme et contrat d'option) évalués à leur juste valeur sont portés dans les sous-postes au bilan et/ou hors bilan.

Les valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants sont portées dans les postes hors bilan sous la rubrique « II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants ».

Les montants notionnels des contrats à terme et des contrats de swap sont portés dans les postes hors bilan respectivement sous les rubriques « III. Montants notionnels des contrats à terme » et « IV. Montants notionnels des contrats de swap ».

#### 2. Parts d'organismes de placement collectif

Les parts d'organisme de placement collectif à nombre variable de parts qui sont détenues par la SICAV sont évaluées à leur juste valeur conformément à la hiérarchie définie au point 1.

Les parts d'organisme de placement collectif à nombre variable de parts pour lesquelles il n'existe pas de marché organisé ni de marché de gré à gré détenues par la SICAV sont évaluées sur la base de la valeur nette d'inventaire de ces parts.

#### 3. Charges et produits

La SICAV provisionne les charges et produits connus ou susceptibles de faire l'objet d'une évaluation suffisamment précise et ce, chaque jour où a lieu une émission ou un rachat de parts. Les charges et les produits à caractère récurrent sont exprimés proratatemporis dans la valeur des parts.

#### 4. Créances et dettes

Les créances à terme qui ne sont pas représentées par des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire négociables sont évaluées à leur juste valeur, conformément à la hiérarchie décrite au point 1.

#### 1.6. Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation(suite)

Les avoirs à vue sur des établissements de crédit, les engagements en compte courant envers des établissements de crédit, les montants à recevoir et à payer à court terme autres que ceux concernant des établissements de crédit, les avoirs fiscaux et dettes fiscales ainsi que les autres dettes seront évalués à leur valeur nominale.

Lorsque la politique d'investissement n'est pas principalement axée sur le placement de ses moyens dans des dépôts, des liquidités ou des instruments du marché monétaire, le conseil d'administration peut toutefois, tenant compte de l'importance relativement faible des créances à terme, opter pour l'évaluation de celles-ci à leur valeur nominale.

#### 5. Valeurs exprimées en autre devise

Les valeurs exprimées en une autre devise que la monnaie d'expression du compartiment concerné seront converties dans la monnaie dudit compartiment sur base du cours moyen au comptant entre les cours acheteur et vendeur représentatifs. Les écarts tant positifs que négatifs qui résultent de la conversion sont imputés au compte de résultat.

#### 1.6.2. Cours de change

| EUR | = | <b>31/03/2024</b><br>0,972756<br>0,854938 | <b>31/03/2023</b><br>0,992526<br>0.878685 | CHF<br>GBP |  |
|-----|---|---|---|------------|--|
|     |   | 163,452603                                | 144,595679                                | ЈРҮ        |  |
|     |   | 1,080000                                  | 1,086450                                  | USD        |  |

#### 2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

#### 2.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 2.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment ING Personal Portfolio Active a été lance le 4 janvier 2008.

La période de souscription initiale a été fixée du 3 décembre 2007 au 4 janvier 2008 et le prix initial de souscription à 250 EUR pour les actions de classe R de capitalisation et 1 000 EUR pour les actions de classe R de distribution.

#### 2.1.2. Gestion financière du portefeuille

ING Solutions Investment Management S.A. 26, Place de la Gare L-1616 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg

#### 2.1.3. La gestion financière du portefeuille est déléguée par ING Solutions Investment Management S.A. à:

ING Belgique S.A. avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles

#### 2.1.4. Distributeur(s)

ING Belgique S.A. avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles

#### 2.1.5. Cotation en bourse

Non applicable

#### 2.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

#### Objectifs du compartiment

Ce compartiment investit dans des placements mettant l'accent sur le potentiel de croissance. Ce portefeuille est un reflet de la politique d'investissement que le Groupe ING met en avant pour l'investisseur actif principalement à la recherche de la création d'une plus-value et accessoirement à la recherche d'un rendement annuel.

Pour atteindre cet objectif, le compartiment investira principalement en actions d'organismes de placement collectif, plus particulièrement en OPC investis en obligations, en instruments monétaires, en valeurs immobilières et en actions. Le risque de change n'est en principe pas (entièrement) couvert.

Les organismes de placement collectif sélectionnés investissent principalement en instruments qui couvrent l'ensemble du marché des actions, du marché obligataire, du marché immobilier et du marché monétaire de manière à pouvoir profiter au maximum des développements sur le marché des obligations d'Etat, des Asset Backed Securities, des obligations commerciales « Investment grade » (avec un rating allant de AAA à BBB-), des obligations à haut rendement, des obligations liées à l'inflation ou émises par des pays émergents. Ceci permet également de profiter de la croissance sur les marchés mondiaux d'actions dans les pays tant développés qu'émergents. Cette liste n'est pas exhaustive.

Le processus d'investissement repose sur deux piliers de création de valeur: l'investissement en actions et parts d'OPC permet une répartition optimale d'une part entre les différents segments du marchés d'actions, d'obligations et monétaire et d'autre part entre les différentes stratégies en matière de duration, de qualité de crédit, de régions, de secteurs et de styles d'investissement.

Le compartiment applique une approche d'investissement qui prend en compte les facteurs ESG pour la sélection et la gestion des portefeuilles. Les méthodes appliquées sont décrites plus en détail à la section 1.4. « Aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) » du prospectus.

#### 2. INFORMATIONS SURLECOMPARTIMENT

#### 2.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### Politique d'investissement du compartiment

Les investissements du compartiment doivent consister exclusivement en valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, parts de véhicules d'investissement collectifs, dépôts auprès d'institutions de crédit, instruments financiers dérivés, liquidités et autres catégories d'actifs autorisées, aux conditions définies par l'article 52 de l'Arrêté Royal et les autres dispositions légales ou règlementaires qui viendraient les compléter.

Le compartiment investira principalement en droits de participations dans des organismes de placement collectif, aux conditions prévues par l'article 52 § 1, 5° et 6° de l'Arrêté Royal. Ces investissements peuvent constituer 100% de la composition du portefeuille du compartiment.

Le compartiment se réserve le droit d'utiliser des produits dérivés en vue de la réalisation des objectifs d'investissement, tels que (sans que cette énumération soit limitative):

- Futures et options cotés sur marché réglementé
- Swaps et contrats à terme de taux de change
- Credit Default Swap (CDS) sur indices (CDX)

En général, l'utilisation de produits dérivés augmente l'effet de levier et par conséquent le risque global du compartiment, mais il sera veillé à ce que cela n'ait aucun impact sur le profil de risque du compartiment. Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

#### Classes d'actifs et poids au sein du portefeuille du compartiment

Le gestionnaire a la possibilité de répartir les placements entre les différents segments des classes d'actifs, mais également, sans être exhaustif, entre les différentes stratégies en matière de duration, de solvabilité, de régions, de secteurs et de styles d'investissement.

Dans une position neutre, les pondérations sont les suivantes:

- Valeurs à revenus fixes (via des placements en OPC, mais aussi via liquidités (cash)): 30%
- Actions (via des placements en OPC): 70%

Le gestionnaire peut toutefois décider en fonction des conditions de marché de modifier ces pondérations. La part des fonds d'actions peut atteindre au maximum 80% des actifs du compartiment. La composante à revenus fixes investit maximum 20% des actifs du compartiment en liquidités (cash). Dans l'intérêt du client, le gestionnaire peut toutefois décider de détenir, pendant une période limitée et en raison de conditions de marché exceptionnelles, jusqu'à 100% des actifs du compartiment en liquidités (cash).

Le risque de change du portefeuille n'est en principe pas (complètement) couvert. Le portefeuille (fonds sous-jacents) peut également investir dans des instruments libellés dans des devises autres que l'euro.

#### Aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG):

Les principaux processus de sélection et méthodologies appliqués par le gestionnaire pour intégrer les facteurs ESG comprennent:

- Répartition des sous-actifs, exclusion des secteurs à haut risque (exclusion)

  Le compartiment investit dans d'autres fonds qui n'investissent pas, en principe et dans la limite d'un seuil de tolérance, dans des entreprises qui ciblent des secteurs à haut risques et/ou controversés, notamment les fabricants d'armes à sous-munitions, les armes controversées, le charbon et le tabac.
- Sélection, qualité, comportement et activités des entreprises (les meilleurs de leur catégorie et exclusion)
  Le gestionnaire évalue les entreprises en fonction de deux critères: éviter les entreprises dont la gestion ne prend pas en compte la durabilité (« Qualité de la gestion ») et éviter les entreprises dont le comportement est très controversé (« Exclusion des comportements à risque »).
- Amélioration, vote et engagement (engagement actionnarial)
   Le gestionnaire suit des directives relatives à l'engagement conçues pour contribuer aux facteurs ESG.

Le compartiment considère les éléments contraignants suivants:

- Au moins 50 % des OPC sont visés sous les articles 8 ou 9 du règlement SFDR;
- Pour atteindre la proportion minimale de 50% d'investissements promouvant les caractéristiques environnementales et sociales, seulement les investissements promouvant les caractéristiques environnementales et sociales telles qu'identifiées par les OPC (ou éventuellement en appliquant une autre approche basée par exemple sur des indicateurs de durabilité issus d'une transparence individuelle des investissements sous-jacents) sont pris en considération.

#### 2. INFORMATIONS SURLECOMPARTIMENT

#### 2.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

Le processus de sélection et les méthodes adoptées par ce compartiment sont appliqués conformément à la section « Investissements responsables » des Directives d'Investissement Responsable, disponibles à l'adresse https://www.ing-isim.lu/ESG. Le compartiment intègre les risques en matière de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement. Le gestionnaire prend en considération les principales incidences négatives de la prise de décision sur les facteurs de durabilité telles que décrites à l'annexe 1 des RTS. Les indicateurs de principales incidences négatives sont considérés à des degrés divers par le biais d'exclusions, et sont pris en compte au sein du score de sensibilisation à la durabilité. En outre, le gestionnaire de portefeuille peut s'impliquer dans un engagement actif couvrant un certain nombre d'indicateurs de principales incidences négatives.

De plus amples informations sur la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles sur https://www.ing-isim.lu et dans le rapport annuel, conformément à l'article 11, paragraphe 2, du règlement SFDR.

Au vu de ce qui précède, le compartiment peut être considéré comme favorisant, entre autres, des caractéristiques en vironnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques, sous réserve que les entreprises concernées par les investissements suivent de bonnes pratiques de gouvernance.

Le compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable tel que défini par SFDR. De plus amples informations concernant les caractéristiques environnementales ou sociales sont disponibles dans la Partie 3 du prospectus « Informations Concernant SFDR ».

Le compartiment n'apas des objectifs environnementaux tel que défini par le Règlement Taxonomie (pourcentage des investissements alignés au sens du Règlement Taxonomie: 0%). En conséquence les investissements sous-jacents du compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement Taxonomie.

#### 2. INFORMATIONS SUR LECOMPARTIMENT

#### 2.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### **2.1.7.** Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable

#### 2.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

#### Le portefeuille durant le 1<sup>er</sup> trimestre (=4<sup>ème</sup> trimestre 2023)

Dans ce contexte, ING Personal Portfolio Active a gagné 6,08% au cours du dernier trimestre de l'année.

Sur base des évènements de marchés relatés dans la partie précédente du rapport, on peut clairement distinguer deux périodes.

Au mois d'octobre, alors que les taux d'intérêts à long terme continuaient à monter sous la pression d'une croissance résiliente et d'une inflation jugée encore difficile à maîtriser par les banquiers centraux, les obligations ont perdu beaucoup de valeur. Cela fut particulièrement le cas pour les obligations d'état. En revanche, les obligations d'entreprise ont bien résisté.

Du côté des actions, ce sont surtout les valeurs de croissance qui ont fléchi. À partir de novembre, un revirement s'est opéré après que les banquiers centraux ont modéré leur discours parce que les chiffres de la croissance économique et de l'inflation indiquaient un ralentissement. Grâce à cette reprise du marché, presque toutes les positions du portefeuille ont terminé le dernier trimestre avec un rendement positif, les valeurs technologiques étant à nouveau les plus performantes sur le trimestre, mais les valeurs immobilières se sont également bien comportées. Influencées par la chute du prix du pétrole, les actions du secteur de l'énergie ont perdu du terrain. Au sein de la composante obligataire, ce sont surtout les obligations des pays émergents qui se sont distinguées positivement.

Des changements significatifs dans le portefeuille ont eu lieu au cours du trimestre. Tout d'abord, sur la base des changements dans les opérations d'investissement, le poids des obligations a été augmenté. Ces achats ont été effectués avec les liquidités disponibles. Au sein de la composante obligataire, la proportion d'obligations d'Etat a été légèrement augmentée au détriment des obligations d'en treprises.

En outre, le portefeuille a été fortement repositionné en termes de fonds sous-jacents. Dans le cadre de ce processus, 10 positions existantes ont été entièrement vendues, notamment iShares Euro Government Bond 3-5y ETF, iShares USD Treasury Bond 7-10y ETF, iShares S&P 500 Energy Sector ETF et BGF World Healthscience, entre autres. Inversement, un certain nombre de fonds ont été inclus dans le portefeuille acquis et le poids des positions existantes a été augmenté. Par exemple, Schroder ISF European Value est devenu une nouvelle position dans la partie actions et Amundi Euro Government Tilted Green Bond ETF dans la partie obligations. L'allocation à l'iShares S&P 500 Info Tech Sector ETF a augmenté.

 $Enfin, le \, fonds \, NN \, (L) \, Emerging \, Markets \, Debt \, (Hard \, Currency) \, - \, Z \, Cap \, EUR \, (hedged \, i) \, a \, \acute{e}t\acute{e} \, remplac\acute{e} \, par \, le \, fonds \, Black \, Rock \, Global \, Funds \, - \, Emerging \, Markets \, Bond \, Fund \, X2 \, EUR \, Hedged.$ 

Au cours du deuxième semestre, les changements évoqués ci-dessus expliquent le taux de rotation accru fut de 43,97%.

#### Le portefeuille durant le 2ème trimestre (=1er trimestre 2024)

L'ING Personal Portfolio Dynamic a gagné 6,81% au cours du dernier trimestre.

Les événements du marché décrits ci-dessus se traduisent clairement dans le portefeuille.

Le mois de janvier a bien commencé pour la partie actions, tandis que la partie obligations a continué à piét iner. Comme en 2023, les marchés boursiers américains ont continué à mener la danse, et plus particulièrement la section technologique, qui a enregist ré de bonnes performances. Le marché boursier japonais a également enregistré d'excellentes performances, tandis que l'Europe a démanré positivement, mais est restée à la traîne par rapport aux autres marchés développés. Les marchés émergents ont reculé, sous l'impulsion des marchés boursiers chinois.

À partir de février, les marchés boursiers sont passés à la vitesse supérieure en raison de la bonne santé de l'économie américaine et des espoirs d'amélioration en Europe. Toutes les régions ont enregistré des rendements positifs au cours de ces mois. En ce qui concerne les obligations, le mois de février a été encore moins bon sous l'influence de la hausse des taux d'intérêt, mais grâce à un bon mois de mars, la composante obligataire a également clôturé en légère hausse sur l'ensemble du trimestre. Les positions qui ont contribué à ce rendement positif sont principalement les obligations d'entreprises et les obligations des marchés émergents.

Plusieurs changements sont intervenus dans le portefeuille au cours du trimestre. Tout d'abord, dans la section obligataire, la part des obligations indexées sur l'inflation via le fonds AXA World Funds - Euro Inflation Plus a été vendue et remplacée par des obligations d'Etat classiques via l'Amundi Euro Government Tilted Green Bond ETF. Ensuite, dans la section actions, la majeure partie de la position sur le Japon via l'iShares MSCI Japan ESG Scrn ETF a été remplacée par deux fonds gérés activement, Goldman Sachs Japan Equity Z EUR et Amundi Funds Equity Japan Target - X. La combinaison de ces deux fonds offre, conformément à notre stratégie

#### 2. INFORMATIONS SUR LECOMPARTIMENT

#### 2.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

d'investissement, une exposition au Japon qui met un peu plus l'accent sur les petites entreprises.

Toujours conformément à la stratégie d'investissement, nous avons augmenté la part des actions à la fin du mois de février, au détriment des obligations et des liquidités. Le fonds BGF Euro Short Duration Bond X2 a été entièrement supprimé à cette fin. Enfin, vers la fin du mois de mars, une petite proportion d'actions américaines et japonaises a été achetée pour remplacer les actions de la zone Asie-Pacifique.

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

#### 2.1.9. Politique future

Alors que les marchés boursiers ont enregistré un cinquième mois consécutif de hausse - la plus longue série depuis le rallye de la pandémie de 2021 -, il semble de plus en plus inutile d'être baissier.

D'une part, ce rallye accroît inévitablement les inquiétudes quant à d'éventuels revers à court terme en cas de chocs connexes. Bien qu'un repli majeur ne soit peut-être pas à l'ordre du jour, avec un positionnement en hausse dans tous les domaines et désormais très étendu, en particulier pour les fonds rapides comme les CTA, ces fonds - qui investissent dans les contrats à terme - sont susceptibles de prendre quelques bénéfices.

Mais d'un autre côté, le sentiment haussier et le positionnement peuvent encore être soutenus, en particulier si nous commençons à observer une rotation plus significative des liquidités vers les actifs à risque et les actions à la traîne. Les moteurs des marchés d'actions sont presque tous alignés en faveur des investisseurs - reprise économique, bénéfices prometteurs, désinflation persistante, assouplissement potentiel des politiques, valorisations plus faibles, rallye des technologies de l'information qui est loin derrière celui des dot-com, faible volatilité des actifs croisés et corrélations plus faibles entre les actions - et devraient l'emporter sur les vents contraires d'un sentiment euphorique.

En dehors des principaux scénarios de risque - un fort ralentissement macroéconomique ou un rebond de l'inflation perturbant l'assouplissement monétaire prévu - les actifs risqués continueront à se tendre par défaut, au moins jusqu'à ce que l'attention se porte sur les élections américaines à partir du troisième trimestre, car peu d'investisseurs semblent positionnés pour une reprise macroéconomique - l'exposition aux valeurs cycliques, aux petites capitalisations et aux valeurs à bêta élevé reste faible par rapport à l'histoire.

Les données historiques relatives à un scénario de baisse des taux sans récession suggèrent une hausse des prix des actions à terme. Dans les sept épisodes depuis 1950 où l'économie américaine n'est pas entrée en récession dans l'année qui a suivi la première baisse des taux de la Fed, le S&P500 a presque toujours enregistré des rendements positifs sur un horizon de 3/6/9/12 mois à partir de la dat e de la première baisse, avec des rendements moyens de 10 %/12 %/14 %/15 % respectivement, d'après Bank of America.

C'est pourquoi nous maintenons notre surpondération en actions, avec une préférence pour les valeurs de croissance (notamment dans les secteurs des technologies de l'information, des services de communication et de la consommation discrétionnaire), et plus particulièrement aux Etats-Unis.

Mais, pour nous diversifier des technologies de l'information et des 7 fantastiques, qui représentent 25% du S&P 500, et accroître encore la cyclicité du portefeuille - nous mettons déjà davantage l'accent sur les petites capitalisations et les valeurs industrielles -, nous avons revalorisé les Matériaux (UW => Neutre), un secteur cyclique, et déclassé la Santé (Neutre => UW), un secteur défensif.

Même si la prime de risque de la dette "investment grade" s'est déjà réduite à des niveaux qui ont rarement été durables mais qui sont en ligne avec un scénario d'atterrissage en douceur, nous conservons notre préférence pour cette sous-classe d'actifs qui offre un rendement encore attractif (3,8% en moyenne, contre 0,9% à la fin de 2020).

#### 2.1.10. Classe de risque

Le profil de risque d'un compartiment est reflété par l'indicateur synthétique de risque (ISR), qui est calculé selon les prescriptions du Règlement Délégué (UE) 2021/2268 sur base de sa valeur sur une période précédente de cinq ans. L'ISR n'est qu'un indicateur et peut faire l'objet de modifications.

L'ISR le plus récent peut être consulté dans le document d'informations clés (DIC/KID).

L'indicateur utilise une échelle allant de 1 à 7, 1 représentant le risque le plus faible et 7 le risque le plus élevé. Il reflète les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit.

Plus le compartiment est situé haut sur l'échelle, plus le risque de perte est important. La classe de risque la plus basse ne signifie pas que le compartiment ne présente aucun risque. Le calcul de cet indicateur est basé sur des données historiques, lesquelles peuvent ne pas donner une indication fiable du profil de risque futur du compartiment.

Ce compartiment se situe en classe 4, conformément à la nouvelle méthodologie (SRI).

## 2.2. Bilan

| TOTAL ACTIF NET  |      |  | 31/03/2024     | 31/03/2023     |
|--|------|--|----------------|----------------|
| L Actifs immobilisés 0,00 0,00 0,00 0,00   A Frais d'éablissement et d'organisation 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,  |      |  | EUR            | EUR            |
| A Frais d'établissement et d'organisation 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,  |      | TOTAL ACTIF NET  | 504 039 049,39 | 276 280 728,71 |
| B.         Immobilisations incorporelles         0.00         0.00           C.         Immobilisations corporelles         0.00         0.00           II.         Valeurs mobilières, instruments du mar ché monétaire, OPC et instruments financiers         504 637 308.67         273 237 804.00           A         Obligations et autres titres de créance         0.00         0.00         0.00           B.         Instruments du marché monétaire         0.00         0.00         0.00           C.         Actions et autres valeurs assimilables à des actions         0.00         0.00         0.00           D.         Autres valeurs mobilières         0.00         0.00         0.00           E.         OPC à nombre variable de parts         504 637 308.67         273 237 804.00         0.00           F.         Instruments financiers derivés         0.00 <t< td=""><td>l.</td><td>Actifs immobilisés</td><td>0,00</td><td>0,00</td></t<>  | l.   | Actifs immobilisés   | 0,00           | 0,00           |
| C.         Immobilisations corporelles         0,00         0,00           II.         Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés         504 637 308,67         273 237 804,00           A.         Obligations et autres titres de créance         0,00         0,00           B.         Instruments du marché monétaire         0,00         0,00           C.         Actions et autres valeurs assimilables à des actions         0,00         0,00           D.         Autres valeurs mobilières         0,00         0,00           E.         OPC à nombre variable de parts         504 637 308,67         273 237 804,00           F.         Instruments financiers dérivés         0,00         0,00           III.         Créances et dettes à plus d'un an         0,00         0,00           B.         Dettes         0,00         0,00           W.         Créances et dettes à un an au plus         (3 267 732,67)         (668 681,91)           A         Créances et dettes à un an au plus         (3 267 732,67)         (668 681,91)           B.         Dettes         (2 476 430,79         923 573,11           a.         Montants à payer (-)         (5 64 76 430,46)         (1 552 255,02)           a.         Montants à payer  | A.   | Frais d'établissement et d'organisation  | 0,00           | 0,00           |
| National Research   Section   Sect | B.   | Immobilisations incorporelles  | 0,00           | 0,00           |
| dérivés         d.         Obligations et autres titres de créance         0,00         0,00           B.         Instruments du marché monétaire         0,00         0,00           C.         Actons et autres valeurs assimilables à des actions         0,00         0,00           D.         Autres valeurs mobilières         0,00         0,00           E.         OPC à nombre variable de parts         504 637 308,67         273 237 804,00           F.         Instruments financiers dérivés         0,00         0,00           Ill.         Créances et dettes à plus d'un an         0,00         0,00           A         Créances         0,00         0,00           B.         Dettes         0,00         0,00           IV.         Créances et dettes à un an au plus         (3 267 732,67)         (668 681,91)           A         Créances et dettes à un an au plus         (3 267 732,67)         (668 681,91)           A         Créances et dettes à un an au plus         (3 267 732,67)         (668 681,91)           A         Créances et dettes à un an au plus         (3 267 732,67)         (668 681,91)           B.         Dettes         (5 744 163,07)         9 23 573,11           B.         Déttes         (5 744 163,07)         9 23   | C.   | Immobilisations corporelles  | 0,00           | 0,00           |
| A         Obligations et autres titres de créance         0,00         0,00           B.         Instruments du marché monétaire         0,00         0,00           C.         Actions et autres valeurs assimitables à des actions         0,00         0,00           D.         Autres valeurs mobilières         0,00         0,00           E.         OPC à nombre variable de parts         504 637 308,67         273 237 804,00           F.         Instruments intanciers derives         0,00         0,00           III.         Créances et dettes à plus d'un an         0,00         0,00           A         Créances         0,00         0,00           B.         Dettes         0,00         0,00           IV.         Créances et dettes à un an au plus         (3 267 732,67)         (668 681,91)           A         Créances         2 476 430,79         923 573,11           B.         Dettes         (5744 163,46)         (1 592 255,02)           a.         Montants à pever (-)         (5 647 643,46)         (1 593 255,02)           a.         Montants à payer (-)         (5 647 643,46)         (1 553 138,39)           b.         Dettes sixcales (-)         (96 520,00)         (39 115,63)           V.         Dé  | II.  | Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers | 504 637 308,67 | 273 237 804,00 |
| B.         Instruments du marché monétaire         0,00         0,00           C.         Actions et autres valeurs assimilables à des actions         0,00         0,00           D.         Autres valeurs mobilières         0,00         0,00           E.         OPC à nombre variable de parts         504 637 308,67         273 237 804,00           F.         Instruments financiers dérivés         0,00         0,00           III.         Créances et dettes à plus d'un an         0,00         0,00           A         Créances         0,00         0,00           B.         Dettes         0,00         0,00           V.         Créances et dettes à un an au plus         (3 267 732,67)         (668 681,91)           A         Créances         2 476 430,79         923 573,11           a.         Montants à recevoir         2 476 430,79         923 573,11           B.         Dettes         (5 647 643,46)         (1 592 255,02)           a.         Montants à payer (-)         (5 647 643,46)         (1 592 255,02)           b.         Dettes fiscales (-)         (96 520,00)         (39 116,63)           V.         Dépôts et liquidités         3 512 684,63         4 161 584,39           A         Avoirs banca  |      | dérivés  |                |                |
| C.         Actions et autres valeurs assimilables à des actions         0,00         0,00           D.         Autres valeurs mobilières         0,00         0,00           E.         OPC à nombre variable de parts         504 637 308,67         273 237 804,00           F.         Instruments financiers derivés         0,00         0,00           II.         Créances et dettes à plus d'un an         0,00         0,00           A.         Créances         0,00         0,00           IV.         Créances et dettes à un an au plus         (3 267 732,67)         (668 681,91)           A.         Créances         2 476 430,79         923 573,11           a.         Montants à recevoir         2 476 430,79         923 573,11           a.         Dettes         (5 744 163,46)         (1 592 255,02)           a.         Montants à payer (-)         (5 647 643,46)         (1 592 255,02)           b.         Dettes         (5 744 163,46)         (1 593 138,39)           b.         Dettes fiscales (-)         (95 520,00)         (39 116,63)           V.         Dépôts et liquidités         3 512 684,63         4 161 584,39           A.         A voirs bancaires à vue         3 512 684,63         4 161 584,39           B   | A.   | Obligations et autres titres de créance  | 0,00           | 0,00           |
| D.         Autres valeurs mobilières         0,00         0,00           E.         OPC à nombre variable de parts         504 637 308,67         273 237 804,00           F.         Instruments financiers dérivés         0,00         0,00           III.         Créances et dettes à plus d'un an         0,00         0,00           A.         Créances         0,00         0,00           B.         Dettes         0,00         0,00           IV.         Créances et dettes à un an au plus         (3 267 732,67)         (686 681,91)           A.         Créances         2 476 430,79         923 573,11           a.         Montants à recevoir         2 476 430,79         923 573,11           a.         Dettes         (5 744 163,46)         (1 592 255,02)           a.         Montants à payer (-)         (5 647 643,46)         (1 592 255,02)           b.         Dettes         (5 647 643,46)         (1 553 138,39)           b.         Dépôts et liquidités         3 512 684,63         4 161 584,39           J.         V.         Dépôts et liquidités         3 512 684,63         4 161 584,39           B.         A voirs bancaires à vue         0,00         0,00           C.         Autres  | B.   | Instruments du marché monétaire  |                | 0,00           |
| E.         OPC à nombre variable de parts         504 637 308,67         273 237 804,00           F.         Instruments financiers dérivés         0,00         0,00           III.         Créances et dettes à plus d'un an O,00         0,00         0,00           A.         Créances         0,00         0,00           B.         Dettes         0,00         0,00           IV.         Créances et dettes à un an au plus         (3 267 732,67)         (668 681,91)           A.         Créances         2 476 430,79         923 573,11           B.         Dettes         (5 744 163,46)         (1 592 255,02)           a.         Montants à payer (-)         (5 647 643,46)         (1 553 138,39)           b.         Dettes fiscales (-)         (5 647 643,46)         (1 553 138,39)           V.         Dépôts et liquidités         3 512 684,63         4 161 584,39           A.         Avoirs bancaires à vue         3 512 684,63         4 161 584,39           B.         Avoirs bancaires à vue         3 512 684,63         4 161 584,39           B.         Avoirs bancaires à terme         0,00         0,00           C.         Autres         0,00         0,00           VI.         Comptes de régularisation  | C.   | Actions et autres valeurs assimilables à des actions                               | 0,00           | 0,00           |
| F.         Instruments financiers dérivés         0,00         0,00           III.         Créances et dettes à plus d'un an         0,00         0,00           A.         Créances         0,00         0,00           IV.         Créances et dettes à un an au plus         (3 267 732,67)         (668 681,91)           A.         Créances         2 476 430,79         923 573,11           a.         Montants à recevoir         2 476 430,79         923 573,11           B.         Dettes         (5 744 163,46)         (1 592 255,02)           a.         Montants à payer (-)         (5 647 643,46)         (1 553 138,39)           b.         Dettes fiscales (-)         (96 520,00)         (39 116,63)           V.         Dépôts et liquidités         3 512 684,63         4 161 584,39           A.         Avoirs bancaires à vue         3 512 684,63         4 161 584,39           B.         Avoirs bancaires à terme         0,00         0,00           C.         Autres         0,00         0,00           VI.         Comptes de régular sation         (843 211,24)         (449 977,77)           A.         Charges à reporter         0,00         0,00           D.         Produits acquis         498,32  | D.   | Autres valeurs mobilières  | 0,00           | 0,00           |
| III.         Créances et dettes à plus d'un an         0,00         0,00           A.         Créances         0,00         0,00           B.         Dettes         0,00         0,00           IV.         Créances et dettes à un an au plus         (3 267 732,67)         (668 681,91)           A.         Créances         2 476 430,79         923 573,11           a.         Montants à recevoir         2 476 430,79         923 573,11           B.         Dettes         (5 647 643,46)         (1 552 255,02)           a.         Montants à payer (-)         (5 647 643,46)         (1 553 138,39)           b.         Dettes fiscales (-)         (96 520,00)         (39 116,63)           V.         Dépôts et liquidités         3 512 684,63         4 161 584,39           A.         Avoirs bancaires à vue         3 512 684,63         4 161 584,39           B.         Avoirs bancaires à terme         0,00         0,00           C.         Autres         0,00         0,00           VI.         Comptes de régularisation         (843 211,24)         (449 977,77)           A.         Charges à reporter         0,00         0,00           VI.         Comptes de régularisation         (843 211,24)   | E.   |  | 504 637 308,67 | 273 237 804,00 |
| A.       Créances       0,00       0,00         B.       Dettes       0,00       0,00         IV.       Créances et dettes à un an au plus       (3 267 732,67)       (668 681,91)         A.       Créances       2 476 430,79       923 573,11         a.       Montants à recevoir       2 476 430,79       923 573,11         B.       Dettes       (5 744 163,46)       (1 592 255,02)         a.       Montants à payer (-)       (5 647 643,46)       (1 553 138,39)         b.       Dettes fiscales (-)       (96 520,00)       (39 116,63)         V.       Dépôts et liquidités       3 512 684,63       4 161 584,39         A.       Avoirs bancaires à vue       3 512 684,63       4 161 584,39         B.       Avoirs bancaires à vue       3 512 684,63       4 161 584,39         B.       Avoirs bancaires à terme       0,00       0,00         C.       Autres       0,00       0,00         VI.       Comptes de régularisation       (843 211,24)       (449 977,77)         A.       Charges à reporter       0,00       0,00         D.       Produits acquis       498,32       74,13         C.       Charges à imputer (-)       (843 709,56)       (45   | F.   | Instruments financiers dérivés   | 0,00           | 0,00           |
| B.         Dettes         0,00         0,00           W.         Créances et dettes à un an au plus         (3 267 732,67)         (668 681,91)           A.         Créances         2 476 430,79         923 573,11           B.         Dettes         (5 744 163,46)         (1 592 255,02)           a.         Montants à payer (-)         (5 647 643,46)         (1 593 138,39)           b.         Dettes fiscales (-)         (96 520,00)         (39 116,63)           V.         Dépôts et liquidités         3 512 684,63         4 161 584,39           B.         Avoirs bancaires à vue         3 512 684,63         4 161 584,39           B.         Avoirs bancaires à terme         0,00         0,00           C.         Autres         0,00         0,00           VI.         Comptes de régularisation         (843 211,24)         (449 977,77)           A.         Charges à reporter         0,00         0,00           VI.         Comptes de régularisation         (843 211,24)         (449 977,77)           A.         Charges à imputer (-)         (843 709,56)         (450 051,90)           D.         Produits acquis         498,32         74,13           C.         Charges à imputer (-)         (843 709,   | III. | Créances et dettes à plus d'un an  | 0,00           | 0,00           |
| N.         Créances et dettes à un an au plus         (3 267 732,67)         (668 681,91)           A.         Créances         2 476 430,79         923 573,11           a.         Montants à recevoir         2 476 430,79         923 573,11           B.         Dettes         (5 744 163,46)         (1 592 255,02)           a.         Montants à payer (-)         (5 647 643,46)         (1 592 5138,39)           b.         Dettes fiscales (-)         (96 520,00)         (39 116,63)           V.         Dépôts et liquidités         3 512 684,63         4 161 584,39           A.         Avoirs bancaires à vue         3 512 684,63         4 161 584,39           B.         Avoirs bancaires à terme         0,00         0,00           C.         Autres         0,00         0,00           VI.         Comptes de régularisation         (843 211,24)         (449 977,77)           A.         Charges à reporter         0,00         0,00           B.         Produits acquis         498,32         74,13           C.         Charges à imputer (-)         (843 201,50)         (450 051,90)           D.         Produits à reporter (-)         0,00         0,00           D.         707AL CAPITAUX PROPRES <td< td=""><td>A.</td><td>Créances</td><td>0,00</td><td>0,00</td></td<>   | A.   | Créances   | 0,00           | 0,00           |
| A.       Créances       2 476 430,79       923 573,11         a.       Montants à recevoir       2 476 430,79       923 573,11         B.       Dettes       (5 744 163,46)       (1 592 255,02)         a.       Montants à payer (-)       (5 647 643,46)       (1 553 138,39)         b.       Dettes fiscales (-)       (96 520,00)       (39 116,63)         V.       Dépôts et liquidités       3 512 684,63       4 161 584,39         A.       Avoirs bancaires à vue       3 512 684,63       4 161 584,39         B.       Avoirs bancaires à terme       0,00       0,00         C.       Autres       0,00       0,00         VI.       Comptes de régularisation       (843 211,24)       (449 977,77)         A.       Charges à reporter       0,00       0,00         B.       Produits acquis       498,32       74,13         C.       Charges à imputer (-)       (843 709,56)       (450 051,90)         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         D.       O,00       0,00       0,00 <tr< td=""><td>B.</td><td>Dettes</td><td>0,00</td><td>0,00</td></tr<>  | B.   | Dettes   | 0,00           | 0,00           |
| a.       Montants à recevoir       2 476 430,79       923 573,11         B.       Dettes       (5 744 163,46)       (1 592 255,02)         a.       Montants à payer (-)       (5 647 643,46)       (1 553 138,39)         b.       Dettes fiscales (-)       (96 520,00)       (39 116,63)         V.       Dépôts et liquidités       3 512 684,63       4 161 584,39         A.       Avoirs bancaires à vue       3 512 684,63       4 161 584,39         B.       Avoirs bancaires à terme       0,00       0,00         C.       Autres       0,00       0,00         VI.       Comptes de régularisation       (843 211,24)       (449 977,77)         A.       Charges à reporter       0,00       0,00         B.       Produits acquis       498,32       74,13         C.       Charges à imputer (-)       (843 709,56)       (450 051,90)         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       504 039 049,39       276 280 728,71         A.       Capital       413 605 841,48       255 172 402,19         B.       Participations au résultat       6 778 401,32  | IV.  | Créances et dettes à un an au plus   | (3 267 732,67) | (668 681,91)   |
| B.       Dettes       (5 744 163,46)       (1 592 255,02)         a.       Montants à payer (-)       (5 647 643,46)       (1 553 138,39)         b.       Dettes fiscales (-)       (96 520,00)       (39 116,63)         V.       Dépôts et liquidités       3 512 684,63       4 161 584,39         A.       Avoirs bancaires à vue       3 512 684,63       4 161 584,39         B.       Avoirs bancaires à terme       0,00       0,00         C.       Autres       0,00       0,00         VI.       Comptes de régularisation       (843 211,24)       (449 977,77)         A.       Charges à reporter       0,00       0,00         B.       Produits acquis       498,32       74,13         C.       Charges à imputer (-)       (843 709,56)       (450 051,90)         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       504 039 049,39       276 280 728,71         A.       Capital       413 605 841,48       255 172 402,19         B.       Participations au résultat       6 778 401,32       1 039 074,28         C.       Résultat reporté       31 182 919,12       11 774 561,68   | A.   | Créances   | 2 476 430,79   | 923 573,11     |
| a.       Montants à payer (-)       (5 647 643,46)       (1 553 138,39)         b.       Dettes fiscales (-)       (96 520,00)       (39 116,63)         V.       Dépôts et liquidités       3 512 684,63       4 161 584,39         A.       Avoirs bancaires à vue       3 512 684,63       4 161 584,39         B.       Avoirs bancaires à terme       0,00       0,00         C.       Autres       0,00       0,00         VI.       Comptes de régularisation       (843 211,24)       (449 977,77)         A.       Charges à reporter       0,00       0,00         B.       Produits acquis       498,32       74,11         C.       Charges à imputer (-)       (843 709,56)       (450 051,90)         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       504 039 049,39       276 280 728,71         A.       Capital       413 605 841,48       255 172 402,19         B.       Participations au résultat       6 778 401,32       1 039 074,28         C.       Résultat reporté       31 182 919,12       11 774 561,68   | a.   | Montants à recevoir  | 2 476 430,79   | 923 573,11     |
| b.       Dettes fiscales (-)       (96 520,00)       (39 116,63)         V.       Dépôts et liquidités       3 512 684,63       4 161 584,39         A.       Avoirs bancaires à vue       3 512 684,63       4 161 584,39         B.       Avoirs bancaires à terme       0,00       0,00         C.       Autres       0,00       0,00         VI.       Comptes de régularisation       (843 211,24)       (449 977,77)         A.       Charges à reporter       0,00       0,00         B.       Produits acquis       498,32       74,13         C.       Charges à imputer (-)       (843 709,56)       (450 051,90)         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       504 039 049,39       276 280 728,71         A.       Capital       413 605 841,48       255 172 402,19         B.       Participations au résultat       6 778 401,32       1 039 074,28         C.       Résultat reporté       31 182 919,12       11 774 561,68  | B.   | Dettes   | (5 744 163,46) | (1 592 255,02) |
| V.         Dépôts et liquidités         3 512 684,63         4 161 584,39           A.         Avoirs bancaires à vue         3 512 684,63         4 161 584,39           B.         Avoirs bancaires à terme         0,00         0,00           C.         Autres         0,00         0,00           VI.         Comptes de régularisation         (843 211,24)         (449 977,77)           A.         Charges à reporter         0,00         0,00           B.         Produits acquis         498,32         74,13           C.         Charges à imputer (-)         (843 709,56)         (450 051,90)           D.         Produits à reporter (-)         0,00         0,00           TOTAL CAPITAUX PROPRES         504 039 049,39         276 280 728,71           A.         Capital         413 605 841,48         255 172 402,19           B.         Participations au résultat         6 778 401,32         1 039 074,28           C.         Résultat reporté         31 182 919,12         11 774 561,68  | a.   | Montants à payer (-)   | (5 647 643,46) | (1 553 138,39) |
| A.       Avoirs bancaires à vue       3 512 684,63       4 161 584,39         B.       Avoirs bancaires à terme       0,00       0,00         C.       Autres       0,00       0,00         VI.       Comptes de régularisation       (843 211,24)       (449 977,77)         A.       Charges à reporter       0,00       0,00         B.       Produits acquis       498,32       74,13         C.       Charges à imputer (-)       (843 709,56)       (450 051,90)         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       504 039 049,39       276 280 728,71         A.       Capital       413 605 841,48       255 172 402,19         B.       Participations au résultat       6 778 401,32       1 039 074,28         C.       Résultat reporté       31 182 919,12       11 774 561,68  | b.   | Dettes fiscales (-)  | (96 520,00)    | (39 116,63)    |
| B.       Avoirs bancaires à terme       0,00       0,00         C.       Autres       0,00       0,00         VI.       Comptes de régularisation       (843 211,24)       (449 977,77)         A.       Charges à reporter       0,00       0,00         B.       Produits acquis       498,32       74,13         C.       Charges à imputer (-)       (843 709,56)       (450 051,90)         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       504 039 049,39       276 280 728,71         A.       Capital       413 605 841,48       255 172 402,19         B.       Participations au résultat       6 778 401,32       1 039 074,28         C.       Résultat reporté       31 182 919,12       11 774 561,68  | V.   | Dépôts et liquidités   | 3 512 684,63   | 4 161 584,39   |
| C.       Autres       0,00       0,00         VI.       Comptes de régularisation       (843 211,24)       (449 977,77)         A.       Charges à reporter       0,00       0,00         B.       Produits acquis       498,32       74,13         C.       Charges à imputer (-)       (843 709,56)       (450 051,90)         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       504 039 049,39       276 280 728,71         A.       Capital       413 605 841,48       255 172 402,19         B.       Participations au résultat       6 778 401,32       1 039 074,28         C.       Résultat reporté       31 182 919,12       11 774 561,68  | A.   | Avoirs bancaires à vue   | 3 512 684,63   | 4 161 584,39   |
| VI.         Comptes de régularisation         (843 211,24)         (449 977,77)           A.         Charges à reporter         0,00         0,00           B.         Produits acquis         498,32         74,13           C.         Charges à imputer (-)         (843 709,56)         (450 051,90)           D.         Produits à reporter (-)         0,00         0,00           TOTAL CAPITAUX PROPRES         504 039 049,39         276 280 728,71           A.         Capital         413 605 841,48         255 172 402,19           B.         Participations au résultat         6 778 401,32         1 039 074,28           C.         Résultat reporté         31 182 919,12         11 774 561,68  | B.   | Avoirs bancaires à terme   | 0,00           | 0,00           |
| A.       Charges à reporter       0,00       0,00         B.       Produits acquis       498,32       74,13         C.       Charges à imputer (-)       (843 709,56)       (450 051,90)         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       504 039 049,39       276 280 728,71         A.       Capital       413 605 841,48       255 172 402,19         B.       Participations au résultat       6 778 401,32       1 039 074,28         C.       Résultat reporté       31 182 919,12       11 774 561,68  | C.   | Autres   | 0,00           | 0,00           |
| B.       Produits acquis       498,32       74,13         C.       Charges à imputer (-)       (843 709,56)       (450 051,90)         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       504 039 049,39       276 280 728,71         A.       Capital       413 605 841,48       255 172 402,19         B.       Participations au résultat       6 778 401,32       1 039 074,28         C.       Résultat reporté       31 182 919,12       11 774 561,68  | VI.  | Comptes de régularisation  | (843 211,24)   | (449 977,77)   |
| C.       Charges à imputer (-)       (843 709,56)       (450 051,90)         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       504 039 049,39       276 280 728,71         A.       Capital       413 605 841,48       255 172 402,19         B.       Participations au résultat       6 778 401,32       1 039 074,28         C.       Résultat reporté       31 182 919,12       11 774 561,68  | A.   | Charges à reporter   | 0,00           | 0,00           |
| D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       504 039 049,39       276 280 728,71         A.       Capital       413 605 841,48       255 172 402,19         B.       Participations au résultat       6 778 401,32       1 039 074,28         C.       Résultat reporté       31 182 919,12       11 774 561,68   | B.   | Produits acquis  | 498,32         | 74,13          |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES       504 039 049,39       276 280 728,71         A.       Capital       413 605 841,48       255 172 402,19         B.       Participations au résultat       6 778 401,32       1 039 074,28         C.       Résultat reporté       31 182 919,12       11 774 561,68  | C.   | Charges à imputer (-)  | (843 709,56)   | (450 051,90)   |
| A.       Capital       413 605 841,48       255 172 402,19         B.       Participations au résultat       6 778 401,32       1 039 074,28         C.       Résultat reporté       31 182 919,12       11 774 561,68   | D.   | Produits à reporter (-)  | 0,00           | 0,00           |
| B.       Participations au résultat       6 778 401,32       1 039 074,28         C.       Résultat reporté       31 182 919,12       11 774 561,68  |      | TOTAL CAPITAUX PROPRES   | 504 039 049,39 | 276 280 728,71 |
| C. Résultat reporté 31 182 919,12 11 774 561,68  | A.   | Capital  | 413 605 841,48 | 255 172 402,19 |
| C. Résultat reporté 31 182 919,12 11 774 561,68  | В.   | Participations au résultat   | 6 778 401,32   | 1 039 074,28   |
|  | C.   |  |                |                |
| D. RESUITAT DE l'EXERCICE (DU SEMESTRE) 52 4/1 887,47 8 294 690,56   | D.   | Résultat de l'exercice (du semestre)   | 52 471 887,47  | 8 294 690,56   |

#### 2.3. Postes hors bilan

|       |   | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|-------|---|------------|------------|
|       |   | EUR        | EUR        |
| l.    | Süretés réelles (+/-)   | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Collateral (+/-)  | 0,00       | 0,00       |
| a.    | Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire              | 0,00       | 0,00       |
| b.    | Liquidités/dépôts   | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Autres sûretés réelles  | 0,00       | 0,00       |
| a.    | Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire              | 0,00       | 0,00       |
| b.    | Liquidités/dépôts   | 0,00       | 0,00       |
| II.   | Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+) | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats d'option et warrants achetés                           | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats d'option et warrants vendus                            | 0,00       | 0,00       |
| III.  | Montants notionnels des contrats à terme (+)                    | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats à terme achetés  | 0,00       | 0,00       |
| В.    | Contrats à terme vendus   | 0,00       | 0,00       |
| IV.   | Montants notionnels des contrats de swap (+)                    | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats de swap achetés  | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats de swap vendus   | 0,00       | 0,00       |
| V.    | Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+) | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats achetés  | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats vendus   | 0,00       | 0,00       |
| VI.   | Montants non appelés sur actions                                | 0,00       | 0,00       |
| VII.  | Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions      | 0,00       | 0,00       |
| VIII. | Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions       | 0,00       | 0,00       |
| IX.   | Instruments financiers prêtés                                   | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Actions   | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Obligations   | 0,00       | 0,00       |

#### 2.4. Compte de résultats

|   |  | 31/03/2024   | 31/03/2023  |
|---|--|--|---|
|   |  | EUR  | EUR   |
| I.<br>A.<br>B.<br>C.<br>D.                | Réductions de valeur, moins-values et plus-values Obligations et autres titres de créance Instruments du marché monétaire Actions et autres valeurs assimilables à des actions Autres valeurs mobilières   | 54 949 415,42<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00  | 9 705 210,30<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00  |
| E.<br>a.<br>b.<br>F.<br>G.<br>H.<br>b.    | OPC à nombre variable de parts Résultat réalisé Résultat non-réalisé Instruments financiers dérivés Créances, dépôts, liquidités et dettes Positions et opérations de change Autres positions et opérations de change                                    | 54 998 934,40<br>3 290 958,89<br>51 707 975,51<br>0,00<br>0,00<br>(49 518,98)<br>(49 518,98)   | 9 573 490,97<br>(2 614 061,69)<br>12 187 552,66<br>0,00<br>0,00<br>131 719,33<br>131 719,33   |
| b.1.<br>II.<br>A.<br>B.<br>b.             | Résultat réalisé  Produits et charges des placements  Dividendes Intérêts (+/-)  Dépôts et liquidités  | (49 518,98)<br><b>703 151,63</b><br>700 597,43<br>2 554,45<br>2 554,45   | 131 719,33<br><b>439 757,63</b><br>437 440,03<br>5 174,60<br>5 174,60   |
| C.<br>D.<br>E.<br>F.<br><b>III.</b><br>A. | Intérêts d'emprunts (-) Contrats de swap (+/-) Précomptes mobiliers (-) Autres produits provenant des placements Autres produits Indemnité de stinée à œuvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à déœurager les sorties               | (0,25)<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br><b>0,00</b><br>0,00  | (2 857,00)<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>3 933,84<br>0,00  |
| B.<br><b>IV.</b><br>A.                    | et à couvrir les frais de livraison<br>Autres<br><b>Coûts d'exploitation</b><br>Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)  | 0,00<br>( <b>3 107 155,12</b> )<br>(47 984,08)   | 3 933,84<br>(1 798 448,22)<br>(17 980.65)   |
| A.<br>C.<br>D.<br>a.<br>a.1<br>b.<br>E.   | Charges financières (-) Rémunération due au dépositaire (-) Rémunération due au gestionnaire (-) Gestion financière Gestion financière-générale Gestion administrative et comptable Frais administratifs (-) Frais d'établissement et d'organisation (-) | (47 985,05)<br>(0,30)<br>(65 512,11)<br>(2 765 881,39)<br>(2 620 896,14)<br>(2 620 896,14)<br>(144 985,25)<br>(819,45)<br>(2 088,76) | (17 500,03)<br>(9,23)<br>(35 489,38)<br>(1 691 899,52)<br>(1 598 372,75)<br>(1 598 372,75)<br>(93 526,77)<br>(1 694,82)<br>(568,43) |
| G.<br>H.<br>I.<br>J.<br>K.                | Rémunérations charges sociales et pensions (-) Services et biens divers (-) Amortissements et provisions pour risques et charges (-) Taxes Autres charges (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV                       | (660,13)<br>(22 664,51)<br>0,00<br>(168 098,00)<br>(33 446,39)<br>(2 404 003,49)   | 0,00<br>(19 326,32)<br>0,00<br>(24 873,41)<br>(6 606,46)<br>(1 354 756,75)  |
| V.<br>VI.<br>VII.                         | Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat<br>Impôts sur le résultat<br>Résultat de l'exercice (du semestre)   | 52 545 411,93<br>(73 524,46)<br>52 471 887,47  | 8 350 453,55<br>(55 762,99)<br>8 294 690,56   |

## 2.5. Composition des avoirs et chiffres clés

**2.5.1.** Composition des actifs au 31 mars 2024 (exprimé en EUR)

| Dénomination   | Statut<br>OPC    | Quantité  | Devise                          | Cours en<br>devise   | Evaluation   | %<br>Détenu<br>par l'OPC         | %<br>Porte-<br>feuille                          | %<br>Actif<br>net                    |
|--|------------------|---|---------------------------------|--|--|----------------------------------|---|--------------------------------------|
| Valeurs mobilières, instruments du m   | arché mon        | étaire, OPC et instru   | ments financi                   | iers dérivés   |  |                                  |   |                                      |
| aleurs mobilières admises à la cote officie  | lle d'une bo     | ourse de valeurs  |                                 |  |  |                                  |   |                                      |
| DPC à nombre variable de parts   |                  |   |                                 |  |  |                                  |   |                                      |
| Actions  |                  |   |                                 |  |  |                                  |   |                                      |
| rlande   |                  |   |                                 |  |  |                                  |   |                                      |
| AMUNDI MSCI USA SRI CLIMA I E NE I ZERO  | 3                | 556 463,00  | EUR                             | 106,79   | 59 423 570,84  | 1,55%                            | 11,78%  | 11,79                                |
| AMBITION PAB UCITS ETF ACC<br>ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN<br>UCITS ETF USD ACC  | 3                | 61 649,00   | USD                             | 171,09   | 9 766 229,08   | 0,37%                            | 1,94%   | 1,94                                 |
| SHARES CORE S&P 500 UCITS ETF  | 3                | 100 078,00  | USD                             | 552,49   | 51 196 383,54  | 0.06%                            | 10,15%  | 10,16                                |
| ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR   | 3                | 2 351 109,00  | USD                             | 9,90   | 21 562 717,27  | 1,03%                            | 4,27%   | 4,289                                |
| UCITS ETF USD ACC ISHARES MSCI JAPAN ESG SCREENED UCITS  | 2                | 594 826,00  | USD                             | 6,27   | 3 453 846,16   | 0,17%                            | 0.68%   | 0,69                                 |
| ETF USD DIS  |                  | ,   |                                 |  |  | ,                                | ,   | •                                    |
| SHARES S&P 500 INFORMATION TECHN<br>SECTOR UCITS ETF USD ACC   | 3                | 551 468,00  | USD                             | 27,87  | 14 230 938,11  | 0,22%                            | 2,82%   | 2,82'                                |
|  |                  |   | Т                               | otal: Irlande  | 159 633 685,00   |                                  | 31,63%  | 31,67                                |
|  |                  |   | To                              | otal: Actions  | 159 633 685,00   |                                  | 31,63%  | 31,67                                |
| Fonds  |                  |   |                                 |  |  |                                  |   |                                      |
| Luxembourg (Grand-Duché)   |                  |   |                                 |  |  |                                  |   |                                      |
| BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING<br>MARKETS FD X2 USD C   | 2                | 612 718,96  | USD                             | 16,27  | 9 230 497,67   | 0,37%                            | 1,83%   | 1,839                                |
|  |                  | Total: Lux  | kembourg (Gr                    | rand-Duché)  | 9 230 497,67   |                                  | 1,83%   | 1,83                                 |
|  |                  |   |                                 | Total: Fonds   | 9 230 497,67   |                                  | 1,83%   | 1,83                                 |
| Obligations et autres titres de créance  |                  |   |                                 |  |  |                                  | 1,000   | -,                                   |
| Irlande  |                  |   |                                 |  |  |                                  |   |                                      |
|  |                  |   |                                 |  |  |                                  |   |                                      |
|  | 2                | 105 992,00  | EUR                             | 108,25   | 11 473 634,00  | 0,61%                            | 2,27%   | 2,28                                 |
|  | 2                | 105 992,00  |                                 |  | ,  | 0,61%                            |   | 2,28                                 |
| ETF EUR DIS  | 2                | 105 992,00  |                                 | 108,25   | 11 473 634,00<br>11 473 634,00   | 0,61%                            | 2,27%<br><b>2,27%</b>                           | 2,28°                                |
| ETF EUR DIS  | 2                | 105 992,00  |                                 |  | ,  | 0,61%                            |   | ,                                    |
| ETF EUR DIS  Luxembourg (Grand-Duché)  AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO  | 3                | 105 992,00<br>47 933,00   |                                 |  | ,  | 0,61%                            |   | 2,28                                 |
| ETF EUR DIS  Luxembourg (Grand-Duché)  AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND   | 3                | 47 933,00   | T<br>EUR                        | otal: Irlande<br>215,06                                    | 11 473 634,00<br>10 308 624,37   | 0,39%                            | <b>2,27%</b> 2,04%                              | <b>2,28</b>                          |
| Luxembourg (Grand-Duché)  AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND  AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C   | 3 2              | 47 933,00<br>121 808,00   | EUR<br>EUR                      | otal: Irlande<br>215,06<br>97,14                           | 11 473 634,00<br>10 308 624,37<br>11 832 429,12  | 0,39%                            | <b>2,27%</b> 2,04% 2,34%                        | 2,28<br>2,05°<br>2,35°               |
| Luxembourg (Grand-Duché)  AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C AWF EURO SUSTAINABLE CREDIT M EUR D AWF US SHORT DURATION HIGH YIELD BDS M   | 3                | 47 933,00   | T<br>EUR                        | otal: Irlande<br>215,06                                    | 11 473 634,00<br>10 308 624,37   | 0,39%                            | <b>2,27%</b> 2,04%                              | 2,28                                 |
| Luxembourg (Grand-Duché)  AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C AWF EURO SUSTAINABLE CREDIT M EUR D AWF US SHORT DURATION HIGH YIELD BDS M USD C BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING   | 3<br>2<br>2      | 47 933,00<br>121 808,00<br>67 423,00  | EUR<br>EUR<br>EUR               | 215,06<br>97,14<br>98,29                                   | 11 473 634,00<br>10 308 624,37<br>11 832 429,12<br>6 627 006,67  | 0,39%<br>1,11%<br>1,08%          | 2,27%<br>2,04%<br>2,34%<br>1,31%                | 2,28<br>2,05<br>2,35<br>1,31<br>0,49 |
| ISHARES EUR AGGREGATE BOND ESG UCITS ETF EUR DIS  LUXEMBOURG (Grand-Duché)  AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C AWF EURO SUSTAINABLE CREDIT M EUR D AWF US SHORT DURATION HIGH YIELD BDS M USD C BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND | 3<br>2<br>2<br>2 | 47 933,00<br>121 808,00<br>67 423,00<br>20 923,00<br>275 781,00               | EUR<br>EUR<br>EUR<br>USD        | 215,06<br>97,14<br>98,29<br>128,61<br>19,22                | 11 473 634,00<br>10 308 624,37<br>11 832 429,12<br>6 627 006,67<br>2 491 580,58                                  | 0,39%<br>1,11%<br>1,08%<br>0,55% | 2,27%<br>2,04%<br>2,34%<br>1,31%<br>0,49%       | 2,28<br>2,05<br>2,35<br>1,31         |
| Luxembourg (Grand-Duché)  AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND  AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C  AWF EURO SUSTAINABLE CREDIT M EUR D  AWF US SHORT DURATION HIGH YIELD BDS M  USD C  BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING  | 3<br>2<br>2<br>2 | 47 933,00<br>121 808,00<br>67 423,00<br>20 923,00<br>275 781,00               | EUR<br>EUR<br>EUR<br>USD<br>EUR | 215,06<br>97,14<br>98,29<br>128,61<br>19,22<br>rand-Duché) | 11 473 634,00<br>10 308 624,37<br>11 832 429,12<br>6 627 006,67<br>2 491 580,58<br>5 300 510,82                  | 0,39%<br>1,11%<br>1,08%<br>0,55% | 2,27% 2,04% 2,34% 1,31% 0,49% 1,05%             | 2,28 2,05 2,35 1,31 0,49 1,05 7,25   |
| Luxembourg (Grand-Duché)  AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND  AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C  AWF EURO SUSTAINABLE CREDIT M EUR D  AWF US SHORT DURATION HIGH YIELD BDS M  USD C  BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING  | 3<br>2<br>2<br>2 | 47 933,00<br>121 808,00<br>67 423,00<br>20 923,00<br>275 781,00<br>Total: Lux | EUR EUR EUR USD EUR embourg (Gr | 215,06<br>97,14<br>98,29<br>128,61<br>19,22<br>rand-Duché) | 11 473 634,00<br>10 308 624,37<br>11 832 429,12<br>6 627 006,67<br>2 491 580,58<br>5 300 510,82<br>36 560 151,56 | 0,39%<br>1,11%<br>1,08%<br>0,55% | 2,27%  2,04%  2,34%  1,31%  0,49%  1,05%  7,24% | 2,28<br>2,05<br>2,35<br>1,31<br>0,49 |

## 2.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

| Dénomination   | Statut<br>OPC | Quantité               | Devise                                  | Cours en devise | Evaluation     | %<br>Détenu<br>par l'OPC | %<br>Porte-<br>feuille | %<br>Actif<br>net |
|--|---------------|------------------------|---|-----------------|----------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| Autres valeurs mobilières                              |               |                        |   |                 |                |                          |                        |                   |
| OPC à nombre variable de parts                         |               |                        |   |                 |                |                          |                        |                   |
| Actions  |               |                        |   |                 |                |                          |                        |                   |
| Luxembourg (Grand-Duché)                               |               |                        |   |                 |                |                          |                        |                   |
| AMUNDI EQ JAP T XC                                     | 3             | 6 520,36               | USD                                     | 1 380,44        | 8 334 232,67   | 0,03%                    | 1,65%                  | 1,65%             |
| AMUNDI FDS US PIONEER FD X USD CAP                     | 3             | 30 898,54              | USD                                     | 2 093,44        | 59 892 816,36  | 1,49%                    | 11,87%                 | 11,88%            |
| GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE<br>EQUITY - Z CAP EUR | 2             | 1 273,49               | EUR                                     | 14 026,35       | 17 862 416,46  | 3,66%                    | 3,54%                  | 3,54%             |
| GS EM ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY Z CAP EUR      | 3             | 216,38                 | EUR                                     | 122 933,59      | 26 600 370,20  | 1,85%                    | 5,27%                  | 5,28%             |
| GS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQZ DIS EUR       | 3             | 2 437,85               | EUR                                     | 6 726,76        | 16 398 831,87  | 3,50%                    | 3,25%                  | 3,25%             |
| GS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX<br>SUSEQ Z CAP EUR     | 3             | 53,26                  | EUR                                     | 924 348,81      | 49 230 817,62  | 3,47%                    | 9,76%                  | 9,77%             |
| NN L JAP EQ-Z-/CAP                                     | 2             | 950,06                 | EUR                                     | 13 284,97       | 12 621 518,60  | 0,03%                    | 2,50%                  | 2,50%             |
| SISF EUROPEAN VALUE I CAP                              | 2             | 92 117,11              | EUR                                     | 129,37          | 11 917 319,48  | 2,57%                    | 2,36%                  | 2,36%             |
| SISF GLOBAL CITIES I CAP                               | 2             | 7 600,00               | USD                                     | 252,62          | 1 777 697,70   | 0,29%                    | 0,35%                  | 0,35%             |
|  |               | Total: Lux             | xembourg (G                             | rand-Duché)     | 204 636 020,96 |                          | 40,55%                 | 40,60%            |
|  |               |                        | T                                       | otal: Actions   | 204 636 020,96 |                          | 40,55%                 | 40,60%            |
| Obligations et autres titres de créance                |               |                        |   |                 |                |                          |                        |                   |
| Luxembourg (Grand-Duché)                               |               |                        |   |                 |                |                          |                        |                   |
| AIS AMUNDI IDX JPM EMU GOVIES IG I13E C                | 3             | 14 382,98              | EUR                                     | 920,91          | 13 245 433,80  | 1,03%                    | 2,62%                  | 2,63%             |
| AMUNDI FDS EM LOCAL CCY BD O USD CAP                   | 2             | 2 871,55               | USD                                     | 1 009,24        | 2 683 409,36   | 0,38%                    | 0,53%                  | 0,53%             |
| AMUNDI FDS EURO AGGREGATE BD O EUR<br>CAP              | 3             | 5 253,35               | EUR                                     | 1 218,14        | 6 399 318,21   | 0,68%                    | 1,27%                  | 1,27%             |
| BLACKROCK GLOBAL FUND EURO BOND FD -<br>X2 CAP         | 2             | 212 373,74             | EUR                                     | 31,18           | 6 621 813,21   | 0,31%                    | 1,31%                  | 1,31%             |
| BLACKROCK GLOBAL FUND EURO CORP<br>BDFD X2 EUR C       | 3             | 488 785,32             | EUR                                     | 18,93           | 9 252 706,11   | 0,31%                    | 1,83%                  | 1,84%             |
| BSF BLACKROCK SUSTAINABLE EURO BOND<br>FUND X2 EUR CAP | 2             | 68 294,37              | EUR                                     | 96,92           | 6 619 090,34   | 0,85%                    | 1,31%                  | 1,31%             |
| GOLDMAN SACHS EURO CREDIT Z CAP EUR                    | 2             | 1 588,83               | EUR                                     | 7 462,94        | 11 857 342,96  | 0,63%                    | 2,35%                  | 2,35%             |
| SISF EURO CORPORATE BOND I CAP                         | 2             | 454 827,00             | EUR                                     | 29,04           | 13 206 720,63  | 0,12%                    | 2,62%                  | 2,62%             |
| SISF SUST EURO CREDIT IC                               | 2             | 126 929,00             | EUR                                     | 104,13          | 13 217 484,86  | 0,88%                    | 2,62%                  | 2,62%             |
|  |               |                        | • | rand-Duché)     | 83 103 319,48  |                          | 16,47%                 | 16,49%            |
|  |               | Total: Obligations e   | t autres titre                          | s de créance    | 83 103 319,48  |                          | 16,47%                 | 16,49%            |
|  |               | Total: OPC à           | nombre vari                             | able de parts   | 287 739 340,44 |                          | 57,02%                 | 57,09%            |
|  |               |                        |   | rs mobilières   | 287 739 340,44 |                          | 57,02%                 | 57,09%            |
| Total: Valeurs mobilières, instruments du              | marché mor    | nétaire, OPC et instru | uments finan                            | ciers dérivés   | 504 637 308,67 |                          | 100,00%                | 100,12%           |
| II. Dépôts et liquidités                               |               |                        |   |                 |                |                          |                        |                   |
| Avoirs bancaires a vue                                 |               |                        |   |                 |                |                          |                        |                   |
| BELFIUS BANQUE   |               | JPY                    |   |                 | 11 404,95      |                          |                        | 0,00%             |
| BELFIUS BANQUE   |               | USD                    |   |                 | 1 553 154,45   |                          |                        | 0,31%             |
| BELFIUS BANQUE   |               | EUR                    |   |                 | 1 948 125,23   |                          |                        | 0,39%             |
|  |               | Tota                   | I - Avoirs bar                          | ncaires à vue   | 3 512 684,63   |                          |                        | 0,70%             |
|  |               |                        | Dépôts                                  | et liquidités   | 3 512 684,63   |                          |                        | 0,70%             |
| III. Créances et dettes diverses                       |               |                        |   |                 | (3 267 732,67) |                          |                        | (0,65%)           |
| 3.00.000 0.0000 0.0000                                 |               |                        |   |                 | ( )            |                          |                        | ( , , , 0)        |

### 2.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

|     | Dénomination         | Statut<br>OPC | Quantité | Devise | Cours en<br>devise | Evaluation     | %<br>Détenu<br>par l'OPC | %<br>Porte-<br>feuille | %<br>Actif<br>net |
|-----|----------------------|---------------|----------|--------|--------------------|----------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| IV. | Autres               |               |          |        |                    | (843 211,24)   |                          |                        | (0,17%)           |
| V.  | Total de l'actif net |               |          |        |                    | 504 039 049,39 |                          |                        | 100,00%           |

- (2) OPC inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE
- (3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de ING Belgique S.A. ayant son siège avenue Mamix 24 B-1000 Bruxelles qui assure le service financier.

| Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/202 (en pourcentage du portefeuille) | 4 Trusts / fonds d'investissement | 100,00% |
|---|-----------------------------------|---------|
| (en pourcentage du portereume)  | Total:                            | 100,00% |
|   |                                   |         |
| Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/202                                | 4 Lux embourg (Grand-Duché)       | 66,09%  |
| (en pourcentage du portefeuille)  | Irlande                           | 33,91%  |
|   |                                   |         |
|   | Total:                            | 100,00% |
|   |                                   |         |
| Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/03/202                                  | 4 EUR                             | 63,42%  |
| (en pourcentage du portefeuille)  | USD                               | 36,58%  |
|   | Total:                            | 100,00% |

# 2.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment (exprimé en EUR)

|   | 1er semestre   |
|---|----------------|
| Achats                                    | 233 149 922,55 |
| Ventes                                    | 106 343 850,05 |
| Total 1                                   | 339 493 772,60 |
| Souscriptions                             | 145 220 325,23 |
| Remboursements                            | 17 284 142,69  |
| Total 2                                   | 162 504 467,92 |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 402 569 066,73 |
| Taux de rotation                          | 43,96%         |
| Taux de rotation corrigé                  | 43,97%         |

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pource ntage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de ING Belgique S.A. ayant son siège avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles qui assure le service financier.

## 2.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

## 2.5.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

| Code ISIN    | Nom de sécurité   | % Max.<br>frais de gestion |
|--------------|---|----------------------------|
| IE00BD1F4M44 | ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD ACC            | 0,20                       |
| LU0134346039 | SISF EURO CORPORATE BOND I CAP                                  | 0,05                       |
| IE00B52MJY50 | ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF USD ACC            | 0,20                       |
| LU2034727904 | AMUNDI FDS US PIONEER FD X USD CAP                              | 0,11                       |
| LU2080995744 | SISF SUST EURO CREDIT IC  | 0,06                       |
| IE00BFNM3M05 | ISHARES MSCI JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF USD DIS               | 0,15                       |
| LU1319659402 | AWF US SHORT DURATION HIGH YIELD BDS M USD C                    | 0,14                       |
| LU0161305916 | SISF EUROPEAN VALUE I CAP                                       | 0,06                       |
| LU2175861785 | AIS AMUNDI IDX JPM EMU GOVIES IG 113E C                         | 0,02                       |
| LU1880388167 | AMUNDI FDS EM LOCAL CCY BD O USD CAP                            | 0,15                       |
| LU2034728464 | AMUNDI EQ JAP T XC  | 0,11                       |
| IE00B5BMR087 | ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF                                  | 0,07                       |
| LU0991964593 | GOLDMAN SACHS EUROPE SUST AINABLE EQUITY - Z CAP EUR            | 0,09                       |
| LU0343170543 | BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND             | 0,06                       |
| LU0965101792 | AWF EURO SUST AINABLE CREDIT M EUR D                            | 0,11                       |
| LU1983362036 | GS EM ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY Z CAP EUR               | 0,16                       |
| LU0462857433 | BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS FD X2 USD C           | 0,12                       |
| IE00B3WJKG14 | ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHN SECTOR UCITS ETF USD ACC      | 0,15                       |
| LU0616241393 | AMUNDI FDS EURO AGGREGATE BD O EUR CAP                          | 0,26                       |
| LU1435396012 | BSF BLACKROCK SUST AINABLE EURO BOND FUND X2 EUR CAP            | 0,08                       |
| IE000R85HL30 | AMUNDI MSCI USA SRI CLIMATE NET ZERO AMBITION PAB UCITS ETF ACC | 0,18                       |
| LU0298377911 | BLACKROCK GLOBAL FUND EURO BOND FD - X2 CAP                     | 0,06                       |
| LU0555026334 | GOLDMAN SACHS EURO CREDIT Z CAP EUR                             | 0,15                       |
| IE00B3DKXQ41 | ISHARES EUR AGGREGATE BOND ESG UCITS ETF EUR DIS                | 0,16                       |
| LU0224508910 | SISF GLOBAL CITIES I CAP  | 0,05                       |
| LU2037300808 | GS EUROPE ENHANCED INDEX SUST AINABLE EQ Z DIS EUR              | 0,11                       |
| LU2163089720 | GS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSEQ Z CAP EUR                 | 0,11                       |
| LU0414062595 | BLACKROCK GLOBAL FUND EURO CORP BDFD X2 EUR C                   | 0,05                       |
| LU0577847840 | NN L JAP EQ -Z- /CAP  | 0,09                       |

## 2.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

| LU0482269734 | AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C                                   | 0,14 |
|--------------|---|------|
| LU1681046261 | AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND | 0,11 |

## 2.5.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/03/2024

| Période    |           |                | Souscriptions | Remboursements | Fin de période |
|------------|-----------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| 30/09/2022 | Classe R  | Distribution   | 9 220,69      | 2712,22        | 37 180,16      |
|            | Classe IX | Capitalisation | 205 585,42    | 18 054,70      | 412 276,08     |
|            |           | Total          |               |                | 449 456,24     |
| 30/09/2023 | Classe R  | Distribution   | 7 206,95      | 2 646,27       | 41 740,84      |
|            | Classe K  | Capitalisation | 159 326,09    | 21 213,36      | 550 388,80     |
|            |           | Total          |               |                | 592 129,64     |
| 31/03/2024 | Classe R  | Distribution   | 12 273,00     | 3 402,51       | 50 611,32      |
|            | Classe K  | Capitalisation | 248 809,70    | 24 502,81      | 774 695,70     |
|            |           | Total          |               |                | 825 307,02     |

Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

| Période    |          |                                | Souscriptions                   | Remboursements                |
|------------|----------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| 30/09/2022 | Classe R | Distribution<br>Capitalisation | 13 178 591,30<br>102 515 906,63 | 3 911 287,56<br>8 972 081,25  |
| 30/09/2023 | Classe R | Distribution<br>Capitalisation | 9 671 454,70<br>76 217 960,12   | 3 547 836,26<br>10 157 925,26 |
| 31/03/2024 | Classe R | Distribution<br>Capitalisation | 17 348 876,39<br>127 871 448,84 | 4 807 305,64<br>12 476 837,05 |

Valeur nette d'inventaire en fin de période (dans la devise du compartiment)

| Période    |                |          |                | Par action |  |
|------------|----------------|----------|----------------|------------|--|
| 30/09/2022 | 236 432 771,70 | Classe R | Distribution   | 1 301,38   |  |
|            |                |          | Capitalisation | 456,12     |  |
| 30/09/2023 | 324 980 985,56 | Classe R | Distribution   | 1 364,12   |  |
|            |                |          | Capitalisation | 487,00     |  |
| 31/03/2024 | 504 039 049,39 | Classe R | Distribution   | 1 513,12   |  |
|            |                |          | Capitalisation | 551,78     |  |

## 2.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 2.5.5. Performances

(exprimé en %)

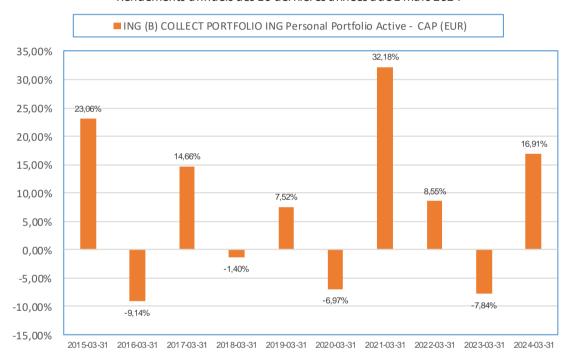
| Classe | CAP | 1 an   | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis le<br>lancement |
|--------|-----|--------|-------|-------|--------|------------------------|
| R      | CAP | 16,91% | 5,36% | 7,54% | 6,93%  | 5,00%                  |

### Diagramme en bâtons

## Classe R (CAP)

Année de création: 2008

## Rendements annuels des 10 dernières années au 31 mars 2024



Il s'agit de chiffres de rendement basés sur les données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futuret qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

## 2.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

#### 2.5.6. Frais

(exprimé en %)

| Frais courants |              |       |
|----------------|--------------|-------|
| Classe R       | BE0947717279 | 1,65% |
| Classe R       | BE0947716263 | 1,65% |

Les frais courants que l'organisme de placement collectif a réalisés durant une année comportent deux composantes que l'on appelle les frais récurrents, soit

- (1) 'les frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation' qui comprennent tous les frais annuels et les autres paiements qui sont imputés à l'actif de l'organisme de placement collectif durant cette période, et
- (2) 'les frais de transaction' qui constituent une estimation des frais liés à l'achat et la vente des investissements sous-jacents de l'organisme de placement collectif. Ces chiffres sont basés sur ceux de l'année passée.

Les frais suivants ne sont pas compris dans le calcul des frais récurrents:

- les frais d'entrée et de sortie, qui se trouvent dans la section 'Frais ponctuels à l'entrée ou la sortie';
- les commissions liées aux résultats, qui se trouvent dans la section 'Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions'.

Ces frais sont repris dans le document d'informations clés.

#### 2.6. Notes aux états financiers au 31 mars 2024

### 2.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Les rémunérations classe R:

- de la société de gestion (incluant la gestion du portefeuille, la gestion administrative, l'agent de transfert, la commercialisation, le service financier et le fund reporting)
  - à un taux de 1,20 % par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- du dépositaire
  - à un taux de 0,025% par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- des autres frais (estimation)
   à un taux de 0,12% par an de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus).
- la taxe annuelle à un taux de 0,0925% par an, des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente.

### 2.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la rémunération société de gestion 457 330,88 EUR
- la commission de gestion (générale) 183 656,15 EUR
- la rémunération d'administration (générale) 30 788,92 EUR
- la rémunération du dépositaire (générale) 10 286,39 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)

161 647,22 EUR

Pour un total de: 843 709,56 EUR

#### 3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

#### 3.1. Rapport de gestion du compartiment

## 3.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment ING Personal Portfolio Moderate a été lance le 4 janvier 2008.

La période de souscription initiale a été fixée du 3 décembre 2007 au 4 janvier 2008 et le prix initial de souscription à 250 EUR pour les actions de classe R de capitalisation et 1 000 EUR pour les actions de classe R de distribution.

En date du 1° décembre 2023, le compartiment ING Personal Portfolio Moderate a absorbé le compartiment ING Core Fund Moderate. Une classe XR a été créée dans le compartiment absorbant en échange d'actions de capitalisation et de distribution pour les classes R CAP et R DIS du compartiment absorbé.

#### 3.1.2. Gestion financière du portefeuille

ING Solutions Investment Management S.A. 26, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg

### 3.1.3. La gestion financière du portefeuille est déléguée par ING Solutions Investment Management S.A. à:

ING Belgique S.A. avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles

#### 3.1.4. Distributeur(s)

ING Belgique S.A. avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles

## 3.1.5. Cotation en bourse

Non applicable

### 3.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

#### Objectifs du compartiment

Ce compartiment investit dans des placements mettant l'accent sur le rendement. Ce portefeuille est un reflet de la politique d'investissement que le Groupe ING met en avant pour l'investisseur défensif principalement à la recherche d'un rendement annuel et accessoirement à la recherche d'une plus-value.

Pour atteindre cet objectif, le compartiment investira principalement en actions d'organismes de placement collectif, plus particulièrement en OPC investis en obligations, en instruments monétaires, en valeurs immobilières et en actions. Le risque de change n'est en principe pas (entièrement) couvert.

Les organismes de placement collectif sélectionnés investissent principalement en instruments qui couvrent l'ensemble du marché des actions, du marché obligataire, du marché immobilier et du marché monétaire de manière à pouvoir profiter au maximum des développements sur le marché des obligations d'Etat, des Asset Backed Securities, des obligations commerciales « Investment grade » (avec un rating allant de AAA à BBB-), des obligations à haut rendement, des obligations liées à l'inflation ou émises par des pays émergents. Ceci permet également de profiter de la croissance sur les marchés mondiaux d'actions dans les pays tant développés qu'émergents. Cette liste n'est pas exhaustive.

Le processus d'investissement repose sur deux piliers de création de valeur: l'investissement en actions et parts d'OPC permet une répartition optimale d'une part entre les différents segments du marché d'actions, d'obligations et monétaire et d'autre part entre les différentes stratégies en matière de duration, de qualité de crédit, de régions, de secteurs et de styles d'investissement.

#### 3. INFORMATIONS SUR LECOMPARTIMENT

#### 3.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

Le compartiment applique une approche d'investissement qui prend en compte les facteurs ESG pour la sélection et la gestion des portefeuilles. Les méthodes appliquées sont décrites plus en détail à la section « Aspects en vironnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) » du prospectus.

#### Politique d'investissement du compartiment

Les investissements du compartiment doivent consister exclusivement en valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, parts de véhicules d'investissement collectifs, dépôts auprès d'institutions de crédit, instruments financiers dérivés, liquidités et autres catégories d'actifs autorisées, aux conditions définies par l'article 52 de l'Arrêté Royal et les autres dispositions légales ou règlementaires qui viendraient les compléter.

Le compartiment investira principalement en droits de participations dans des organismes de placement collectif, aux conditions prévues par l'article 52 § 1, 5° et 6° de l'Arrêté Royal. Ces investissements peuvent constituer 100% de la composition du portefeuille du compartiment.

Le compartiment se réserve le droit d'utiliser des produits dérivés en vue de la réalisation des objectifs d'investissement, tels que (sans que cette énumération soit limitative):

- Futures et options cotés sur marché réglementé
- Swaps et contrats à terme de taux de change
- Credit Default Swap (CDS) sur indices (CDX)

En général, l'utilisation de produits dérivés augmente l'effet de levier et par conséquent le risque global du compartiment, mais il sera veillé à ce que cela n'ait aucun impact sur le profil de risque du compartiment. Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

#### Classes d'actifs et poids au sein du portefeuille du compartiment

Le gestionnaire a la possibilité de répartir les placements entre les différents segments des classes d'actifs, mais également, sans être exhaustif, entre les différentes stratégies en matière de duration, de solvabilité, de régions, de secteurs et de styles d'investissement.

Dans une position neutre, les pondérations sont les suivantes:

- Valeurs à revenus fixes (via des placements en OPC, mais aussi via liquidités (cash)): 70%
- Actions (via des placements en OPC): 30%

Le gestionnaire peut toutefois décider en fonction des conditions de marché de modifier ces pondérations. La part des fonds d'actions peut atteindre au maximum 40% des actifs du compartiment. La composante à revenus fixes investit maximum 20% des actifs du compartiment en liquidités (cash). Dans l'intérêt du client, le gestionnaire peut toutefois décider de détenir, pendant une période limitée et en raison de conditions de marché exceptionnelles, jusqu'à 100% des actifs du compartiment en liquidités (cash).

Le risque de change du portefeuille n'est en principe pas (complètement) couvert. Le portefeuille (fonds sous-jacents) peut également investir dans des instruments libellés dans des devises autres que l'euro.

### Aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG):

Les principaux processus de sélection et méthodologies appliqués par le gestionnaire pour intégrer les facteurs ESG comprennent:

- Répartition des sous-actifs, exclusion des secteurs à haut risque (exclusion)

  Le compartiment investit dans d'autres fonds qui n'investissent pas, en principe et dans la limite d'un seuil de tolérance, dans des entreprises qui ciblent des secteurs à haut risques et/ou controversés, notamment les fabricants d'armes à sous-munitions, les armes controversées, le charbon et le tabac.
- Sélection, qualité, comportement et activités des entreprises (les meilleurs de leur catégorie et exclusion)
  Le gestionnaire évalue les entreprises en fonction de deux critères: éviter les entreprises dont la gestion ne prend pas en compte la durabilité (« Qualité de la gestion ») et éviter les entreprises dont le comportement est très controversé (« Exclusion des comportements à risque »).
- Amélioration, vote et engagement (engagement actionnarial)
   Le gestionnaire suit des directives relatives à l'engagement conçues pour contribuer aux facteurs ESG.

#### 3. INFORMATIONS SUR LECOMPARTIMENT

### 3.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

Le compartiment considère les éléments contraignants suivants:

- Au moins 50 % des OPC sont visés sous les articles 8 ou 9 du règlement SFDR;
- Pour atteindre la proportion minimale de 50% d'investissements promouvant les caractéristiques environnementales et sociales, seulement les investissements promouvant les caractéristiques environnementales et sociales telles qu'identifiées par les OPC (ou éventuellement en appliquant une autre approche basée par exemple sur des indicateurs de durabilité issus d'une transparence individuelle des investissements sous-jacents) sont pris en considération.

Le processus de sélection et les méthodes adoptées par ce compartiment sont appliqués conformément à la section « Investissements responsables » des Directives d'Investissement Responsable, disponibles à l'adresse https://www.ing-isim.lu/ESG. Le compartiment intègre les risques en matière de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement. Le gestionnaire prend en considération les principales incidences négatives de la prise de décision sur les facteurs de durabilité telles que décrites à l'Annexe 1 des RTS. Les indicateurs de principales incidences négatives sont considérés à des degrés divers par le biais d'exclusions, et sont pris en compte au sein du score de sensibilisation à la durabilité. En outre, le gestionnaire de portefeuille peut s'impliquer dans un engagement actif couvrant un certain nombre d'indicateurs de principales incidences négatives.

De plus amples informations sur la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles sur https://www.ing-isim.lu et dans le rapport annuel, conformément à l'article 11, paragraphe 2, du règlement SFDR.

Au vu de ce qui précède, le compartiment peut être considéré comme favorisant, entre autres, des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques, sous réserve que les entreprises concernées par les investissements suivent de bonnes pratiques de gouvernance.

Le compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable tel que défini par SFDR. De plus amples informations concernant les caractéristiques environnementales ou sociales sont disponibles dans la Partie 3 du prospectus « Informations Concernant SFDR ».

Le compartiment n'apas des objectifs environnementaux tel que défini par le Règlement Taxonomie (pourcentage des investissements alignés au sens du Règlement Taxonomie: 0%). En conséquence les investissements sous-jacents du compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement Taxonomie.

#### 3. INFORMATIONS SUR LECOMPARTIMENT

#### 3.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### **3.1.7.** Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable

#### 3.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

## Le portefeuille durant le 1<sup>ier</sup> trimestre (=4<sup>ème</sup> trimestre 2023)

L'ING Personal Portfolio Moderate a gagné 5,84% au cours du dernier trimestre de l'année.

Sur base des évènements de marchés relatés dans la partie précédente du rapport, on peut clairement distinguer deux périodes.

Au mois d'octobre, alors que les taux d'intérêts à long terme continuaient à monter sous la pression d'une croissance résiliente et d'une inflation jugée encore difficile à maîtriser par les banquiers centraux, les obligations ont perdu beaucoup de valeur. Cela fut particulièrement le cas pour les obligations d'état. En revanche, les obligations d'entreprise ont bien résisté.

Du côté des actions, ce sont surtout les valeurs de croissance qui ont fléchi. À partir de novembre, un revirement s'est opéré après que les banquiers centraux ont modéré leur discours parce que les chiffres de la croissance économique et de l'inflation indiquai ent un ralentissement. Grâce à cette reprise du marché, presque toutes les positions du portefeuille ont terminé le dernier trimestre avec un rendement positif, les valeurs technologiques étant à nouveau les plus performantes sur le trimestre, mais les valeurs immobilières se sont également bien comportées. Influencées par la chute du prix du pétrole, les actions du secteur de l'énergie ont perdu du terrain. Au sein de la composante obligataire, ce sont surtout les obligations des pays émergents qui se sont distinguées positivement.

Des changements significatifs dans le portefeuille ont eu lieu au cours du trimestre. Tout d'abord, sur la base des changements dans les opérations d'investissement, le poids des obligations a été augmenté. Ces achats ont été effectués avec les liquidités disponibles. Au sein de la composante obligataire, la proportion d'obligations d'Etat a été légèrement augmentée au détriment des obligations d'en treprises.

En outre, le portefeuille a été adapté suite à la fusion avec ING (B) Collect ING Core Fund. Ceci a impliqué la vente totale de 10 positions existantes, dont iShares Euro Government Bond 3-5y ETF, iShares USD Treasury Bond 7-10y ETF, iShares S&P 500 Energy Sector ETF et BGF World Healthscience, entre autres. Inversement, un certain nombre de fonds ont été inclus dans le portefeuille acquis et le poids des positions existantes a été augmenté. Par exemple, Schroder ISF European Value est devenu une nouvelle position dans la partie actions et Amundi Euro Government Tilted Green Bond ETF dans la partie obligations. L'allocation à l'iShares S&P 500 Info TechSector ETF a augmenté.

 $Enfin, le fonds \, NN \, (L) \, Emerging \, Markets \, Debt \, (Hard \, Currency) \, - \, Z \, Cap \, EUR \, (hedged \, i) \, a \, \acute{e}t\acute{e} \, remplac\acute{e} \, par \, le \, fonds \, Black \, Rock \, Global \, Funds \, - \, Emerging \, Markets \, Bond \, Fund \, X2 \, EUR \, Hedged.$ 

Au cours du deuxième semestre, le taux de rotation accru fut de 49,55%. Outre les changements évoqués ci-dessus, ce chiffre s'explique également par les adaptations liées à l'absorption du compartiment ING Core Fund Moderate au cours du trimestre.

## Le portefeuille durant le 2<sup>ème</sup> trimestre (=1<sup>er</sup> trimestre 2024)

L'ING Personal Portfolio Dynamic a gagné 3,07% au cours du dernier trimestre.

Le mois de janvier a bien commencé pour la partie actions, tandis que la partie obligations a continué à piétiner. Comme en 2023, les marchés boursiers américains ont continué à mener la danse, et plus particulièrement la section technologique, qui a enregist ré de bonnes performances. Le marché boursier japonais a également enregistré d'excellentes performances, tandis que l'Europe a démané positivement, mais est restée à la traîne par rapport aux autres marchés développés. Les marchés émergents ont reculé, sous l'impulsion des marchés boursiers chinois.

À partir de février, les marchés boursiers sont passés à la vitesse supérieure en raison de la bonne santé de l'économie américaine et des espoirs d'amélioration en Europe. Toutes les régions ont enregistré des rendements positifs au cours de ces mois. En ce qui concerne les obligations, le mois de février a été encore moins bon sous l'influence de la hausse des taux d'intérêt, mais grâce à un bon mois de mars, la composante obligataire a également clôturé en légère hausse sur l'ensemble du trimestre. Les positions qui ont contribué à ce rendement positif sont principalement les obligations d'entreprises et les obligations des marchés émergents.

Plusieurs changements sont intervenus dans le portefeuille au cours du trimestre. Tout d'abord, dans la section obligataire, la part des obligations indexées sur l'inflation via le fonds AXA World Funds - Euro Inflation Plus a été vendue et remplacée par des obligations d'Etat classiques via l'Amundi Euro Government Tilted Green Bond ETF. Ensuite, dans la section actions, la majeure partie de la position sur le Japon via l'iShares MSCI Japan ESG Scrn ETF a été remplacée par deux fonds gérés activement, Goldman Sachs Japan Equity Z EUR et Amundi Funds Equity Japan Target - X. La combinaison de ces deux fonds offre, conformément à notre stratégie d'investissement, une exposition au Japon qui met un peu plus l'accent sur les petites entreprises.

#### 3. INFORMATIONS SUR LECOMPARTIMENT

#### 3.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

Toujours conformément à la stratégie d'investissement, nous avons augmenté la part des actions à la fin du mois de février, au détriment des obligations et des liquidités. Le fonds BGF Euro Short Duration Bond X2 a été entièrement supprimé à cette fin. Enfin, vers la fin du mois de mars, une petite proportion d'actions américaines et japonaises a été achetée pour remplacer les actions de la zone Asie-Pacifique.

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

#### **3.1.9.** Politique future

Alors que les marchés boursiers ont enregistré un cinquième mois consécutif de hausse - la plus longue série depuis le rallye de la pandémie de 2021 -, il semble de plus en plus inutile d'être baissier.

D'une part, ce rallye accroît inévitablement les inquiétudes quant à d'éventuels revers à court terme en cas de chocs connexes. Bien qu'un repli majeur ne soit peut -être pas à l'ordre du jour, avec un positionnement en hausse dans tous les domaines et désormais très étendu, en particulier pour les fonds rapides comme les CTA, ces fonds - qui investissent dans les contrats à terme - sont susceptibles de prendre quelques bénéfices.

Mais d'un autre côté, le sentiment haussier et le positionnement peuvent encore être soutenus, en particulier si nous commençons à observer une rotation plus significative des liquidités vers les actifs à risque et les actions à la traîne. Les moteurs des marchés d'actions sont presque tous alignés en faveur des investisseurs - reprise économique, bénéfices prometteurs, désinflation persistante, assouplissement potentiel des politiques, valorisations plus faibles, rallye des technologies de l'information qui est loin derrière celui des dot-com, faible volatilité des actifs croisés et corrélations plus faibles entre les actions - et devraient l'emporter sur les vents contraires d'un sentiment euphorique.

En dehors des principaux scénarios de risque - un fort ralentissement macroéconomique ou un rebond de l'inflation perturbant l'assouplissement monétaire prévu - les actifs risqués continueront à se tendre par défaut, au moins jusqu'à ce que l'attention se porte sur les élections américaines à partir du troisième trimestre, car peu d'investisseurs semblent positionnés pour une reprise macroéconomique - l'exposition aux valeurs cycliques, aux petites capitalisations et aux valeurs à bêta élevé reste faible par rapport à l'histoire.

Les données historiques relatives à un scénario de baisse des taux sans récession suggèrent une hausse des prix des actions à terme. Dans les sept épisodes depuis 1950 où l'économie américaine n'est pas entrée en récession dans l'année qui a suivi la première baisse des taux de la Fed, le S&P500 a presque toujours enregistré des rendements positifs sur un horizon de 3/6/9/12 mois à partir de la date de la première baisse, avec des rendements moyens de 10 %/12 %/14 %/15 % respectivement, d'après Bank of America.

C'est pourquoi nous maintenons notre surpondération en actions, avec une préférence pour les valeurs de croissance (notamment dans les secteurs des technologies de l'information, des services de communication et de la consommation discrétionnaire), et plus particulièrement aux Etats-Unis.

Mais, pour nous diversifier des technologies de l'information et des 7 fantastiques, qui représentent 25% du S&P 500, et accroître encore la cyclicité du portefeuille - nous mettons déjà davantage l'accent sur les petites capitalisations et les valeurs industrielles -, nous avons revalorisé les Matériaux (UW => Neutre), un secteur cyclique, et déclassé la Santé (Neutre => UW), un secteur défensif.

Même si la prime de risque de la dette "investment grade" s'est déjà réduite à des niveaux qui ont rarement été durables mais qui sont en ligne avec un scénario d'atterrissage en douceur, nous conservons notre préférence pour cette sous-classe d'actifs qui offre un rendement encore attractif (3,8% en moyenne, contre 0,9% à la fin de 2020).

### 3.1.10. Classe de risque

Le profil de risque d'un compartiment est reflété par l'indicateur synthétique de risque (ISR), qui est calculé selon les prescriptions du Règlement Délégué (UE) 2021/2268 sur base de sa valeur sur une période précédente de cinq ans. L'ISR n'est qu'un indicateur et peut faire l'objet de modifications.

L'ISR le plus récent peut être consulté dans le document d'informations clés (DIC/KID).

L'indicateur utilise une échelle allant de 1 à 7, 1 représentant le risque le plus faible et 7 le risque le plus élevé. Il reflète les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit.

Plus le compartiment est situé haut sur l'échelle, plus le risque de perte est important. La classe de risque la plus basse ne signifie pas que le compartiment ne présente aucun risque. Le calcul de cet indicateur est basé sur des données historiques, lesquelles peuvent ne pas donner une indication fiable du profil de risque futur du compartiment.

Ce compartiment se situe en classe 3, conformément à la nouvelle méthodologie (SRI).

## 3.2. Bilan

|      |  | 31/03/2024     | 31/03/2023     |
|------|--|----------------|----------------|
|      |  | EUR            | EUR            |
|      | TOTAL ACTIF NET  | 579 313 943,12 | 411 217 591,40 |
| I.   | Actifs immobilisés   | 0,00           | 0,00           |
| A.   | Frais d'établissement et d'organisation  | 0,00           | 0,00           |
| B.   | Immobilisations incorporelles  | 0,00           | 0,00           |
| C.   | Immobilisations corporelles  | 0,00           | 0,00           |
| II.  | Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés | 576 394 485,89 | 409 209 245,84 |
| A.   | Obligations et autres titres de créance  | 0,00           | 0,00           |
| B.   | Instruments du marché monétaire  | 0,00           | 0,00           |
| C.   | Actions et autres valeurs assimilables à des actions                                       | 0,00           | 0,00           |
| D.   | Autres valeurs mobilières  | 0,00           | 0,00           |
| E.   | OPC à nombre variable de parts   | 576 394 485,89 | 409 209 245,84 |
| F.   | Instruments financiers dérivés   | 0,00           | 0,00           |
| III. | Créances et dettes à plus d'un an  | 0,00           | 0,00           |
| A.   | Créances   | 0,00           | 0,00           |
| B.   | Dettes   | 0,00           | 0,00           |
| IV.  | Créances et dettes à un an au plus   | (2 212 160,94) | (1 328 207,04) |
| A.   | Créances   | 414 813,33     | 85 440,52      |
| a.   | Montants à recevoir  | 414 813,33     | 85 440,52      |
| B.   | Dettes   | (2 626 974,27) | (1 413 647,56) |
| a.   | Montants à payer (-)   | (2 485 342,92) | (1 367 213,34) |
| b.   | Dettes fiscales (-)  | (141 631,35)   | (46 434,22)    |
| V.   | Dépôts et liquidités   | 6 129 676,41   | 4 031 682,40   |
| A.   | Avoirs bancaires à vue   | 6 129 676,41   | 4 031 682,40   |
| B.   | Avoirs bancaires à terme   | 0,00           | 0,00           |
| C.   | Autres   | 0,00           | 0,00           |
| VI.  | Comptes de régularisation  | (998 058,24)   | (695 129,80)   |
| A.   | Charges à reporter   | 0,00           | 0,00           |
| B.   | Produits acquis  | 4 506,31       | 3 140,82       |
| C.   | Charges à imputer (-)  | (1 002 564,55) | (698 270,62)   |
| D.   | Produits à reporter (-)  | 0,00           | 0,00           |
|      | TOTAL CAPITAUX PROPRES   | 579 313 943,12 | 411 217 591,40 |
| A.   | Capital  | 524 999 025,46 | 401 462 498,18 |
| B.   | Participations au résultat   | (934 022,43)   | (314 033,55)   |
| C.   | Résultat reporté   | 8 445 221,58   | 0,00           |
| D.   | Résultat de l'exercice (du semestre)   | 46 803 718,51  | 10 069 126,77  |
|      |  |                |                |

## 3.3. Postes hors bilan

|       |   | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|-------|---|------------|------------|
|       |   | EUR        | EUR        |
| l.    | Süretés réelles (+/-)   | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Collateral (+/-)  | 0,00       | 0,00       |
| a.    | Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire              | 0,00       | 0,00       |
| b.    | Liquidités/dépôts   | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Autres sûretés réelles  | 0,00       | 0,00       |
| a.    | Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire              | 0,00       | 0,00       |
| b.    | Liquidités/dépôts   | 0,00       | 0,00       |
| II.   | Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+) | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats d'option et warrants achetés                           | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats d'option et warrants vendus                            | 0,00       | 0,00       |
| III.  | Montants notionnels des contrats à terme (+)                    | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats à terme achetés  | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats à terme vendus   | 0,00       | 0,00       |
| IV.   | Montants notionnels des contrats de swap (+)                    | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats de swap achetés  | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats de swap vendus   | 0,00       | 0,00       |
| V.    | Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+) | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats achetés  | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats vendus   | 0,00       | 0,00       |
| VI.   | Montants non appelés sur actions                                | 0,00       | 0,00       |
| VII.  | Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions      | 0,00       | 0,00       |
| VIII. | Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions       | 0,00       | 0,00       |
| IX.   | Instruments financiers prêtés                                   | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Actions   | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Obligations   | 0,00       | 0,00       |

## 3.4. Compte de résultats

|             |   | 31/03/2024                          | 31/03/2023                         |
|-------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|
|             |   | EUR                                 | EUR                                |
| <b>I.</b>   | Réductions de valeur, moins-values et plus-values   | <b>49 654 929,70</b>                | <b>12 268 837,45</b>               |
| A.          | Obligations et autres titres de créance   | 0,00                                | 0,00                               |
| B.          | Instruments du marché monétaire   | 0,00                                | 0,00                               |
| C.          | Actions et autres valeurs assimilables à des actions  | 0,00                                | 0,00                               |
| D.          | Autres valeurs mobilières   | 0,00                                | 0,00                               |
| E.          | OPC à nombre variable de parts  | 49 752 901,88                       | 12 319 863,66                      |
| a.          | Résultat réalisé  | 2 161 030,86                        | (2 209 667,53)                     |
| b.          | Résultat non-réalisé  | 47 591 871,02                       | 14 529 531,19                      |
| F.          | Instruments financiers dérivés  | 0,00                                | 0,00                               |
| G.          | Créances, dépôts, liquidités et dettes  | 0,00                                |                                    |
| H.          | Positions et opérations de change   | (97 972,18)                         | (51 026,21)                        |
| b.          | Autres positions et opérations de change  | (97 972,18)                         | (51 026,21)                        |
| b.1.        | Résultat réalisé  | (97 972.18)                         | (51 026,21)                        |
| II.<br>A.   | Produits et charges des placements Dividendes   | 1 <b>140 058,62</b><br>1 084 278,07 | <b>679 912,30</b> 652 505,47       |
| B.          | Intérêts (+/-) Dépôts et liquidités Intérêts d'emprunts (-)   | 56 043,91                           | 27 869,88                          |
| b.          |   | 56 043,91                           | 27 869,88                          |
| C.          |   | (263,36)                            | (463,05)                           |
| D.          | Contrats de swap (+/-)  | 0,00                                | 0,00                               |
| E.          | Précomptes mobiliers (-)  | 0,00                                | 0,00                               |
| F.          | Autres produits provenant des placements  Autres produits Indemnité destinée à œuwir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à déœurager les sorfies | 0,00                                | 0,00                               |
| <b>III.</b> |   | <b>0,00</b>                         | <b>6 959,98</b>                    |
| A.          |   | 0,00                                | 0,00                               |
| В.          | et à couvrir les frais de livraison  Autres   | 0.00                                | 6 959.98                           |
| IV.         | Coûts d'exploitation Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)  | ( <b>3 916 516,05)</b>              | (2 815 292,67)                     |
| A.          |   | (37 857,05)                         | (16 107,01)                        |
| B.          | Charges financières (-) Rémunération due au dépositaire (-)   | (0,60)                              | (9,23)                             |
| C.          |   | (73 779,23)                         | (55 921,07)                        |
| D.          | Rémunération due au gestionnaire (-) Gestion financière   | (3 638 782,76)                      | (2 819 497,92)                     |
| a.          |   | (3 451 487,03)                      | (2 668 893,22)                     |
| a.1.        | Gestion financière - générale   | (1 226 197,97)                      | (2 668 893,22)                     |
| a.3.        | Gestion financière - Classe R   | (1 603 834,58)                      | 0,00                               |
| a.6.        | Gestion financière - Classe XR  | (621 454,82)                        | 0.00                               |
| b.          | Gestion administrative et comptable   | (187 295,73)                        | (150 604,70)                       |
| E.          | Frais administratifs (-)  | (1 094,19)                          | (3 621,00)                         |
| F.          | Frais d'établissement et d'organisation (-) Rémunérations charges sociales et pensions (-) Services et biens divers (-)   | (8 557,35)                          | (956,98)                           |
| G.          |   | (1 028,02)                          | 0,00                               |
| H.          |   | (39 056,10)                         | (26 252,09)                        |
| l.          | Amortissements et provisions pour risques et charges (-) Taxes  | 0,00                                | 0,00                               |
| J.          |   | (117 404,65)                        | 68 941,46                          |
| K.          | Autres charges (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV   | 1 043,90<br><b>(2 776 457,43)</b>   | 38 131,17<br><b>(2 128 420,39)</b> |
| V.          | Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat  | 46 878 472,27                       | 10 140 417,06                      |
| VI.         | Impôts sur le résultat  | (74 753,76)                         | (71 290,29)                        |
| VII.        | Résultat de l'exercice (du semestre)  | 46 803 718,51                       | 10 069 126,77                      |

## 3.5. Composition des avoirs et chiffres clés

**3.5.1.** Composition des actifs au 31 mars 2024 (exprimé en EUR)

| Dénomination   | Statut<br>OPC | Quantité              | Devise          | Cours en<br>devise | Evaluation     | %<br>Détenu<br>par l'OPC | %<br>Porte-<br>feuille | %<br>Actif<br>net |
|--|---------------|-----------------------|-----------------|--------------------|----------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| Valeurs mobilières, instruments du m                                     | arché mone    | étaire, OPC et instru | ments financi   | iers dérivés       |                |                          |                        |                   |
| leurs mobilières admises à la cote officie                               | lle d'une bo  | urse de valeurs       |                 |                    |                |                          |                        |                   |
| PC à nombre variable de parts  |               |                       |                 |                    |                |                          |                        |                   |
| ctions   |               |                       |                 |                    |                |                          |                        |                   |
| lande  |               |                       |                 |                    |                |                          |                        |                   |
| MUNDI MSCI USA SRI CLIMATE NET ZERO<br>MBITION PAB UCITS ETF ACC         | 3             | 287 840,00            | EUR             | 106,79             | 30 737 857,92  | 0,80%                    | 5,33%                  | 5,3               |
| HARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN   | 3             | 32 186,00             | USD             | 171,09             | 5 098 798,83   | 0,19%                    | 0,88%                  | 0,8               |
| CITS ETF USD ACC<br>SHARES CORE S&P 500 UCITS ETF                        | 3             | 52 554,00             | USD             | 552,49             | 26 884 777,28  | 0,03%                    | 4,66%                  | 4,64              |
| SHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR  | 3             | 1 224 731,00          | USD             | 9,90               | 11 232 370,89  | 0,54%                    | 1,95%                  | 1,94              |
| CITS ETF USD ACC HARES S&P 500 INFORMATION TECHN ECTOR UCITS ETF USD ACC | 3             | 301 021,00            | USD             | 27,87              | 7 768 014,14   | 0,12%                    | 1,35%                  | 1,3               |
| LOTOR OCH S ETT OSD ACC  |               |                       | Т               | otal: Irlande      | 81 721 819,06  |                          | 14,18%                 | 14,1              |
|  |               |                       | To              | otal: Actions      | 81 721 819,06  |                          | 14,18%                 | 14,1              |
| onds   |               |                       |                 |                    |                |                          |                        |                   |
| uxembourg (Grand-Duché)  |               |                       |                 |                    |                |                          |                        |                   |
| LACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING<br>ARKETS FD X2 USD C                   | 2             | 322 440,50            | USD             | 16,27              | 4 857 506,43   | 0,19%                    | 0,84%                  | 0,8               |
|  |               | Total: Lux            | cembourg (Gi    | rand-Duché)        | 4 857 506,43   |                          | 0,84%                  | 0,8               |
|  |               |                       |                 | Total: Fonds       | 4 857 506,43   |                          | 0,84%                  | 0,8               |
| bligations et autres titres de créance                                   |               |                       |                 |                    |                |                          |                        |                   |
| lande  |               |                       |                 |                    |                |                          |                        |                   |
| SHARES EUR AGGREGATE BOND ESG UCITS<br>TF EUR DIS                        | 2             | 318 030,00            | EUR             | 108,25             | 34 426 747,50  | 1,84%                    | 5,97%                  | 5,94              |
|  |               |                       | Т               | otal: Irlande      | 34 426 747,50  |                          | 5,97%                  | 5,9               |
| uxembourg (Grand-Duché)  |               |                       |                 |                    |                |                          |                        |                   |
| MUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO<br>OVERNMENT TILTED GREEN BOND       | 3             | 139 740,00            | EUR             | 215,06             | 30 052 931,57  | 1,14%                    | 5,21%                  | 5,1               |
| WF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C   | 2             | 354 850,00            | EUR             | 97,14              | 34 470 129,00  | 3,22%                    | 5,98%                  | 5,9               |
| WF EURO SUSTAINABLE CREDIT M EUR D                                       | 2             | 196 705,00            | EUR             | 98,29              | 19 334 134,45  | 3,15%                    | 3,35%                  | 3,3               |
| WF US SHORT DURATION HIGH YIELD BDS M<br>SD C                            | 2             | 64 622,00             | USD             | 128,61             | 7 695 403,17   | 1,69%                    | 1,34%                  | 1,3               |
| ACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING<br>ARKETS BOND FUND                      | 2             | 810 871,00            | EUR             | 19,22              | 15 584 940,62  | 1,34%                    | 2,70%                  | 2,69              |
|  |               | Total: Lux            | cembourg (Gi    | rand-Duché)        | 107 137 538,81 |                          | 18,59%                 | 18,4              |
|  |               | Total: Obligations e  | t autres titres | s de créance       | 141 564 286,31 |                          | 24,56%                 | 24,4              |
|  |               | Total: OPC à          | nombre varia    | able de parts      | 228 143 611,80 |                          | 39,58%                 | 39,3              |
|  |               |                       |                 | •                  |                |                          |                        |                   |

## 3.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

| Dénomination   | Statut<br>OPC | Quantité                   | Devise         | Cours en<br>devise              | Evaluation                     | %<br>Détenu<br>par l'OPC | %<br>Porte-<br>feuille | %<br>Actif<br>net |
|--|---------------|----------------------------|----------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| OPC à nombre variable de parts                           |               |                            |                |                                 |                                |                          |                        |                   |
| Actions  |               |                            |                |                                 |                                |                          |                        |                   |
| _uxembourg (Grand-Duché)                                 |               |                            |                |                                 |                                |                          |                        |                   |
| AMUNDI EQ JAP T XC                                       | 3             | 3 365,67                   | USD            | 1 380,44                        | 4 301 952,09                   | 0,02%                    | 0.75%                  | 0.74%             |
| AMUNDI FDS US PIONEER FD X USD CAP                       | 3             | 15 753,91                  | USD            | 2 093,44                        | 30 536 906,55                  | 0,76%                    | 5,30%                  | 5,279             |
| GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE<br>GUITY - Z CAP EUR    | 2             | 656,59                     | EUR            | 14 026,35                       | 9 209 561,15                   | 1,89%                    | 1,60%                  | 1,599             |
| SS EM ENHANCED INDEX SUSTAINABLE<br>QUITY Z CAP EUR      | 3             | 111,92                     | EUR            | 122 933,59                      | 13 758 727,39                  | 0,96%                    | 2,39%                  | 2,38              |
| S EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE QZ DIS EUR           | 3             | 1 288,21                   | EUR            | 6 726,76                        | 8 665 479,50                   | 1,85%                    | 1,50%                  | 1,50              |
| S NORTH AMERICA ENHANCED INDEX USEQ Z CAP EUR            | 3             | 27,53                      | EUR            | 924 348,81                      | 25 447 322,74                  | 1,80%                    | 4,41%                  | 4,39              |
| N L JAP EQ -Z-/CAP                                       | 2             | 491,96                     | EUR            | 13 284,97                       | 6 535 673,84                   | 0,02%                    | 1,13%                  | 1,13              |
| SISF EUROPEAN VALUE I CAP                                | 2             | 49 854,48                  | EUR            | 129,37                          | 6 449 743,87                   | 1,39%                    | 1,12%                  | 1,119             |
| SISF GLOBAL CITIES I CAP                                 | 2             | 4 075,00                   | USD            | 252,62                          | 953 173,44                     | 0,16%                    | 0,17%                  | 0,16              |
|  |               | Total: Lux                 | •              | rand-Duché)                     | 105 858 540,57                 |                          | 18,37%                 | 18,27             |
|  |               |                            | T              | otal: Actions                   | 105 858 540,57                 |                          | 18,37%                 | 18,27             |
| Obligations et autres titres de créance                  |               |                            |                |                                 |                                |                          |                        |                   |
| uxembourg (Grand-Duché)                                  |               |                            |                |                                 |                                |                          |                        |                   |
| IS AMUNDI IDX JPM EMU GOVIES IG 113E C                   | 3             | 41 776,89                  | EUR            | 920,91                          | 38 472 759,45                  | 3,00%                    | 6,67%                  | 6,64              |
| MUNDI FDS EM LOCAL CCY BD O USD CAP                      | 2             | 8 196,11                   | USD            | 1 009,24                        | 7 659 109,28                   | 1,09%                    | 1,33%                  | 1,32              |
| MUNDI FDS EURO AGGREGATE BD O EUR<br>AP                  | 3             | 15 874,93                  | EUR            | 1 218,14                        | 19 337 888,45                  | 2,07%                    | 3,35%                  | 3,34              |
| LACKROCK GLOBAL FUND EURO BOND FD -<br>2 CAP             | 2             | 618 679,76                 | EUR            | 31,18                           | 19 290 434,92                  | 0,90%                    | 3,35%                  | 3,33              |
| LACKROCK GLOBAL FUND EURO CORP<br>DFD X2 EUR C           | 3             | 1 425 398,49               | EUR            | 18,93                           | 26 982 793,42                  | 0,91%                    | 4,68%                  | 4,66              |
| SF BLACKROCK SUSTAINABLE EURO BOND UND X2 EUR CAP        | 2             | 198 711,82                 | EUR            | 96,92                           | 19 259 149,59                  | 2,47%                    | 3,34%                  | 3,32              |
| GULDMAN SACHS EURU CREDIT Z CAP EUR                      | 2             | 4 643,56                   | EUR            | 7 462,94                        | 34 654 579,81                  | 1,83%                    | 6,01%                  | 5,98              |
| ISF EURO CORPORATE BOND I CAP<br>ISF SUST EURO CREDIT IC | 2<br>2        | 1 322 034,00<br>368 260,00 | EUR<br>EUR     | 29,04<br>104,13                 | 38 387 636,85<br>38 347 981,75 | 0,33%<br>2,56%           | 6,66%<br>6,65%         | 6,63<br>6,62      |
|  |               | Total: Lux                 | kembourg (G    | rand-Duché)                     | 242 392 333,52                 |                          | 42,05%                 | 41,84             |
|  |               | Total: Obligations e       | t autres titre | s de créance                    | 242 392 333,52                 |                          | 42,05%                 | 41,84             |
|  |               | Total: OPC à               | nombre vari    | able de parts                   | 348 250 874,09                 |                          | 60,42%                 | 60,11             |
|  |               | Total: A                   | Autres valeu   | rs mobilières                   | 348 250 874,09                 |                          | 60,42%                 | 60,11             |
| Total: Valeurs mobilières, instruments du n              | narché mo     | nétaire, OPC et instr      | uments finan   | ciers dérivés                   | 576 394 485,89                 |                          | 100,00%                | 99,50             |
| l. Dépôts et liquidités                                  |               |                            |                |                                 |                                |                          |                        |                   |
| voirs bancaires a vue                                    |               |                            |                |                                 |                                |                          |                        |                   |
| BELFIUS BANQUE   |               | EUR                        |                |                                 | 1 833 532,77                   |                          |                        | 0,32              |
| BELFIUS BANQUE   |               | USD                        |                |                                 | 4 233 181,81                   |                          |                        | 0,73              |
| LLI 100 DANGOL   |               | JPY                        |                |                                 | 62 961,83                      |                          |                        | 0,01              |
|  |               |                            |                |                                 | 02 00 1,00                     |                          |                        | 0,01              |
| ELFIUS BANQUE  |               |                            |                |                                 |                                |                          |                        |                   |
| ELFIUS BANQUE  |               | Tota                       | I - Avoirs bar | ncaires à vue                   | 6 129 676,41                   |                          |                        | 1,06              |
| ELFIUS BANQUE  |               | Tota                       |                | caires à vue<br>s et liquidités | 6 129 676,41<br>6 129 676,41   |                          |                        | 1,06<br>1,06      |

### 3.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

|     | Dénomination         | Statut<br>OPC | Quantité | Devise | Cours en<br>devise | Evaluation     | %<br>Détenu<br>par l'OPC | %<br>Porte-<br>feuille | %<br>Actif<br>net |
|-----|----------------------|---------------|----------|--------|--------------------|----------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| IV. | Autres               |               |          |        |                    | (998 058,24)   |                          |                        | (0,17%)           |
| V.  | Total de l'actif net |               |          |        |                    | 579 313 943,12 |                          |                        | 100,00%           |

- (2) OPC inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE
- (3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de ING Belgique S.A. ayant son siège avenue Mamix 24 B-1000 Bruxelles qui assure le service financier.

| Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/2024 (en pourcentage du portefeuille)    | Trusts / fonds d'investissement        | 100,00%          |
|---|--|------------------|
| (en pourcentage du portereume)  | Total:                                 | 100,00%          |
|   |  |                  |
| Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/2024 (en pourcentage du portefeuille)  | 4 Lux embourg (Grand-Duché)<br>Irlande | 79,85%<br>20,15% |
|   | Total:                                 | 100,00%          |
|   |  |                  |
| Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/03/202-<br>(en pourcentage du portefeuille) | 4 EUR<br>USD                           | 81,44%<br>18.56% |
| (en pourcentage au portereume)  | Total:                                 | 100,00%          |

## 3.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment (exprimé en EUR)

|   | 1er semestre   |
|---|----------------|
| Achats                                    | 316 095 191,63 |
| Ventes                                    | 189 045 238,68 |
| Total 1                                   | 505 140 430,31 |
| Souscriptions                             | 192 605 513,51 |
| Remboursements                            | 55 943 579,10  |
| Total 2                                   | 248 549 092,61 |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 517 737 073,01 |
| Taux de rotation                          | 49,56%         |
| Taux de rotation corrigé                  | 49,55%         |

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de ING Belgique S.A. ayant son siège avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles qui assure le service financier.

## 3.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

## 3.5.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

| Code ISIN    | Nom de sécurité   | % Max.<br>frais de gestion |
|--------------|---|----------------------------|
| IE00BD1F4M44 | ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD ACC            | 0,20                       |
| LU0134346039 | SISF EURO CORPORATE BOND I CAP                                  | 0,05                       |
| IE00B52MJY50 | ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF USD ACC            | 0,20                       |
| LU2034727904 | AMUNDI FDS US PIONEER FD X USD CAP                              | 0,11                       |
| LU2080995744 | SISF SUST EURO CREDIT IC  | 0,06                       |
| LU1319659402 | AWF US SHORT DURATION HIGH YIELD BDS M USD C                    | 0,14                       |
| LU0161305916 | SISF EUROPEAN VALUE I CAP                                       | 0,06                       |
| LU2175861785 | AIS AMUNDI IDX JPM EMU GOVIES IG I 13E C                        | 0,02                       |
| LU1880388167 | AMUNDI FDS EM LOCAL CCY BD O USD CAP                            | 0,15                       |
| LU2034728464 | AMUNDI EQ JAP T XC  | 0,11                       |
| IE00B5BMR087 | ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF                                  | 0,07                       |
| LU0991964593 | GOLDMAN SACHS EUROPE SUST AINABLE EQUITY - Z CAP EUR            | 0,09                       |
| LU0343170543 | BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND             | 0,06                       |
| LU0965101792 | AWF EURO SUST AINABLE CREDIT M EUR D                            | 0,11                       |
| LU1983362036 | GS EM ENHANCED INDEX SUST AINABLE EQUIT Y Z CAP EUR             | 0,16                       |
| LU0462857433 | BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS FD X2 USD C           | 0,12                       |
| IE00B3WJKG14 | ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHN SECTOR UCITS ETF USD ACC      | 0,15                       |
| LU0616241393 | AMUNDI FDS EURO AGGREGATE BD O EUR CAP                          | 0,26                       |
| LU1435396012 | BSF BLACKROCK SUST AINABLE EURO BOND FUND X2 EUR CAP            | 0,08                       |
| IE000R85HL30 | AMUNDI MSCI USA SRI CLIMATE NET ZERO AMBITION PAB UCITS ETF ACC | 0,18                       |
| LU0298377911 | BLACKROCK GLOBAL FUND EURO BOND FD - X2 CAP                     | 0,06                       |
| LU0555026334 | GOLDMAN SACHS EURO CREDIT Z CAP EUR                             | 0,15                       |
| IE00B3DKXQ41 | ISHARES EUR AGGREGATE BOND ESG UCITS ETF EUR DIS                | 0,16                       |
| LU0224508910 | SISF GLOBAL CITIES I CAP  | 0,05                       |
| LU2037300808 | GS EUROPE ENHANCED INDEX SUST AINABLE EQ Z DIS EUR              | 0,11                       |
| LU2163089720 | GS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSEQ Z CAP EUR                 | 0,11                       |
| LU0414062595 | BLACKROCK GLOBAL FUND EURO CORP BDFD X2 EUR C                   | 0,05                       |
| LU0577847840 | NN L JAP EQ -Z- /CAP  | 0,09                       |
| LU0482269734 | AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C                                 | 0,14                       |

## 3.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

| LU1681046261 | AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND | 0,11 |
|--------------|---|------|
|--------------|---|------|

## 3.5.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/03/2024

| Période    |           |                | Souscriptions | Remboursements | Fin de période |
|------------|-----------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| 30/09/2022 | Classe R  | Distribution   | 17 992,72     | 26 655,55      | 233 748,28     |
|            | Classe K  | Capitalisation | 63 657,15     | 65 884,37      | 518 239,73     |
|            |           | Total          |               |                | 751 988,02     |
| 30/09/2023 | Classe R  | Distribution   | 5 311,82      | 27 093,90      | 211 966,21     |
|            | Classe K  | Capitalisation | 43 744,49     | 57 813,96      | 504 170,26     |
|            |           | Total          |               |                | 716 136,47     |
| 31/03/2024 | Classe R  | Distribution   | 6 9 3 6,00    | 23 995,71      | 194 906,50     |
|            | Classe K  | Capitalisation | 61 800,54     | 53 344,10      | 512 626,71     |
|            | Classe XR | Capitalisation | 316 349,64    | 17 012,50      | 299 337,13     |
|            | Classe AK | Distribution   | 81 961,19     | 5 643,26       | 76 317,93      |
|            |           | Total          |               |                | 1 083 188,26   |

Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

| Période    |           |                                | Souscriptions                  | Remboursements                 |
|------------|-----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 30/09/2022 | Classe R  | Distribution<br>Capitalisation | 21 186 395,21<br>24 618 874,74 | 30 566 359,80<br>24 952 587,72 |
| 30/09/2023 | Classe R  | Distribution<br>Capitalisation | 5 583 990,60<br>15 397 301,64  | 28 492 793,14<br>20 342 789,62 |
| 31/03/2024 | Classe R  | Distribution<br>Capitalisation | 7 501 096,80<br>22 797 955,35  | 26 035 156,27<br>19 630 563,90 |
|            | Classe XR | Capitalisation Distribution    | 82 342 512,53<br>79 963 948,83 | 4 617 570,43<br>5 660 288,50   |

Valeur nette d'inventaire en fin de période (dans la devise du compartiment)

| Période    |                |           |                                | Par action         |
|------------|----------------|-----------|--------------------------------|--------------------|
| 30/09/2022 | 418 108 581,25 | Classe R  | Distribution<br>Capitalisation | 1 030,48<br>342,00 |
| 30/09/2023 | 401 415 715,66 | Classe R  | Distribution<br>Capitalisation | 1 053,93<br>353,09 |
| 31/03/2024 | 579 313 943,12 | Classe R  | Distribution<br>Capitalisation | 1 128,81<br>385,17 |
|            |                | Classe XR | Capitalisation Distribution    | 278,81<br>1 027,19 |

## 3.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 3.5.5. Performances

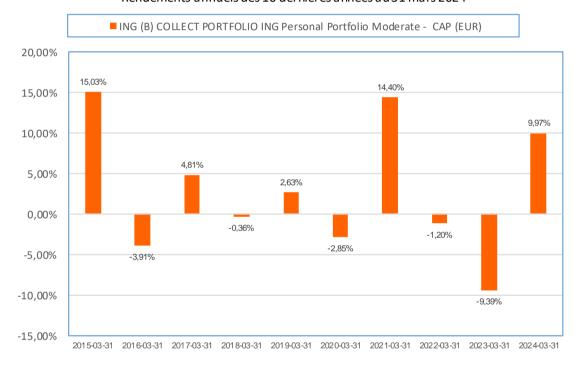
(exprimé en %)

| Classe | CAP | 1 an  | 3 ans   | 5 ans | 10 ans | Depuis le<br>lancement |
|--------|-----|-------|---------|-------|--------|------------------------|
| R      | CAP | 9,97% | (0,52%) | 1,82% | 2,63%  | 2,70%                  |
| XR     | CAP | 9,28% | 0,06%   | 1,40% | -      | 1,33%                  |

## Diagramme en bâtons

Classe R (CAP) Année de création: 2008

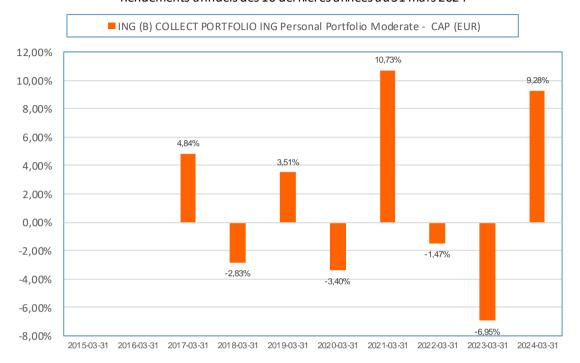
## Rendements annuels des 10 dernières années au 31 mars 2024



### 3.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### Classe XR (CAP) Année de création:

#### Rendements annuels des 10 dernières années au 31 mars 2024



Il s'agit de chiffres de rendement basés sur les données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futuret qui ne tiennent par compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

## **3.5.6. Frais** (exprimé en %)

| Frais courants |              |       |
|----------------|--------------|-------|
| Classe R       | BE0947713237 | 1,62% |
| Classe R       | BE0947712221 | 1,62% |
| Classe XR      | BE6282431327 | 1,61% |
| Classe XR      | BE6282432333 | 1,61% |

Les frais courants que l'organisme de placement collectif a réalisés durant une année comportent deux composantes que l'on ap pelle les frais récurrents, soit

- (1) 'les frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation' qui comprennent tous les frais annuels et les autres paiements qui sont imputés à l'actif de l'organisme de placement collectif durant cette période, et
- (2) 'les frais de transaction' qui constituent une estimation des frais liés à l'achat et la vente des investissements sous-jacents de l'organisme de placement collectif. Ces chiffres sont basés sur ceux de l'année passée.

Les frais suivants ne sont pas compris dans le calcul des frais récurrents:

- les frais d'entrée et de sortie, qui se trouvent dans la section 'Frais ponctuels à l'entrée ou la sortie';
- les commissions liées aux résultats, qui se trouvent dans la section 'Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions'.

Ces frais sont repris dans le document d'informations clés.

## 3.6. Notes aux états financiers au 31 mars 2024

### 3.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Les rémunérations classe R:

- de la société de gestion (incluant la gestion du portefeuille, la gestion administrative, l'agent de transfert, la commercialisation, le service financier et le fund reporting)
  - à un taux de 1,20 % par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- du dépositaire
  - à un taux de 0,025% par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- des autres frais (estimation)
   à un taux de 0,12% par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus).
- la taxe annuelle à un taux de 0,0925% par an, des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente.

#### Les rémunérations classe XR:

- de la société de gestion (incluant la gestion du portefeuille, la gestion administrative, l'agent de transfert, la commercialisation, le service financier et le fund reporting)
  - à un taux de 1,15 % par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- du dépositaire
  - à un taux de 0,025% par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- des autres frais (estimation)
   à un taux de 0,12% par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus).
- la taxe annuelle
   à un taux de 0,0925% par an, des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente.

### 3.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe R) 390 281,06 EUR
- la commission de gestion (Classe XR) 150 214,79 EUR
- la commission de gestion (générale) 283 909,49 EUR
- la rémunération d'administration (générale) 36 155,64 EUR
- la rémunération du dépositaire (générale)
   12 138,28 EUR
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts 263,08 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
   129 602,21 EUR

3.6. Notes aux états financiers au 31 mars 2024 (suite)

Pour un total de: 1 002 564,55 EUR

#### 4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

#### 4.1. Rapport de gestion du compartiment

### 4.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment ING Personal Portfolio Balanced a été lance le 4 janvier 2008.

La période de souscription initiale a été fixée du 3 décembre 2007 au 4 janvier 2008 et le prix initial de souscription à 250 EUR pour les actions de classe R de capitalisation et 1 000 EUR pour les actions de classe R de distribution.

En date du 1° décembre 2023, le compartiment ING Personal Portfolio Balanced a absorbé le compartiment ING Core Fund Balanced. Une classe XR a été créée dans le compartiment absorbant en échange d'actions de capitalisation et de distribution pour les classes R CAP et R DIS du compartiment absorbé.

### 4.1.2. Gestion financière du portefeuille

ING Solutions Investment Management S.A. 26, Place de la Gare L-1616 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg

### 4.1.3. La gestion financière du portefeuille est déléguée par ING Solutions Investment Management S.A. à:

ING Belgique S.A. avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles

#### **4.1.4.** Distributeur(s)

ING Belgique S.A. avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles

### 4.1.5. Cotation en bourse

Non applicable

### 4.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

### Objectifs du compartiment

Ce compartiment investit dans des placements mettant l'accent sur l'équilibre entre le rendement et la croissance. Ce portefeuille est un reflet de la politique d'investissement que le Groupe ING met en avant pour l'investisseur prudent et raisonnable qui souhaite voir la valeur de son portefeuille s'accroître et qui est à la recherche d'un rendement annuel.

Pour atteindre cet objectif, le compartiment investira principalement en actions d'organismes de placement collectif, plus particulièrement en OPC investis en obligations, en instruments monétaires, en valeurs immobilières et en actions. Le risque de change n'est en principe pas (entièrement) couvert.

Les organismes de placement collectif sélectionnés investissent principalement en instruments qui couvrent l'ensemble du marché des actions, du marché obligataire, du marché immobilier et du marché monétaire de manière à pouvoir profiter au maximum des développements sur le marché des obligations d'Etat, des Asset Backed Securities, des obligations commerciales « Investment grade » (avec un rating allant de AAA à BBB-), des obligations à haut rendement, des obligations liées à l'inflation ou émises par des pays émergents. Ceci permet également de profiter de la croissance sur les marchés mondiaux d'actions dans les pays tant développés qu'émergents. Cette liste n'est pas exhaustive.

Le processus d'investissement repose sur deux piliers de création de valeur: l'investissement en actions et parts d'OPC permet une répartition optimale d'une part entre les différents segments du marché d'actions, d'obligations et monétaire et d'autre part les différents

#### 4. INFORMATIONS SURLECOMPARTIMENT

#### 4.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

stratégies en matière de duration, de qualité de crédit, de régions, de secteurs et de styles d'investissement.

Le compartiment applique une approche d'investissement qui prend en compte les facteurs ESG pour la sélection et la gestion des portefeuilles. Les méthodes appliquées sont décrites plus en détail à la section « Aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) » du prospectus.

## Politique d'investissement du compartiment

Les investissements du compartiment doivent consister exclusivement en valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, parts de véhicules d'investissement collectifs, dépôts auprès d'institutions de crédit, instruments financiers dérivés, liquidités et autres catégories d'actifs autorisées, aux conditions définies par l'article 52 de l'Arrêté Royal et les autres dispositions légales ou règlementaires qui viendraient les compléter.

Le compartiment investira principalement en droits de participations dans des organismes de placement collectif, aux conditions prévues par l'article 52 § 1, 5° et 6° de l'Arrêté Royal. Ces investissements peuvent représenter jusqu'à 100% de la composition du portefeuille du compartiment.

Le compartiment se réserve le droit d'utiliser des produits dérivés en vue de la réalisation des objectifs d'investissement, tels que (sans que cette énumération soit limitative):

- Futures et options cotés sur marché réglementé
- Swaps et contrats à terme de taux de change
- Credit Default Swap (CDS) sur indices (CDX)

En général, l'utilisation de produits dérivés augmente l'effet de levier et par conséquent le risque global du compartiment, mais il sera veillé à ce que cela n'ait aucun impact sur le profil de risque du compartiment. Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

### Classes d'actifs et poids au sein du portefeuille du compartiment

Le gestionnaire a la possibilité de répartir les placements entre les différents segments des classes d'actifs, mais également, sans être exhaustif, entre les différentes stratégies en matière de duration, de solvabilité, de régions, de secteurs et de styles d'investissement.

Dans une position neutre, les pondérations sont les suivantes:

- Valeurs à revenus fixes (via des placements en OPC, mais aussi via liquidités (cash)): 50%
- Actions (via des placements en OPC): 50%

Le gestionnaire peut toutefois décider en fonction des conditions de marché de modifier ces pondérations. La part des fonds d'actions peut atteindre au maximum 65%. La composante à revenus fixes investit majoritairement en fonds obligataires et de façon limitée en liquidités (cash) ou en fonds monétaires. Dans l'intérêt du client, le gestionnaire peut décider de détenir, pendant une période limitée et en raison de conditions de marché exceptionnelles, jusqu'à 100% des actifs en liquidités (cash) et en fonds monétaires.

Le risque de change du portefeuille n'est en principe pas (complètement) couvert. Le portefeuille (fonds sous-jacents) peut également investir dans des instruments libellés dans des devises autres que l'euro.

### Aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG):

Les principaux processus de sélection et méthodologies appliqués par le gestionnaire pour intégrer les facteurs ESG comprennent :

- Répartition des sous-actifs, exclusion des secteurs à haut risque (exclusion)

  Le compartiment investit dans d'autres fonds qui n'investissent pas, en principe et dans la limite d'unseuil de tolérance, dans des entreprises qui ciblent des secteurs à haut risques et/ou controversés, notamment les fabricants d'armes à sous-munitions, les armes controversées, le charbon et le tabac.
- Sélection, qualité, comportement et activités des entreprises (les meilleurs de leur catégorie et exclusion)
  Le gestionnaire évalue les entreprises en fonction de deux critères: éviter les entreprises dont la gestion ne prend pas en compte la durabilité (« Qualité de la gestion ») et éviter les entreprises dont le comportement est très controversé (« Exclusion des comportements à risque »).
- Amélioration, vote et engagement (engagement actionnarial)
   Le gestionnaire suit des directives relatives à l'engagement conçues pour contribuer aux facteurs ESG.

#### 4. INFORMATIONS SUR LECOMPARTIMENT

## 4.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

Le compartiment considère les éléments contraignants suivants:

- Au moins 50 % des OPC sont visés sous les articles 8 ou 9 du règlement SFDR;
- Pour atteindre la proportion minimale de 50% d'investissements promouvant les caractéristiques environnementales et sociales seulement les investissements promouvant les caractéristiques environnementales et sociales telles qu'identifiées par les OPC (ou éventuellement en appliquant une autre approche basée par exemple sur des indicateurs de durabilité issus d'une transparence individuelle des investissements sous-jacents) sont pris en considération.

Le processus de sélection et les méthodes adoptées par ce compartiment sont appliqués conformément à la section « Investissements responsables » des Directives d'Investissement Responsable, disponibles à l'adresse https://www.ing-isim.lu/ESG. Le compartiment intègre les risques en matière de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement. Le gestionnaire prend en considération les principales incidences négatives de la prise de décision sur les facteurs de durabilité telles que décrites à l'Annexe 1 des RTS. Les indicateurs de principales incidences négatives sont considérés à des degrés divers par le biais d'exclusions, et sont pris en compte au sein du score de sensibilisation à la durabilité. En outre, le gestionnaire de portefeuille peut s'impliquer dans un engagement actif couvrant un certain nombre d'indicateurs de principales incidences négatives.

De plus amples informations sur la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles sur https://www.ing-isim.lu et dans le rapport annuel, conformément à l'article 11, paragraphe 2, du règlement SFDR.

Au vu de ce qui précède, le compartiment peut être considéré comme favorisant, entre autres, des caractéristiques en vironnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques, sous réserve que les entreprises concernées par les investissements suivent de bonnes pratiques de gouvernance.

Le compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable tel que défini par SFDR. De plus amples informations concernant les caractéristiques environnementales ou sociales sont disponibles dans la Partie 3 du pro spectus « *Informations Concernant SFDR* ».

Le compartiment n'apas des object ifs environnementaux tel que défini par le Règlement Taxonomie (pourcentage des investissements alignés au sens du Règlement Taxonomie: 0%). En conséquence les investissements sous-jacents du compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement Taxonomie.

#### 4. INFORMATIONS SURLECOMPARTIMENT

#### 4.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### **4.1.7.** Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable

#### 4.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

## Le portefeuille durant le 1<sup>er</sup> trimestre (=4<sup>ème</sup> trimestre 2023)

L'ING Personal Portfolio Balanced a gagné 5,99% au cours du dernier trimestre de l'année.

Sur base des évènements de marchés relatés dans la partie précédente du rapport, on peut clairement distinguer deux périodes.

Au mois d'octobre, alors que les taux d'intérêts à long terme continuaient à monter sous la pression d'une croissance résiliente et d'une inflation jugée encore difficile à maîtriser par les banquiers centraux, les obligations ont perdu beaucoup de valeur. Cela fut particulièrement le cas pour les obligations d'état. En revanche, les obligations d'entreprise ont bien résisté.

Du côté des actions, ce sont surtout les valeurs de croissance qui ont fléchi. À partir de novembre, un revirement s'est opéré après que les banquiers centraux ont modéré leur discours parce que les chiffres de la croissance économique et de l'inflation indiquai ent un ralentissement. Grâce à cette reprise du marché, presque toutes les positions du portefeuille ont terminé le dernier trimestre avec un rendement positif, les valeurs technologiques étant à nouveau les plus performantes sur le trimestre, mais les valeurs immobilières se sont également bien comportées. Influencées par la chute du prix du pétrole, les actions du secteur de l'énergie ont perdu du terrain. Au sein de la composante obligataire, ce sont surtout les obligations des pays émergents qui se sont distinguées positivement.

Des changements significatifs dans le portefeuille ont eu lieu au cours du trimestre. Tout d'abord, sur la base des changements dans les opérations d'investissement, le poids des obligations a été augmenté. Ces achats ont été effectués avec les liquidités disponibles. Au sein de la composante obligataire, la proportion d'obligations d'Etat a été légèrement augmentée au détriment des obligations d'entreprises.

En outre, le portefeuille a été adapté suite à la fusion avec ING (B) Collect ING Core Fund. Ceci a impliqué la vente totale de 10 positions existantes, dont iShares Euro Government Bond 3-5y ETF, iShares USD Treasury Bond 7-10y ETF, iShares S&P 500 Energy Sector ETF et BGF World Healthscience, entre autres. Inversement, un certain nombre de fonds ont été inclus dans le portefeuille acquis et le poids des positions existantes a été augmenté. Par exemple, Schroder ISF European Value est devenu une nouvelle position dans la partie actions et Amundi Euro Government Tilted Green Bond ETF dans la partie obligations. L'allocation à l'iShares S&P 500 Info TechSector ETF a augmenté.

 $Enfin, le \, fonds \, NN \, (L) \, Emerging \, Markets \, Debt \, (Hard \, Currency) \, - Z \, Cap \, EUR \, (hedged \, i) \, a \, \acute{e}t\acute{e} \, remplac\acute{e} \, par \, le \, fonds \, Black \, Rock \, Global \, Funds \, - \, Emerging \, Markets \, Bond \, Fund \, X2 \, EUR \, Hedged.$ 

Au cours du deuxième semestre, le taux de rotation accru fut de 30,63%. Outre les changements évoqués ci-dessus, ce chiffre s'explique également par les adaptations liées à l'absorption du compartiment ING Core Fund Balanced au cours du trimestre.

## Le portefeuille durant le 2ème trimestre (=1er trimestre 2024)

ING Personal Portfolio Dynamic a gagné 4,97% au cours du dernier trimestre.

Les événements du marché décrits ci-dessus se traduisent clairement dans le portefeuille.

Le mois de janvier a bien commencé pour la partie actions, tandis que la partie obligations a continué à piétiner. Comme en 2023, les marchés boursiers américains ont continué à mener la danse, et plus particulièrement la section technologique, qui a enregist ré de bonnes performances. Le marché boursier japonais a également enregistré d'excellentes performances, tandis que l'Europe a démané positivement, mais est restée à la traîne par rapport aux autres marchés développés. Les marchés émergents ont reculé, sous l'impulsion des marchés boursiers chinois.

À partir de février, les marchés boursiers sont passés à la vitesse supérieure en raison de la bonne santé de l'économie américaine et des espoirs d'amélioration en Europe. Toutes les régions ont enregistré des rendements positifs au cours de ces mois. En ce qui conceme les obligations, le mois de février a été encore moins bon sous l'influence de la hausse des taux d'intérêt, mais grâce à un bon mois de mars, la composante obligataire a également clôturé en légère hausse sur l'ensemble du trimestre. Les positions qui ont contribué à ce rendement positif sont principalement les obligations d'entreprises et les obligations des marchés émergents.

Plusieurs changements sont intervenus dans le portefeuille au cours du trimestre. Tout d'abord, au sein de la section obligataire, la part des obligations indexées sur l'inflation via le fonds AXAW orld Funds - Euro Inflation Plus a été vendue et remplacée par des obligations d'Etat classiques via l'Amundi Euro Government Tilted Green Bond ETF. Ensuite, dans la partie actions, la position sur le Japon via iShares MSCI Japan ESG Scrn ETF a été remplacée par deux fonds gérés activement, Goldman Sachs Japan Equity Z EUR et Amundi Funds Equity Japan Target - X. La combinaison de ces deux fonds offre, conformément à notre stratégie d'investissement, une exposition

#### 4. INFORMATIONS SURLECOMPARTIMENT

#### 4.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

au Japon avec un accent légèrement plus marqué sur les petites entreprises.

Toujours conformément à la stratégie d'investissement, nous avons augmenté la part des actions à la fin du mois de février, au détriment des obligations et des liquidités. Le fonds BGF Euro Short Duration Bond X2 a été entièrement supprimé à cette fin. Enfin, vers la fin du mois de mars, une petite proportion d'actions américaines et japonaises a été achetée pour remplacer les actions de la zone Asie-Pacifique.

Nous vous informons qu'aucun dépassement légal ou statutaire n'a été constaté durant la période comptable.

#### **4.1.9.** Politique future

Alors que les marchés boursiers ont enregistré un cinquième mois consécutif de hausse - la plus longue série depuis le rallye de la pandémie de 2021 -, il semble de plus en plus inutile d'être baissier.

D'une part, ce rallye accroît inévitablement les inquiétudes quant à d'éventuels revers à court terme en cas de chocs connexes. Bien qu'un repli majeur ne soit peut -être pas à l'ordre du jour, avec un positionnement en hausse dans tous les domaines et désormais très étendu, en particulier pour les fonds rapides comme les CTA, ces fonds - qui investissent dans les contrats à terme - sont susceptibles de prendre quelques bénéfices.

Mais d'un autre côté, le sentiment haussier et le positionnement peuvent encore être soutenus, en particulier si nous commençons à observer une rotation plus significative des liquidités vers les actifs à risque et les actions à la traîne. Les moteurs des marchés d'actions sont presque tous alignés en faveur des investisseurs - reprise économique, bénéfices prometteurs, désinflation persistante, assouplissement potentiel des politiques, valorisations plus faibles, rallye des technologies de l'information qui est loin derrière celui des dot-com, faible volatilité des actifs croisés et corrélations plus faibles entre les actions - et devraient l'emporter sur les vents contraires d'un sentiment euphorique.

En dehors des principaux scénarios de risque - un fort ralentissement macroéconomique ou un rebond de l'inflation perturbant l'assouplissement monétaire prévu - les actifs risqués continueront à se tendre par défaut, au moins jusqu'à ce que l'attention se porte sur les élections américaines à partir du troisième trimestre, carpeu d'investisseurs semblent positionnés pour une reprise macroéconomique - l'exposition aux valeurs cycliques, aux petites capitalisations et aux valeurs à bêta élevé reste faible par rapport à l'histoire.

Les données historiques relatives à un scénario de baisse des taux sans récession suggèrent une hausse des prix des actions à terme. Dans les sept épisodes depuis 1950 où l'économie américaine n'est pas entrée en récession dans l'année qui a suivi la première baisse des taux de la Fed, le S&P500 a presque toujours enregistré des rendements positifs sur un horizon de 3/6/9/12 mois à partir de la dat e de la première baisse, avec des rendements moyens de 10 %/12 %/14 %/15 % respectivement, d'après Bank of America.

C'est pourquoi nous maintenons notre surpondération en actions, avec une préférence pour les valeurs de croissance (notamment dans les secteurs des technologies de l'information, des services de communication et de la consommation discrétionnaire), et plus particulièrement aux Etats-Unis.

Mais, pour nous diversifier des technologies de l'information et des 7 fantastiques, qui représentent 25% du S&P 500, et accroître encore la cyclicité du portefeuille - nous mettons déjà davantage l'accent sur les petites capitalisations et les valeurs industrielles -, nous avons revalorisé les Matériaux (UW => Neutre), un secteur cyclique, et déclassé la Santé (Neutre => UW), un secteur défensif.

Même si la prime de risque de la dette "investment grade" s'est déjà réduite à des niveaux qui ont rarement été durables mais qui sont en ligne avec un scénario d'atterrissage en douceur, nous conservons notre préférence pour cette sous-classe d'actifs qui offre un rendement encore attractif (3,8% en moyenne, contre 0,9% à la fin de 2020).

### 4.1.10. Classe de risque

Le profil de risque d'un compartiment est reflété par l'indicateur synthétique de risque (ISR), qui est calculé selon les prescriptions du Règlement Délégué (UE) 2021/2268 sur base de sa valeur sur une période précédente de cinq ans. L'ISR n'est qu'un indicateur et peut faire l'objet de modifications.

L'ISR le plus récent peut être consulté dans le document d'informations clés (DIC/KID).

L'indicateur utilise une échelle allant de 1 à 7, 1 représentant le risque le plus faible et 7 le risque le plus élevé. Il reflète les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit.

Plus le compartiment est situé haut sur l'échelle, plus le risque de perte est important. La classe de risque la plus basse ne signifie pas que le compartiment ne présente aucun risque. Le calcul de cet indicateur est basé sur des données historiques, lesquelles peuvent ne pas donner une indication fiable du profil de risque futur du compartiment.

Ce compartiment se situe en classe 3, conformément à la nouvelle méthodologie (SRI).

## **4.2.** Bilan

| I. Actifs immobilisés  A. Frais d'établissement et d'organisation  B. Immobilisations incorporelles  C. Immobilisations corporelles  II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC dérivés  A. Obligations et autres titres de créance  B. Instruments du marché monétaire  C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions  D. Autres valeurs mobilières  E. OPC à nombre variable de parts  F. Instruments financiers dérivés  III. Créances et dettes à plus d'un an  A. Créances  B. Dettes | 0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>2 782 777 155,41<br>0,00<br><b>0,00</b>  | EUR 993 021 811,18 0,00 0,00 0,00 0,00 986 106 297,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 986 106 297,00 |
|--|--|---|
| I. Actifs immobilisés  A. Frais d'établissement et d'organisation  B. Immobilisations incorporelles  C. Immobilisations corporelles  II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC dérivés  A. Obligations et autres titres de créance  B. Instruments du marché monétaire  C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions  D. Autres valeurs mobilières  E. OPC à nombre variable de parts  F. Instruments financiers dérivés  III. Créances et dettes à plus d'un an  A. Créances            | 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,0   | 0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>986 106 297,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00        |
| A. Frais d'établissement et d'organisation B. Immobilisations incorporelles C. Immobilisations corporelles II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC dérivés A. Obligations et autres titres de créance B. Instruments du marché monétaire C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés III. Créances et dettes à plus d'un an A. Créances  | 0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br><b>C et instruments financiers 2 782 777 155,41</b><br>0,00<br>0,00<br>2 782 777 155,41<br>0,00<br><b>0,00</b> | 0,00<br>0,00<br>0,00<br>986 106 297,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00                        |
| B. Immobilisations incorporelles C. Immobilisations corporelles II. Valeurs mobilières, instruments du mar ché monétaire, OPC dérivés  A. Obligations et autres titres de créance B. Instruments du marché monétaire C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés III. Créances et dettes à plus d'un an A. Créances   | 0,00<br>0,00<br>C et instruments financiers 2 782 777 155,41<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>2 782 777 155,41<br>0,00<br>0,00                               | 0,00<br>0,00<br><b>986 106 297,00</b><br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00                         |
| C. Immobilisations corporelles  II. Valeurs mobilières, instruments du mar ché monétaire, OPC dérivés  A. Obligations et autres titres de créance B. Instruments du marché monétaire C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés  III. Créances et dettes à plus d'un an A. Créances  | 0,00 C et instruments financiers  2 782 777 155,41  0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 2 782 777 155,41 0,00 0,00  | 0,00<br><b>986 106 297,00</b><br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00                                 |
| II. Valeurs mobilières, instruments du mar ché monétaire, OPC dérivés  A. Obligations et autres titres de créance B. Instruments du marché monétaire C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés  III. Créances et dettes à plus d'un an Créances   | C et instruments financiers  2 782 777 155,41  0,00 0,00 0,00 0,00 2 782 777 155,41 0,00 0,00  | 986 106 297,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00  |
| dérivés  A. Obligations et autres titres de créance B. Instruments du marché monétaire C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés III. Créances et dettes à plus d'un an A. Créances   | 0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>2 782 777 155,41<br>0,00<br><b>0,00</b>  | 0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00  |
| A. Obligations et autres titres de créance B. Instruments du marché monétaire C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés III. Créances et dettes à plus d'un an Créances   | 0,00<br>0,00<br>0,00<br>2 782 777 155,41<br>0,00<br><b>0,00</b>  | 0,00<br>0,00<br>0,00  |
| B. Instruments du marché monétaire C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés III. Créances et dettes à plus d'un an A. Créances   | 0,00<br>0,00<br>0,00<br>2 782 777 155,41<br>0,00<br><b>0,00</b>  | 0,00<br>0,00<br>0,00  |
| C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés III. Créances et dettes à plus d'un an A. Créances  | 0,00<br>0,00<br>2 782 777 155,41<br>0,00<br><b>0,00</b>  | 0,00<br>0,00  |
| D. Autres valeurs mobilières E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés III. Créances et dettes à plus d'un an A. Créances  | 0,00<br>2 782 777 155,41<br>0,00<br><b>0,00</b>  | 0,00  |
| E. OPC à nombre variable de parts F. Instruments financiers dérivés  III. Créances et dettes à plus d'un an  A. Créances   | 2 782 777 155,41<br>0,00<br><b>0,00</b>  | ,   |
| F. Instruments financiers dérivés  III. Créances et dettes à plus d'un an  A. Créances   | 0,00<br><b>0,00</b>  | 986 106 297,00  |
| III. Créances et dettes à plus d'un an A. Créances   | 0,00   |   |
| A. Créances  | •  | 0,00  |
|  |  | 0,00  |
| B. Dettes  | 0,00   | 0,00  |
|  | 0,00   | 0,00  |
| IV. Créances et dettes à un an au plus   | (7 105 296,77)   | (3 822 310,40)  |
| A. Créances  | 7 580 203,53   | 2 319 594,88  |
| a. Montants à recevoir   | 7 580 203,53   | 2 319 594,88  |
| B. Dettes  | (14 685 500,30)  | (6 141 905,28)  |
| a. Montants à payer (-)  | (14 077 009,08)  | (6 017 025,58)  |
| b. Dettes fiscales (-)   | (608 491,22)   | (124 879,70)  |
| V. Dépôts et liquidités  | 15 215 366,28  | 12 370 748,14   |
| A. Avoirs bancaires à vue  | 15 215 366,28  | 12 370 748,14   |
| B. Avoirs bancaires à terme  | 0,00   | 0,00  |
| C. Autres  | 0,00   | 0,00  |
| VI. Comptes de régularisation  | (4 632 274,89)   | (1 632 923,56)  |
| A. Charges à reporter  | 0,00   | 0,00  |
| B. Produits acquis   | 85 322,99  | 9 212,23  |
| C. Charges à imputer (-)   | (4 717 597,88)   | (1 642 135,79)  |
| D. Produits à reporter (-)   | 0,00   | 0,00  |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES   | 2 786 254 950,03   | 993 021 811,18  |
| A. Capital   | 2 452 747 537,12   | 939 241 508,79  |
| B. Participations au résultat  | 13 268 519,20  | 2 284 530,43  |
| C. Résultat reporté  | 70 502 300,87  | 24 431 280,70   |
| D. Résultat de l'exercice (du semestre)  | 249 736 592,84   | 27 064 491,26   |

## 4.3. Postes hors bilan

|       |   | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|-------|---|------------|------------|
|       |   | EUR        | EUR        |
| I.    | Sûretés réelles (+/-)   | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Collateral (+/-)  | 0,00       | 0,00       |
| a.    | Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire              | 0,00       | 0,00       |
| b.    | Liquidités/dépôts   | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Autres sûretés réelles  | 0,00       | 0,00       |
| a.    | Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire              | 0,00       | 0,00       |
| b.    | Liquidités/dépôts   | 0,00       | 0,00       |
| II.   | Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+) | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats d'option et warrants achetés                           | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats d'option et warrants vendus                            | 0,00       | 0,00       |
| III.  | Montants notionnels des contrats à terme (+)                    | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats à terme achetés  | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats à terme vendus   | 0,00       | 0,00       |
| IV.   | Montants notionnels des contrats de swap (+)                    | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats de swap achetés  | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats de swap vendus   | 0,00       | 0,00       |
| V.    | Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+) | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats achetés  | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats vendus   | 0,00       | 0,00       |
| VI.   | Montants non appelés sur actions                                | 0,00       | 0,00       |
| VII.  | Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions      | 0,00       | 0,00       |
| VIII. | Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions       | 0,00       | 0,00       |
| IX.   | Instruments financiers prêtés                                   | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Actions   | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Obligations   | 0,00       | 0,00       |

## 4.4. Compte de résultats

|          |   | 31/03/2024           | 31/03/2023              |
|----------|---|----------------------|-------------------------|
|          |   | EUR                  | EUR                     |
| I.       | Réductions de valeur, moins-values et plus-values   | 261 740 525,55       | 32 139 637,92           |
| Α.       | Obligations et autres titres de créance   | 0.00                 | 0.00                    |
| B.       | Instruments du marché monétaire   | 0,00                 | 0,00                    |
| C.       | Actions et autres valeurs assimilables à des actions  | 0,00                 | 0,00                    |
| D.       | Autres valeurs mobilières   | 0,00                 | 0,00                    |
| E.       | OPC à nombre variable de parts  | 261 846 690,44       | 31 866 682,11           |
| a.       | Résultat réalisé  | 11 610 967,87        | (13 360 418,58)         |
| b.       | Résultat non-réalisé  | 250 235 722,57       | 45 227 100,69           |
| F.       | Instruments financiers dérivés  | 0,00                 | 0,00                    |
| G.       | Créances, dépôts, liquidités et dettes  | 0,00                 | 0,00                    |
| H.       | Positions et opérations de change   | (106 164,89)         | 272 955,81              |
| b.       | Autres positions et opérations de change  | (106 164,89)         | 272 955,81              |
| b.1.     | Résultat réalisé  | (106 164,89)         | 272 955,81              |
| II.      | Produits et charges des placements  | 4 587 064,37         | 1 602 159,29            |
| A.       | Dividendes  | 4 499 004,94         | 1 564 476,62            |
| B.       | Intérêts (+/-)  | 88 060,43            | 40 349,17               |
| b.<br>C. | Dépôts et liquidités  | 88 060,43<br>(1,00)  | 40 349,17<br>(2 666,50) |
| D.       | Intérêts d'emprunts (-)   | 0.00                 | , , ,                   |
| D.<br>E. | Contrats de swap (+/-) Précomptes mobiliers (-)   | 0,00                 | 0,00<br>0,00            |
| F.       | Autres produits provenant des placements  | 0.00                 | 0.00                    |
| III.     | Autres produits  Autres produits  | 0,00                 | 15 902,29               |
| A.       | Indemnité de stinée à œuvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à déœurager les sorties | 0,00                 | 0.00                    |
| 7        | et à couvrir les frais de livraison   | 0,00                 | 0,00                    |
| B.       | Autres  | 0.00                 | 15 902,29               |
| IV.      | Coûts d'exploitation  | (16 239 921,42)      | (6 508 400,92)          |
| A.       | Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)   | (162 492,93)         | (49 196,93)             |
| B.       | Charges financières (-)   | (0,60)               | (9,23)                  |
| C.       | Rémunération due au dépositaire (-)   | (278 059,33)         | (121 798,25)            |
| D.       | Rémunération due au gestionnaire (-)  | (14 802 605,47)      | (6 325 144,55)          |
| a.       | Gestion financière  | (14 042 628,48)      | (5 988 118,94)          |
| a.1.     | Gestion financière - générale   | (4 094 884,34)       | (5 988 118,94)          |
| a.3.     | Gestion financière - Classe R   | (5 244 058,92)       | 0,00                    |
| a.6      | Gestion financière - Classe XR  | (4 703 685,22)       | 0,00                    |
| _b.      | Gestion administrative et comptable   | (759 976,99)         | (337 025,61)            |
| E.       | Frais administratifs (-)  | (2 790,19)           | (4 409,42)              |
| F.       | Frais d'établissement et d'organisation (-)   | (28 550,74)          | (2 104,85)              |
| G.<br>H. | Rémunérations charges sociales et pensions (-)  | (3 502,96)           | (22.165.90)             |
|          | Services et biens divers (-)  | (96 239,62)          | (33 165,89)             |
| l.<br>J. | Amortissements et provisions pour risques et charges (-) Taxes  | 0,00<br>(776 989,95) | 0,00<br>16 717,31       |
| б.<br>К. | Autres charges (-)  | (88 689,63)          | 10 717,31               |
| 17.      | Produits et charges de l'exercice (du semestre)   | (11 652 857,05)      | (4 890 339,34)          |
|          | Sous-total II+III+IV  | (11.002.001,00)      | (100000,04)             |
| V.       | Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat  | 250 087 668,50       | 27 249 298,58           |
| VI.      | Impôts sur le résultat  | (351 075,66)         | (184 807,32)            |
| VII.     | Résultat de l'exercice (du semestre)  | 249 736 592,84       | 27 064 491,26           |
|          | ,   | •                    | , .                     |

## 4.5. Composition des avoirs et chiffres clés

# **4.5.1.** Composition des actifs au 31 mars 2024 (exprimé en EUR)

| Dénomination   | Statut<br>OPC | Quantité              | Devise          | Cours en<br>devise | Evaluation       | %<br>Détenu<br>par l'OPC | %<br>Porte-<br>feuille | %<br>Actif<br>net |
|--|---------------|-----------------------|-----------------|--------------------|------------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| Valeurs mobilières, instruments du m                                 | arché mon     | étaire, OPC et instru | ments financi   | iers dérivés       |                  |                          |                        |                   |
| aleurs mobilières admises à la cote officie                          | lle d'une b   | ourse de valeurs      |                 |                    |                  |                          |                        |                   |
| OPC à nombre variable de parts                                       |               |                       |                 |                    |                  |                          |                        |                   |
| Actions  |               |                       |                 |                    |                  |                          |                        |                   |
| rlande   |               |                       |                 |                    |                  |                          |                        |                   |
| AMUNDI MSCI USA SRI CLIMATE NET ZERO                                 | 3             | 2 256 031,00          | EUR             | 106,79             | 240 917 038,43   | 6,27%                    | 8,66%                  | 8,65              |
| AMBITION PAB UCITS ETF ACC<br>SHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN      | 3             | 248 872,00            | USD             | 171,09             | 39 425 472,67    | 1,49%                    | 1,42%                  | 1,41              |
| JCITS ETF USD ACC  | 2             | 400 450 00            | HOD             | 550.40             | 000 040 040 04   | 0.050/                   | 7.540/                 | 7.50              |
| ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF                                       | 3             | 408 450,00            | USD             | 552,49             | 208 948 648,61   | 0,25%                    | 7,51%                  | 7,509             |
| ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR<br>UCITS ETF USD ACC              | 3             | 9 549 038,00          | USD             | 9,90               | 87 577 056,84    | 4,18%                    | 3,15%                  | 3,149             |
| ISHARES MSCI JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF USD DIS                    | 2             | 1 461 120,00          | USD             | 6,27               | 8 483 966,22     | 0,41%                    | 0,30%                  | 0,30              |
| ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHN<br>SECTOR UCITS ETF USD ACC        | 3             | 2 277 136,00          | USD             | 27,87              | 58 762 759,56    | 0,91%                    | 2,11%                  | 2,11              |
|  |               |                       | Т               | otal: Irlande      | 644 114 942,33   |                          | 23,15%                 | 23,12             |
|  |               |                       | To              | otal: Actions      | 644 114 942,33   |                          | 23,15%                 | 23,12             |
| Fonds  |               |                       |                 |                    |                  |                          |                        |                   |
| Luxembourg (Grand-Duché)   |               |                       |                 |                    |                  |                          |                        |                   |
| BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING<br>MARKETS FD X2 USD C             | 2             | 2 484 073,14          | USD             | 16,27              | 37 422 101,84    | 1,50%                    | 1,34%                  | 1,34              |
|  |               | Total: Lux            | kembourg (Gr    | rand-Duché)        | 37 422 101,84    |                          | 1,34%                  | 1,34              |
|  |               |                       | 1               | Total: Fonds       | 37 422 101,84    |                          | 1,34%                  | 1,34              |
| Obligations et autres titres de créance                              |               |                       |                 |                    |                  |                          |                        |                   |
| Irlande  |               |                       |                 |                    |                  |                          |                        |                   |
| ISHARES EUR AGGREGATE BOND ESG UCITS<br>ETF EUR DIS                  | 2             | 1 058 418,00          | EUR             | 108,25             | 114 573 748,50   | 6,13%                    | 4,12%                  | 4,119             |
|  |               |                       | Т               | otal: Irlande      | 114 573 748,50   |                          | 4,12%                  | 4,11              |
| Luxembourg (Grand-Duché)   |               |                       |                 |                    |                  |                          |                        |                   |
| AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO<br>GOVERNMENT TILTED GREEN BOND | 3             | 475 672,00            | EUR             | 215,06             | 102 299 542,47   | 3,89%                    | 3,68%                  | 3,67              |
| AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C                                      | 2             | 1 201 832,00          | EUR             | 97,14              | 116 745 960,48   | 10,91%                   | 4,20%                  | 4,19              |
| AWF EURO SUSTAINABLE CREDIT M EUR D                                  | 2             | 641 246,00            | EUR             | 98,29              | 63 028 069,34    | 10,28%                   | 2,26%                  | 2,26              |
| AWF US SHORT DURATION HIGH YIELD BDS M<br>JSD C                      | 2             | 211 757,00            | USD             | 128,61             | 25 216 729,42    | 5,55%                    | 0,91%                  | 0,91              |
| BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING<br>MARKETS BOND FUND               | 2             | 2 692 031,00          | EUR             | 19,22              | 51 740 835,82    | 4,46%                    | 1,86%                  | 1,869             |
|  |               | Total: Lux            | kembourg (Gr    | rand-Duché)        | 359 031 137,53   |                          | 12,90%                 | 12,89             |
|  |               | Total: Obligations e  | t autres titres | s de créance       | 473 604 886,03   |                          | 17,02%                 | 17,00             |
|  |               | Total: OPC à          | nombro vorio    | ble de norte       | 1 155 141 930,20 |                          | 44 540/                | 41,46             |
|  |               | Total. OPG a          | HOHIDI E VAI IA | ible de paris      | 1 133 141 330,20 |                          | 41,51%                 | 41,40             |

## 4.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

| Dénomination  | Statut<br>OPC | Quantité                | Devise                                  | Cours en<br>devise | Evaluation                    | %<br>Détenu<br>par l'OPC | %<br>Porte-<br>feuille | %<br>Actif<br>net |
|---|---------------|-------------------------|---|--------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| Autres valeurs mobilières   |               |                         |   |                    |                               |                          |                        |                   |
| OPC à nombre variable de parts  |               |                         |   |                    |                               |                          |                        |                   |
| Actions   |               |                         |   |                    |                               |                          |                        |                   |
| uxembourg (Grand-Duché)   |               |                         |   |                    |                               |                          |                        |                   |
| AMUNDI EQ JAP T XC  | 3             | 25 888,44               | USD                                     | 1 380,44           | 33 090 214,08                 | 0,12%                    | 1,19%                  | 1,19%             |
| AMUNDI FDS US PIONEER FD X USD CAP                                      | 3             | 122 788,24              | USD                                     | 2 093,44           | 238 009 078,49                | 5,93%                    | 8,55%                  | 8,54%             |
| GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE<br>EQUITY - Z CAP EUR                  | 2             | 5 047,60                | EUR                                     | 14 026,35          | 70 799 404,26                 | 14,51%                   | 2,54%                  | 2,549             |
| GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY   | 2             | 0,00                    | EUR                                     | 6 341,84           | 6,34                          | 0,00%                    | 0,00%                  | 0,009             |
| NCOME Z CAP EUR<br>GS EM ENHANCED INDEX SUSTAINABLE<br>EQUITY Z CAP EUR | 3             | 853,03                  | EUR                                     | 122 933,59         | 104 866 040,28                | 7,30%                    | 3,77%                  | 3,76              |
| GS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE                                    | 3             | 9 856,21                | EUR                                     | 6 726,76           | 66 300 359,18                 | 14,13%                   | 2,38%                  | 2,389             |
| EQ Z DIS EUR<br>GS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX                         | 3             | 213,16                  | EUR                                     | 924 348,81         | 197 034 192,34                | 13,91%                   | 7,08%                  | 7,079             |
| SUSEQ Z CAP EUR   | 0             | 2.040.50                | ELID                                    |                    | E0.000.440.77                 | 0.400/                   | 4.000/                 | 4.000             |
| NN L JAP EQ-Z-/CAP  | 2             | 3 812,59                | EUR                                     | 13 284,97          | 50 650 143,77                 | 0,12%                    | 1,82%                  | 1,829             |
| SISF EUROPEAN VALUE I CAP<br>SISF GLOBAL CITIES I CAP                   | 2             | 375 416,46<br>31 986,00 | EUR<br>USD                              | 129,37<br>252.62   | 48 568 153,01<br>7 481 768,26 | 10,46%<br>1,23%          | 1,75%<br>0,27%         | 1,74°<br>0,27°    |
| SIGN GEOBAE OFFICE FOAI   | 2             | ,                       |   | rand-Duché)        | 816 799 360,01                | 1,23 /0                  | 29,35%                 | 29,32             |
|   |               | Totali Ear              | O (                                     | otal: Actions      | 816 799 360,01                |                          | 29,35%                 | 29,32             |
| Obligations et autres titres de créance                                 |               |                         |   |                    | ,                             |                          | ,                      | ,                 |
| .uxembourg (Grand-Duché)  |               |                         |   |                    |                               |                          |                        |                   |
| AIS AMUNDI IDX JPM EMU GOVIES IG 113E C                                 | 3             | 140 860,61              | EUR                                     | 920,91             | 129 719 943,43                | 10,13%                   | 4,66%                  | 4,66              |
| AMUNDI FDS EM LOCAL CCY BD O USD CAP                                    | 2             | 26 857,53               | USD                                     | 1 009,24           | 25 097 865,36                 | 3.58%                    | 0,90%                  | 0,90              |
| MUNDI FDS EURO AGGREGATE BD O EUR                                       | 3             | 51 751,31               | EUR                                     | 1 218,14           | 63 040 340,76                 | 6,74%                    | 2,27%                  | 2,26              |
| SLACKROCK GLOBAL FUND EURO BOND FD -<br>K2 CAP                          | 2             | 2 077 087,98            | EUR                                     | 31,18              | 64 763 603,22                 | 3,02%                    | 2,33%                  | 2,32              |
| BLACKROCK GLOBAL FUND EURO CORP<br>BDFD X2 EUR C                        | 3             | 4 739 365,93            | EUR                                     | 18,93              | 89 716 197,05                 | 3,02%                    | 3,22%                  | 3,22              |
| BSF BLACKROCK SUSTAINABLE EURO BOND<br>FUND X2 EUR CAP                  | 2             | 666 592,54              | EUR                                     | 96,92              | 64 606 148,98                 | 8,29%                    | 2,32%                  | 2,32              |
| GOLDMAN SACHS EURO CREDIT Z CAP EUR                                     | 2             | 15 621,42               | EUR                                     | 7 462,94           | 116 581 720,17                | 6,17%                    | 4,19%                  | 4,189             |
| SISF EURO CORPORATE BOND I CAP  | 2             | 4 454 372,00            | EUR                                     | 29,04              | 129 340 708,89                | 1,13%                    | 4,65%                  | 4,64              |
| SISF SUST EURO CREDIT IC  | 2             | 1 228 904,00            | EUR                                     | 104,13             | 127 969 337,34                | 8,53%                    | 4,60%                  | 4,59              |
|   |               |                         | • | rand-Duché)        | 810 835 865,20                |                          | 29,14%                 | 29,10             |
|   |               | Total: Obligations e    |   |                    | 810 835 865,20                |                          | 29,14%                 | 29,10             |
|   |               | Total: OPC à            |   |                    | 1 627 635 225,21              |                          | 58,49%                 | 58,42             |
|   |               | Total: A                | utres valeu                             | rs mobilières      | 1 627 635 225,21              |                          | 58,49%                 | 58,42             |
| Total: Valeurs mobilières, instruments du                               | marché mo     | nétaire, OPC et instru  | ıments finan                            | ciers dérivés      | 2 782 777 155,41              |                          | 100,00%                | 99,889            |
| I. Dépôts et liquidités   |               |                         |   |                    |                               |                          |                        |                   |
| Avoirs bancaires à vue  |               |                         |   |                    |                               |                          |                        |                   |
| BELFIUS BANQUE  |               | JPY                     |   |                    | 236 115,25                    |                          |                        | 0,019             |
| BELFIUS BANQUE  |               | USD                     |   |                    | 8 783 513,71                  |                          |                        | 0,32              |
| BELFIUS BANQUE  |               | EUR                     |   |                    | 6 195 737,32                  |                          |                        | 0,22              |
|   |               | Total                   | - Avoirs bar                            | ncaires à vue      | 15 215 366,28                 |                          |                        | 0,55              |
|   |               | 1.5101                  |   |                    |                               |                          |                        | 0,00              |
|   |               |                         |   | et liquidités      | 15 215 366,28                 |                          |                        | 0,55              |

### 4.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

|      | Dénomination                | Statut<br>OPC | Quantité | Devise | Cours en devise | Evaluation       | %<br>Détenu<br>par l'OPC | %<br>Porte-<br>feuille | %<br>Actif<br>net |
|------|-----------------------------|---------------|----------|--------|-----------------|------------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| III. | Créances et dettes diverses |               |          |        |                 | (7 105 296,77)   |                          |                        | (0,26%)           |
| IV.  | Autres                      |               |          |        |                 | (4 632 274,89)   |                          |                        | (0,17%)           |
| V.   | Total de l'actif net        |               |          |        |                 | 2 786 254 950,03 |                          |                        | 100,00%           |

- (2) OPC inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE
- (3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de ING Belgique S.A. ayant son siège avenue Mamix 24 B-1000 Bruxelles qui assure le service financier.

| Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/202 (en pourcentage du portefeuille)          | 4 Trusts / fonds d'investissement   | 100,00%          |
|--|-------------------------------------|------------------|
| (en pourcentage du porteleurne)  | Total:                              | 100,00%          |
|  |                                     |                  |
| <b>Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/202</b> (en pourcentage du portefeuille) | 4 Lux embourg (Grand-Duché) Irlande | 72,74%<br>27,26% |
| (on positionings as positioning)   | Total:                              | 100,00%          |
|  | Total.                              | 100,0076         |
| Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/03/202   | 4 EUR                               | 72,35%           |
| (en pourcentage du portefeuille)   | USD                                 | 27,65%           |
|  | Total:                              | 100,00%          |

## **4.5.2.** Changements dans la composition des avoirs du compartiment (exprimé en EUR)

|   | 1er semestre     |
|---|------------------|
| Achats                                    | 1 868 455 241,43 |
| Ventes                                    | 434 879 510,30   |
| Total 1                                   | 2 303 334 751,73 |
| Souscriptions                             | 1 557 922 879,71 |
| Remboursements                            | 99 816 657,80    |
| Total 2                                   | 1 657 739 537,51 |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 2 111 706 282,92 |
| Taux de rotation                          | 30,57%           |
| Taux de rotation corrigé                  | 30,63%           |

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de ING Belgique S.A. ayant son siège avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles qui assure le service financier.

## 4.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

## 4.5.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

| Code ISIN    | Nom de sécurité  | % Max.<br>frais de gestion |
|--------------|--|----------------------------|
| IE00BD1F4M44 | ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD ACC           | 0,20                       |
| LU0134346039 | SISF EURO CORPORATE BOND I CAP                                 | 0,05                       |
| IE00B52MJY50 | ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF USD ACC           | 0,20                       |
| LU2034727904 | AMUNDI FDS US PIONEER FD X USD CAP                             | 0,11                       |
| LU2080995744 | SISF SUST EURO CREDIT IC                                       | 0,06                       |
| LU0555016459 | GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME Z CAP EUR                 | 0,21                       |
| IE00BFNM3M05 | ISHARES MSCI JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF USD DIS              | 0,15                       |
| LU1319659402 | AWF US SHORT DURATION HIGH YIELD BDS M USD C                   | 0,14                       |
| LU0161305916 | SISF EUROPEAN VALUE I CAP                                      | 0,06                       |
| LU2175861785 | AIS AMUNDI IDX JPM EMU GOVIES IG 113E C                        | 0,02                       |
| LU1880388167 | AMUNDI FDS EM LOCAL CCY BD O USD CAP                           | 0,15                       |
| LU2034728464 | AMUNDI EQ JAP T XC   | 0,11                       |
| IE00B5BMR087 | ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF                                 | 0,07                       |
| LU0991964593 | GOLDMAN SACHS EUROPE SUST AINABLE EQUIT Y - Z CAP EUR          | 0,09                       |
| LU0343170543 | BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND            | 0,06                       |
| LU0965101792 | AWF EURO SUSTAINABLE CREDIT M EUR D                            | 0,11                       |
| LU1983362036 | GS EM ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY Z CAP EUR              | 0,16                       |
| LU0462857433 | BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS FD X2 USD C          | 0,12                       |
| IE00B3WJKG14 | ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHN SECTOR UCITS ETF USD ACC     | 0,15                       |
| LU0616241393 | AMUNDI FDS EURO AGGREGATE BD O EUR CAP                         | 0,26                       |
| LU1435396012 | BSF BLACKROCK SUST AINABLE EURO BOND FUND X2 EUR CAP           | 0,08                       |
| IE000R85HL30 | AMUNDI MSCI USA SRI CLIMATENET ZERO AMBITION PAB UCITS ETF ACC | 0,18                       |
| LU0298377911 | BLACKROCK GLOBAL FUND EURO BOND FD - X2 CAP                    | 0,06                       |
| LU0555026334 | GOLDMAN SACHS EURO CREDIT Z CAP EUR                            | 0,15                       |
| IE00B3DKXQ41 | ISHARES EUR AGGREGATE BOND ESG UCITS ETF EUR DIS               | 0,16                       |
| LU0224508910 | SISF GLOBAL CITIES I CAP                                       | 0,05                       |
| LU2037300808 | GS EUROPE ENHANCED INDEX SUST AINABLE EQ Z DIS EUR             | 0,11                       |
| LU2163089720 | GS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSEQ Z CAP EUR                | 0,11                       |

### 4.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

| LU0414062595 | BLACKROCK GLOBAL FUND EURO CORP BDFD X2 EUR C                     | 0,05 |
|--------------|---|------|
| LU0482269734 | AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C                                   | 0,14 |
| LU0577847840 | NN L JAP EQ -Z- /CAP  | 0,09 |
| LU1681046261 | AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND | 0,11 |

### 4.5.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/03/2024

| Période    |           |                             | Souscriptions           | Remboursements         | Fin de période             |
|------------|-----------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------------|
| 30/09/2022 | Classe R  | Capitalisation Distribution | 525 031,65<br>55 758,91 | 62 924,88<br>14 911,45 | 1 403 657,64<br>284 609,20 |
|            |           | Total                       |                         |                        | 1 688 266,84               |
| 30/09/2023 | CI D      | Capitalisation              | 428 130,67              | 73 949,09              | 1 757 839,22               |
|            | Classe R  | Distribution                | 27 953,90               | 16 413,86              | 296 149,25                 |
|            |           | Total                       |                         |                        | 2 053 988,47               |
| 31/03/2024 | Classe R  | Capitalisation              | 690 118,71              | 72 419,74              | 2 375 538,18               |
|            | Classe K  | Distribution                | 42 323,00               | 17 533,63              | 320 938,62                 |
|            | Cl VD     | Capitalisation              | 2 378 954,76            | 79 636,88              | 2 299 317,88               |
|            | Classe XR | Distribution                | 260 258,82              | 11 976,87              | 248 281,95                 |
|            |           | Total                       |                         |                        | 5 244 076,63               |

Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

| Période    |           |                                | Souscriptions                    | Remboursements                 |
|------------|-----------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| 30/09/2022 | Classe R  | Capitalisation<br>Distribution | 231 977 499,97<br>71 992 539,31  | 27 681 587,19<br>19 108 276,01 |
| 30/09/2023 | Classe R  | Capitalisation Distribution    | 177 654 391,58<br>33 138 099,36  | 30 700 650,85<br>19 518 553,42 |
| 31/03/2024 | Classe R  | Capitalisation<br>Distribution | 304 240 913,84<br>52 580 578,86  | 31 820 824,56<br>21 753 520,56 |
|            | Classe XR | Capitalisation<br>Distribution | 878 224 419,60<br>322 876 967,40 | 30 899 505,75<br>15 342 806,93 |

Valeur nette d'inventaire en fin de période (dans la devise du compartiment)

| Période    |                  |           |                                | Par action         |
|------------|------------------|-----------|--------------------------------|--------------------|
| 30/09/2022 | 890 267 618,75   | Classe R  | Capitalisation<br>Distribution | 399,16<br>1 159,40 |
| 30/09/2023 | 1 092 574 031,99 | Classe R  | Capitalisation<br>Distribution | 419,60<br>1 198,67 |
| 31/03/2024 | 2 786 254 950,03 | Classe R  | Capitalisation Distribution    | 466,83<br>1 307,18 |
|            |                  | Classe XR | Capitalisation<br>Distribution | 403,46<br>1 329,50 |

### 4.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

#### 4.5.5. Performances

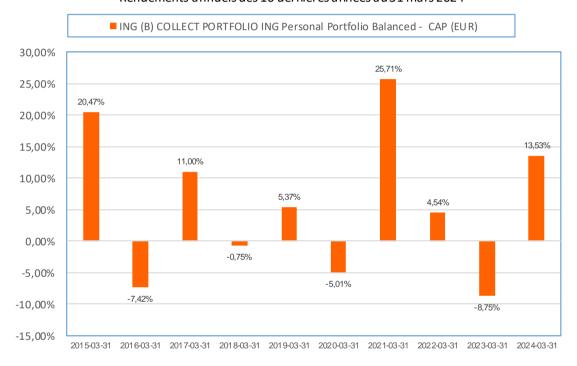
(exprimé en %)

| Classe | CAP | 1 an   | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis le<br>lancement |
|--------|-----|--------|-------|-------|--------|------------------------|
| R      | CAP | 13,53% | 2,69% | 5,28% | 5,29%  | 3,92%                  |
| XR     | CAP | 12,04% | 2,38% | 3,61% | 4,10%  | 4,37%                  |

### Diagramme en bâtons

Classe R (CAP) Année de création: 2008

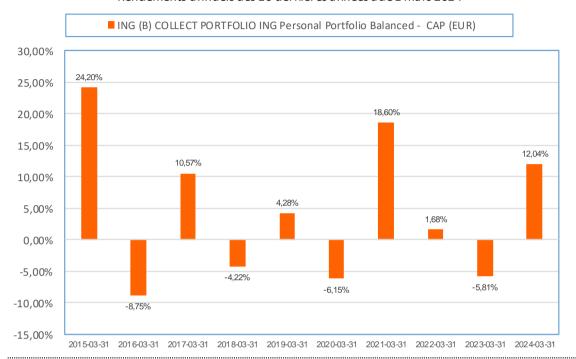
### Rendements annuels des 10 dernières années au 31 mars 2024



#### 4.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

#### Classe XR (CAP) Année de création:

#### Rendements annuels des 10 dernières années au 31 mars 2024



Il s'agit de chiffres de rendement basés sur les données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futuret qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

## **4.5.6. Frais** (exprimé en %)

| Frais courants |              |       |
|----------------|--------------|-------|
| Classe R       | BE0947715257 | 1,62% |
| Classe R       | BE0947714243 | 1,62% |
| Classe XR      | BE6247121302 | 1,61% |
| Classe XR      | BE6247122318 | 1,61% |

Les frais courants que l'organisme de placement collectif a réalisés durant une année comportent deux composantes que l'on ap pelle les frais récurrents, soit

- (1) 'les frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation' qui comprennent tous les frais annuels et les autres paiements qui sont imputés à l'actif de l'organisme de placement collectif durant cette période, et
- (2) 'les frais de transaction' qui constituent une estimation des frais liés à l'achat et la vente des investissements sous-jacents de l'organisme de placement collectif. Ces chiffres sont basés sur ceux de l'année passée.

Les frais suivants ne sont pas compris dans le calcul des frais récurrents:

- les frais d'entrée et de sortie, qui se trouvent dans la section 'Frais ponctuels à l'entrée ou la sortie';
- les commissions liées aux résultats, qui se trouvent dans la section 'Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions'.

Ces frais sont repris dans le document d'informations clés.

### 4.6. Notes aux états financiers au 31 mars 2024

#### 4.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Les rémunérations classe R:

- de la société de gestion (incluant la gestion du portefeuille, la gestion administrative, l'agent de transfert, la commercialisation, le service financier et le fund reporting)
  - à un taux de 1,20 % par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- du dépositaire
  - à un taux de 0,025% par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- des autres frais (estimation)
   à un taux de 0,12% par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus).
- la taxe annuelle
   à un taux de 0,0925% par an, des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente.

#### Les rémunérations classe XR:

- de la société de gestion (incluant la gestion du portefeuille, la gestion administrative, l'agent de transfert, la commercialisation, le service financier et le fund reporting)
  - à un taux de 1,15 % par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- du dépositaire
  - à un taux de 0,025% par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- des autres frais (estimation) à un taux de 0,12% par an de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus).
- la taxe annuelle
   à un taux de 0,0925% par an, des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente.

#### 4.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe R) 1 393 779,19 EUR
- la commission de gestion (Classe XR) 1 159 726,20 EUR
- la commission de gestion (générale)
   1 210 695,76 EUR
- la rémunération d'administration (générale) 164 704,18 EUR
- la rémunération du dépositaire (générale) 57 768,36 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)

730 924,19 EUR

Pour un total de: 4 717 597,88 EUR

| ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Balanced |
|---|
| 4.6. Notes aux états financiers au 31 mars 2024 (suite)   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |
|   |

#### 5. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

#### 5.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 5.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment ING Personal Portfolio Conservative a été lance le 23 janvier 2015.

La période de souscription initiale a été fixée du 5 janvier 2015 au 23 janvier 2015 et le prix initial de souscription à 250 EUR pour les actions de classe R de capitalisation et 1 000 EUR pour les actions de classe R de distribution.

En date du 1° décembre 2023, le compartiment ING Personal Portfolio Conservative a absorbé le compartiment ING Stability Fund. Une classe XR a été créée dans le compartiment absorbant en échange d'actions de capitalisation et de distribution pour les classes R CAP et R DIS du compartiment absorbé.

#### 5.1.2. Gestion financière du portefeuille

ING Solutions Investment Management S.A. 26, Place de la Gare L-1616 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg

#### 5.1.3. La gestion financière du portefeuille est déléguée par ING Solutions Investment Management S.A. à:

ING Belgique S.A. avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles

#### **5.1.4.** Distributeur(s)

ING Belgique S.A. avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles

#### 5.1.5. Cotation en bourse

Non applicable

#### 5.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

#### Objectifs du compartiment

Ce compartiment investit dans des placements mettant l'accent sur l'équilibre entre le rendement et la croissance. Ce portefeuille est un reflet de la politique d'investissement que le Groupe ING met en avant pour l'investisseur défensif principalement à la recherche d'une stabilité du capital investi et accessoirement à la recherche d'une plus-value.

Pour atteindre cet objectif, le compartiment investira principalement en actions d'organismes de placement collectif, plus particulièrement en OPC investis en obligations, en instruments monétaires, en valeurs immobilières et en actions. Le risque de change n'est en principe pas (entièrement) couvert.

Les organismes de placement collectif sélectionnés investissent principalement en instruments qui couvrent l'ensemble du marché des actions, du marché obligataire, du marché immobilier et du marché monétaire de manière à pouvoir profiter au maximum des développements sur le marché des obligations d'Etat, des Asset Backed Securities, des obligations commerciales « Investment grade » (avec un rating allant de AAA à BBB-), des obligations à haut rendement, des obligations liées à l'inflation ou émises par des pays émergents. Ceci permet également de profiter de la croissance sur les marchés mondiaux d'actions dans les pays tant développés qu'émergents. Cette liste n'est pas exhaustive.

Le processus d'investissement repose sur deux piliers de création de valeur: l'investissement en actions et parts d'OPC permet une répartition optimale d'une part entre les différents segments du marché d'actions, d'obligations et monétaire et d'autre part entre les différentes stratégies en matière de duration, de qualité de crédit, de régions, de secteurs et de styles d'investissement.

#### 5. INFORMATIONS SUR LECOMPARTIMENT

#### 5.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

Le compartiment applique une approche d'investissement qui prend en compte les facteurs ESG pour la sélection et la gestion des portefeuilles. Les méthodes appliquées sont décrites plus en détail à la section « Aspects en vironnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) » du prospectus.

#### Politique d'investissement du compartiment

Les investissements du compartiment doivent consister exclusivement en valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, parts de véhicules d'investissement collectifs, dépôts auprès d'institutions de crédit, instruments financiers dérivés, liquidités et autres catégories d'actifs autorisées, aux conditions définies par l'article 52 de l'Arrêté Royal et les autres dispositions légales ou règlementaires qui viendraient les compléter.

Le compartiment investira principalement en droits de participations dans des organismes de placement collectif, aux conditions prévues par l'article 52 § 1,5° et 6° de l'Arrêté Royal. Ces investissements peuvent représenter jusqu'à 100% de la composition du portefeuille du compartiment.

Le compartiment se réserve le droit d'utiliser des produits dérivés en vue de la réalisation des objectifs d'investissement, tels que (sans que cette énumération soit limitative):

- Futures et options cotés sur marché réglementé
- Swaps et contrats à terme de taux de change
- Credit Default Swaps (CDS) sur indices (CDX)

En général, l'utilisation de produits dérivés augmente l'effet de levier et par conséquent le risque global du compartiment, mais il sera veillé à ce que cela n'ait aucun impact sur le profil de risque du compartiment. Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

#### Classes d'actifs et poids au sein du portefeuille du compartiment

Le gestionnaire a la possibilité de répartir les placements entre les différents segments des classes d'actifs, mais également entre les différentes stratégies en matière de duration, de solvabilité, de régions, de secteurs et de styles d'investissement.

Dans une position neutre, les pondérations sont les suivantes:

- Valeurs à revenus fixes (via des placements en OPC, mais aussi via liquidités (cash)): 90%
- Actions (via des placements en OPC): 10%

Le gestionnaire peut toutefois décider en fonction des conditions de marché de modifier ces pondérations.

La part des fonds d'actions peut atteindre au maximum 20%. La composante à revenus fixes investit majoritairement en fonds obligataires et de façon limitée en liquidités (cash) ou en fonds monétaires. Dans l'intérêt du client, le gestionnaire peut décider de détenir, pendant une période limitée et en raison de conditions de marché exceptionnelles, jusqu'à 100% des actifs en liquidités (cash) et en fonds monétaires.

Le risque de change du portefeuille n'est en principe pas (complètement) couvert. Le portefeuille (fonds sous-jacents) peut également investir dans des instruments libellés dans des devises autres que l'euro.

#### Aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG):

Les principaux processus de sélection et méthodologies appliqués par le gestionnaire pour intégrer les facteurs ESG comprennent :

- Répartition des sous-actifs, exclusion des secteurs à haut risque (exclusion)

  Le compartiment investit dans d'autres fonds qui n'investissent pas, en principe et dans la limite d'un seuil de tolérance, dans des entreprises qui ciblent des secteurs à haut risques et/ou controversés,

  notamment les fabricants d'armes à sous-munitions, les armes controversées, le charbon et le tabac.
- Sélection, qualité, comportement et activités des entreprises (les meilleurs de leur catégorie et exclusion)
  Le gestionnaire évalue les entreprises en fonction de deux critères: éviter les entreprises dont la gestion ne prend pas en compte la durabilité (« Qualité de la gestion ») et éviter les entreprises dont le comportement est très controversé (« Exclusion des comportements à risque »).
- Amélioration, vote et engagement (engagement actionnarial)
   Le gestionnaire suit des directives relatives à l'engagement conçues pour contribuer aux facteurs ESG.

#### 5. INFORMATIONS SURLECOMPARTIMENT

### 5.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

Le compartiment considère les éléments contraignants suivants:

- Au moins 50 % des OPC sont visés sous les articles 8 ou 9 du règlement SFDR;
- Pour atteindre la proportion minimale de 30% d'investissements promouvant les caractéristiques environnementales et sociales, seulement les investissements promouvant les caractéristiques environnementales et sociales telles qu'identifiées par les OPC (ou éventuellement en appliquant une autre approche basée par exemple sur des indicateurs de durabilité issus d'une transparence individuelle des investissements sous-jacents) sont pris en considération.

Le processus de sélection et les méthodes adoptées par ce compartiment sont appliqués conformément à la section « Investissements responsables » des Directives d'Investissement Responsable, disponibles à l'adresse https://www.ing-isim.lu/ESG. Le compartiment intègre les risques en matière de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement. Le gestionnaire prend en considération les principales incidences négatives de la prise de décision sur les facteurs de durabilité telles que décrites à l'Annexe 1 des RTS. Les indicateurs de principales incidences négatives sont considérés à des degrés divers par le biais d'exclusions, et sont pris en compte au sein du score de sensibilisation à la durabilité. En outre, le gestionnaire de portefeuille peut s'impliquer dans un engagement actif couvrant un certain nombre d'indicateurs de principales incidences négatives.

De plus amples informations sur la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles sur https://www.ing-isim.lu et dans le rapport annuel, conformément à l'article 11, paragraphe 2, du règlement SFDR.

Au vu de ce qui précède, le compartiment peut être considéré comme favorisant, entre autres, des caractéristiques en vironnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques, sous réserve que les entreprises concernées par les investissements suivent de bonnes pratiques de gouvernance.

Le compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable tel que défini par SFDR. De plus amples informations concernant les caractéristiques en vironnementales ou sociales sont disponibles dans la Partie 3 du prospectus « Informations Concernant SFDR ».

Le compartiment n'apas des objectifs environnementaux tel que défini par le Règlement Taxonomie (pourcentage des investissements alignés au sens du Règlement Taxonomie: 0%). En conséquence les investissements sous-jacents du compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement Taxonomie.

#### 5. INFORMATIONS SURLECOMPARTIMENT

#### 5.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### **5.1.7.** Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable

#### 5.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

### Le portefeuille durant le 1<sup>er</sup> trimestre (=4<sup>ème</sup> trimestre 2023)

L'ING Personal Portfolio Conservative a gagné 5,43% au cours du dernier trimestre.

Sur base des évènements de marchés relatés dans la partie précédente du rapport, on peut clairement distinguer deux périodes.

Au mois d'octobre, alors que les taux d'intérêts à long terme continuaient à monter sous la pression d'une croissance résiliente et d'une inflation jugée encore difficile à maîtriser par les banquiers centraux, les obligations ont perdu beaucoup de valeur. Cela fut particulièrement le cas pour les obligations d'état. En revanche, les obligations d'entreprise ont bien résisté. Du côté des actions, ce sont surtout les valeurs de croissance qui ont fléchi. À partir de novembre, un revirement s'est opéré après que les banquiers centraux ont modéré leur discours parce que les chiffres de la croissance économique et de l'inflation indiquaient un ralentissement. Grâce à cette reprise du marché, presque toutes les positions du portefeuille ont terminé le dernier trimestre avec un rendement positif, les valeurs technologiques étant à nouveau les plus performantes sur le trimestre, mais les valeurs immobilières se sont également bien comportées. Influencées par la chute du prix du pétrole, les actions du secteur de l'énergie ont perdu du terrain. Au sein de la composante obligataire, ce sont surtout les obligations des pays émergents qui se sont distinguées positivement.

Des changements significatifs dans le portefeuille ont eu lieu au cours du trimestre. Tout d'abord, une grande partie des positions en actions européennes ont été vendues et échangées contre des actions américaines. Entre autres, Amundi MSCI EU ESG Broad CTB ETF, AXA WF Fram Sustainable Eurozone et BGF Euro-Markets X2 EUR sont partis. Ces fonds ont été remplacés par Goldman Sachs North America Enh Index Sustainable Equity Z EUR et Schroder ISF Global Cities. Parmi les autres fonds exposés aux Etats-Unis, les pondérations ont été augmentées. Les fonds qui ont le plus progressé sont Amundi MSCI USA SRI PAB ETF, iShares Core S&P 500 ETF et Amundi Funds US Pioneer Fund. La position restante en titres énergétiques américains, iShares Vplc - S&P 500 Energy Sect. UCITS ETF, qui a été entièrement dénouée.

En outre, sur la base des changements dans la stratégie d'investissement, le poids des obligations a été augmenté. Ces achats ont été effectués avec les liquidités disponibles. Au sein de la composante obligataire, la proportion d'obligations d'Etat a été légèrement augmentée au détriment des obligations d'entreprises. Parmiles autres changements intervenus dans la section obligataire, citons la vente d'obligations d'État américaines et de la zone euro à plus court terme par l'intermédiaire des fonds Shares Euro Government Bond 3-5y ETF et iShares USD Treasury Bond 7-10y ETF. Un fonds mixte, AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds, a également été vendu En revanche, de nouveaux fonds ont été inclus, AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND UCITS ETF et Am undi Funds - Euro Aggregate Bond 12 EUR (C).

 $Enfin, le fonds \, AXAWF \, Global \, Emerg \, Mkts \, Bds \, M \, Cap \, EUR \, H \, fut \, remplac\'e par le fonds \, Black \, Rock \, Global \, Funds \, - \, Emerging \, Markets \, Bond \, Fund \, X2 \, EUR \, Hedged.$ 

Au cours du deuxième semestre, le taux de rotation accru fut de 49,40%. Outre les changements évoqués ci-dessus, ce chiffre s'explique également par les adaptations liées à l'absorption du compartiment ING Stability Fund au cours du trimestre.

### Le portefeuille durant le 2ème trimestre (=1er trimestre 2024)

L'ING Personal Portfolio Conservative a gagné 1,23% au cours du dernier trimestre.

Le mois de janvier a bien commencé pour la partie actions, tandis que la partie obligations a continué à piétiner. Comme en 2023, les marchés boursiers américains ont continué à mener la danse, et plus particulièrement la section technologique, qui a enregistré de bonnes performances. Le marché boursier japonais a également enregistré d'excellentes performances, tandis que l'Europe a démané positivement, mais est restée à la traîne par rapport aux autres marchés développés. Les marchés émergents ont reculé, sous l'impulsion des marchés boursiers chinois.

À partir de février, les marchés boursiers sont passés à la vitesse supérieure en raison de la bonne santé de l'économie américaine et des espoirs d'amélioration en Europe. Toutes les régions ont enregistré des rendements positifs au cours de ces mois. En ce qui concerne les obligations, le mois de février a été encore moins bon sous l'influence de la hausse des taux d'intérêt, mais grâce à un bon mois de mars, la composante obligataire a également clôturé en légère hausse sur l'ensemble du trimestre. Les positions qui ont contribué à ce rendement positif sont principalement les obligations d'entreprises et les obligations des marchés émergents.

Plusieurs changements sont intervenus dans le portefeuille au cours du trimestre. Tout d'abord, dans la section obligataire, la part des obligations indexées sur l'inflation via le fonds AXA World Funds - Euro Inflation Plus a été vendue et remplacée par des obligations d'Etat classiques via l'Amundi Euro Government Tilted Green Bond ETF. Ensuite, dans la section actions, la majeure partie de la position

#### 5. INFORMATIONS SURLECOMPARTIMENT

#### 5.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

sur le Japon via l'iShares MSCI Japan ESG Scrn ETF a étéremplacée par deux fonds gérés activement, Goldman Sachs Japan Equity Z EUR et Amundi Funds Equity Japan Target - X. La combinaison de ces deux fonds offre, conformément à notre stratégie d'investissement, une exposition au Japon qui met un peu plus l'accent sur les petites entreprises.

Toujours conformément à la stratégie d'investissement, nous avons augmenté la part des actions à la fin du mois de février, au détriment des obligations et des liquidités. Le fonds BGF Euro Short Duration Bond X2 a été entièrement supprimé à cette fin. Enfin, vers la fin du mois de mars, une petite proportion d'actions américaines et japonaises a été achetée pour remplacer les actions de la zone Asie-Pacifique.

Nous vous informons qu'aucun dépassement légal ou statutaire n'a été constaté durant la période comptable.

#### **5.1.9.** Politique future

Alors que les marchés boursiers ont enregistré un cinquième mois consécutif de hausse - la plus longue série depuis le rallye de la pandémie de 2021 -, il semble de plus en plus inutile d'être baissier.

D'une part, ce rallye accroît inévitablement les inquiétudes quant à d'éventuels revers à court terme en cas de chocs connexes. Bien qu'un repli majeur ne soit peut-être pas à l'ordre du jour, avec un positionnement en hausse dans tous les domaines et désormais très étendu, en particulier pour les fonds rapides comme les CTA, ces fonds - qui investissent dans les contrats à terme - sont susceptibles de prendre quelques bénéfices.

Mais d'un autre côté, le sentiment haussier et le positionnement peuvent encore être soutenus, en particulier si nous commençons à observer une rotation plus significative des liquidités vers les actifs à risque et les actions à la traîne. Les moteurs des marchés d'actions sont presque tous alignés en faveur des investisseurs - reprise économique, bénéfices prometteurs, désinflation persistante, assouplissement potentiel des politiques, valorisations plus faibles, rallye des technologies de l'information qui est loin derrière celui des dot-com, faible volatilité des actifs croisés et corrélations plus faibles entre les actions - et devraient l'emporter sur les vents contraires d'un sentiment euphorique.

En dehors des principaux scénarios de risque - un fort ralentissement macroéconomique ou un rebond de l'inflation perturbant l'assouplissement monétaire prévu - les actifs risqués continueront à se tendre par défaut, au moins jusqu'à ce que l'attention se porte sur les élections américaines à partir du troisième trimestre, car peu d'investisseurs semblent positionnés pour une reprise macroéconomique - l'exposition aux valeurs cycliques, aux petites capitalisations et aux valeurs à bêta élevé reste faible par rapport à l'histoire.

Les données historiques relatives à un scénario de baisse des taux sans récession suggèrent une hausse des prix des actions à terme. Dans les sept épisodes depuis 1950 où l'économie américaine n'est pas entrée en récession dans l'année qui a suivi la première baisse des taux de la Fed, le S&P500 a presque toujours enregistré des rendements positifs sur un horizon de 3/6/9/12 mois à partir de la date de la première baisse, avec des rendements moyens de 10 %/12 %/14 %/15 % respectivement, d'après Bank of America.

C'est pourquoi nous maintenons notre surpondération en actions, avec une préférence pour les valeurs de croissance (notamment dans les secteurs des technologies de l'information, des services de communication et de la consommation discrétionnaire), et plus particulièrement aux Etats-Unis.

Mais, pour nous diversifier des technologies de l'information et des 7 fantastiques, qui représentent 25% du S&P 500, et accroître encore la cyclicité du portefeuille - nous mettons déjà davantage l'accent sur les petites capitalisations et les valeurs industrielles -, nous avons revalorisé les Matériaux (UW => Neutre), un secteur cyclique, et déclassé la Santé (Neutre => UW), un secteur défensif.

Même si la prime de risque de la dette "investment grade" s'est déjà réduite à des niveaux qui ont rarement été durables mais qui sont en ligne avec un scénario d'atterrissage en douceur, nous conservons notre préférence pour cette sous-classe d'actifs qui offre un rendement encore attractif (3,8% en moyenne, contre 0,9% à la fin de 2020).

### 5.1.10. Classe de risque

Le profil de risque d'un compartiment est reflété par l'indicateur synthétique de risque (ISR), qui est calculé selon les prescriptions du Règlement Délégué (UE) 2021/2268 sur base de sa valeur sur une période précédente de cinq ans. L'ISR n'est qu'un indicateur et peut faire l'objet de modifications.

L'ISR le plus récent peut être consulté dans le document d'informations clés (DIC/KID).

L'indicateur utilise une échelle allant de 1 à 7, 1 représentant le risque le plus faible et 7 le risque le plus élevé. Il reflète les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit.

Plus le compartiment est situé haut sur l'échelle, plus le risque de perte est important. La classe de risque la plus basse ne signifie pas que le compartiment ne présente aucun risque. Le calcul de cet indicateur est basé sur des données historiques, lesquelles peuvent ne pas donner une indication fiable du profil de risque futur du compartiment.

Ce compartiment se situe en classe 2, conformément à la nouvelle méthodologie (SRI).

### 5.2. Bilan

|      |  | 31/03/2024    | 31/03/2023    |
|------|--|---------------|---------------|
|      |  | EUR           | EUR           |
|      | TOTAL ACTIF NET  | 80 150 676,01 | 35 065 945,03 |
| l.   | Actifs immobilisés   | 0,00          | 0,00          |
| A.   | Frais d'établissement et d'organisation  | 0,00          | 0,00          |
| B.   | Immobilisations incorporelles  | 0,00          | 0,00          |
| C.   | Immobilisations corporelles  | 0,00          | 0,00          |
| II.  | Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers | 79 552 810,74 | 34 831 815,14 |
|      | dérivés  |               |               |
| A.   | Obligations et autres titres de créance  | 0,00          | 0,00          |
| B.   | Instruments du marché monétaire  | 0,00          | 0,00          |
| C.   | Actions et autres valeurs assimilables à des actions                               | 0,00          | 0,00          |
| D.   | Autres valeurs mobilières  | 0,00          | 0,00          |
| E.   | OPC à nombre variable de parts   | 79 552 810,74 | 34 831 815,14 |
| F.   | Instruments financiers dérivés   | 0,00          | 0,00          |
| III. | Créances et dettes à plus d'un an  | 0,00          | 0,00          |
| A.   | Créances   | 0,00          | 0,00          |
| B.   | Dettes   | 0,00          | 0,00          |
| IV.  | Créances et dettes à un an au plus   | 45 811,04     | (115 097,47)  |
| A.   | Créances   | 486 463,11    | 1 160,16      |
| a.   | Montants à recevoir  | 486 463,11    | 1 160,16      |
| B.   | Dettes   | (440 652,07)  | (116 257,63)  |
| a.   | Montants à payer (-)   | (420 078,16)  | (113 733,51)  |
| b.   | Dettes fiscales (-)  | (20 573,91)   | (2 524,12)    |
| V.   | Dépôts et liquidités   | 678 597,56    | 403 178,39    |
| A.   | Avoirs bancaires à vue   | 678 597,56    | 403 178,39    |
| B.   | Avoirs bancaires à terme   | 0,00          | 0,00          |
| C.   | Autres   | 0,00          | 0,00          |
| VI.  | Comptes de régularisation  | (126 543,33)  | (53 951,03)   |
| A.   | Charges à reporter   | 0,00          | 0,00          |
| B.   | Produits acquis  | 287,52        | 238,24        |
| C.   | Charges à imputer (-)  | (126 830,85)  | (54 189,27)   |
| D.   | Produits à reporter (-)  | 0,00          | 0,00          |
|      | TOTAL CAPITAUX PROPRES   | 80 150 676,01 | 35 065 945,03 |
| A.   | Capital  | 75 344 324,27 | 34 252 383,61 |
| B.   | Participations au résultat   | (191 110,99)  | (28 904,82)   |
| C.   | Résultat reporté   | 431 519,01    | 0,00          |
| D.   | Résultat de l'exercice (du semestre)   | 4 565 943,72  | 842 466,24    |

### 5.3. Postes hors bilan

|       |   | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|-------|---|------------|------------|
|       |   | EUR        | EUR        |
| I.    | Sûretés réelles (+/-)   | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Collateral (+/-)  | 0,00       | 0,00       |
| a.    | Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire              | 0,00       | 0,00       |
| b.    | Liquidités/dépôts   | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Autres sûretés réelles  | 0,00       | 0,00       |
| a.    | Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire              | 0,00       | 0,00       |
| b.    | Liquidités/dépôts   | 0,00       | 0,00       |
| II.   | Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+) | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats d'option et warrants achetés                           | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats d'option et warrants vendus                            | 0,00       | 0,00       |
| III.  | Montants notionnels des contrats à terme (+)                    | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats à terme achetés  | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats à terme vendus   | 0,00       | 0,00       |
| IV.   | Montants notionnels des contrats de swap (+)                    | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats de swap achetés  | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats de swap vendus   | 0,00       | 0,00       |
| V.    | Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+) | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats achetés  | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats vendus   | 0,00       | 0,00       |
| VI.   | Montants non appelés sur actions                                | 0,00       | 0,00       |
| VII.  | Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions      | 0,00       | 0,00       |
| VIII. | Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions       | 0,00       | 0,00       |
| IX.   | Instruments financiers prêtés                                   | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Actions   | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Obligations   | 0,00       | 0,00       |

### **5.4.** Compte de résultats

| L Réductions de valeur, moins-values et plus-values 492 x804,62 990 887,80   A Chigations et autres thres de créance 0.00 0.00 0.00   B Instruments du marché monétaire 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.   |  |  | 31/03/2024  | 31/03/2023   |
|---|--|--|---|--|
| A         Coligations et autres tiftes de créance         0.00         0.00           B.         Instruments du marché monétaire         0.00         0.00           C.         Actions et autres valeurs assimilables à des actions         0.00         0.00           D.         Autres valeurs mobilières         4.00         0.00           a.         Résultat réalisé         (929 129.11)         (1325 085.33)           b.         Résultat nor-datisé         583 736.70         2 335 382.47           F.         Instruments financières dérivés         0.00         0.00           G.         Créances, épôts, liquidités et dettes         0.00         0.00           H.         Positions et opérations de change         197.03         (19 409.14)           b.         Autres positions et opérations de change         197.03         (19 409.14)           b.1.         Résultat réalisé         197.03         (19 409.14)           II.         Produits et charges des placements         156 855.99         63 147.81           B.         Intérés (+)         4 420.71         2 307.18           b.         Dépôts et liquidités         4 420.71         2 307.18           c.         Intérés (+)         0.00         0.00           C. </th <th></th> <th></th> <th>EUR</th> <th>EUR</th> |  |  | EUR   | EUR  |
| B.       Charges financières (-)       (0,60)       (9,23)         C.       Rémunération due au dépositaire (-)       (15 999,81)       (7 339,47)         D.       Rémunération due au gestionnaire (-)       (426 943,88)       (199 163,79)         a.       Gestion financière       (400 221,22)       (183 983,77)         a.1       Gestion financière - générale       (167 839,58)       (183 983,77)         a.3.       Gestion financière - Classe R       (98 343,09)       0,00         a.6.       Gestion administrative et comptable       (26 722,66)       (15 180,02)         E.       Frais administratifis (-)       (241,62)       (1 353,91)         F.       Frais détablissement et d'organisation (-)       (896,19)       (80,86)         G.       Rémunérations charges sociales et pensions (-)       (131,29)       0,00         H.       Services et biens divers (-)       (131,29)       0,00         J.       Taxes       (13 379,96)       12 953,45         K.       Autres charges (-)       (1375,73)       2 222,51         Produits et charges de l'exercice (du semestre)       (349 387,10)       (143 773,58)         Sous-total III-III-IV       Sénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat       4 575 417,52       847 114,22                              | A. B. C. D. E. a. b. F. G. H. b. b.1.  II. A. B. C. D. E. F. IIII. A. B. IV. | Obligations et autres titres de créance Instruments du marché monétaire Actions et autres valeurs assimilables à des actions Autres valeurs mobilières OPC à nombre variable de parts Résultat réalisé Résultat réalisé Résultat non-réalisé Instruments financiers dérivés Créances, dépôts, liquidités et dettes Positions et opérations de change Autres positions et opérations de change Résultat réalisé Produits et charges des placements Dividendes Intérêts (+/-) Dépôts et liquidités Intérêts d'emprunts (-) Contrats de swap (+/-) Précomptes mobiliers (-) Autres produits provenant des placements Autres produits Indermité destinée à œuvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à déœurager les sorties et à couvrir les frais de livraison Autres Coûts d'exploitation | EUR  4 924 804,62 0,00 0,00 0,00 0,00 4 924 607,59 (929 129,11) 5 853 736,70 0,00 0,00 197,03 197,03 197,03 197,03 161 275,80 156 855,09 4 420,71 4 420,71 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 | EUR  990 887,80 0,00 0,00 0,00 0,00 1 010 296,94 (1 325 085,53) 2 335 382,47 0,00 0,00 (19 409,14) (19 409,14) (19 409,14) 65 454,99 63 147,81 2 307,18 2 307,18 2 307,18 0,00 0,00 0,00 0,00 592,53 0,00  592,53 (209 821,10) |
| a.1 Gestion financière - générale (167 839,58) (183 983,77) a.3. Gestion financière - Classe R (98 343,09) 0,00 a.6. Gestion financière - Classe XR (134 038,55) 0,00 b. Gestion administrative et comptable (26 722,66) (15 180,02) E. Frais administratifs (-) (241,62) (1 353,91) F. Frais d'établissement et d'organisation (-) (896,19) (80,86) G. Rémunérations charges sociales et pensions (-) (131,29) 0,00 H. Services et biens divers (-) (47 254,75) (14 893,89) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) 0,00 0,00 J. Taxes K. Autres charges (-) (1 375,73) 2 222,51 Produits et charges de l'exercice (du semestre) (349 387,10) (143 773,58) Sous-total II+III+IV V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat 4 575 417,52 847 114,22 VI. Impôts sur le résultat (9 473,80) (4 647,98)   | IV.<br>A.<br>B.<br>C.  | Autres  Coûts d'exploitation  Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)  Charges financières (-)  Rémunération due au dépositaire (-)  | (510 662,90)<br>(4 439,07)<br>(0,60)<br>(15 999,81)   | (209 821,10)<br>(2 155,91)<br>(9,23)<br>(7 339,47)   |
| H. Services et biens divers (-) (47 254,75) (14 893,89) I. Amortissements et provisions pour risques et charges (-) 0,00 0,00 J. Taxes (13 379,96) 12 953,45 K. Autres charges (-) (1 375,73) 2 222,51 Produits et charges de l'exercice (du semestre) (349 387,10) (143 773,58) Sous-total II+III+IV V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat 4 575 417,52 847 114,22 VI. Impôts sur le résultat (9 473,80) (4 647,98)  | a.1<br>a.3.<br>a.6.<br>b.<br>E.<br>F.  | Gestion financière - générale Gestion financière - Classe R Gestion financière - Classe XR Gestion administrative et comptable Frais administratifs (-) Frais d'établissement et d'organisation (-)  | (167 839,58)<br>(98 343,09)<br>(134 038,55)<br>(26 722,66)<br>(241,62)<br>(896,19)  | (183 983,77)<br>0,00<br>0,00<br>(15 180,02)<br>(1 353,91)<br>(80,86)   |
|   | H.<br>I.<br>J.<br>K.   | Services et biens divers (-) Amortissements et provisions pour risques et charges (-) Taxes Autres charges (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat   | (47 <sup>2</sup> 54,75)<br>0,00<br>(13 379,96)<br>(1 375,73)<br>(349 387,10)<br>4 575 417,52  | (14 893,69)<br>0,00<br>12 953,45<br>2 222,51<br>(143 773,58)<br>847 114,22   |

### 5.5. Composition des avoirs et chiffres clés

**5.5.1.** Composition des actifs au 31 mars 2024 (exprimé en EUR)

| Dénomination   | Statut<br>OPC | Quantité             | Devise          | Cours en<br>devise | Evaluation    | %<br>Détenu<br>par l'OPC | %<br>Porte-<br>feuille | %<br>Actif<br>net |
|--|---------------|----------------------|-----------------|--------------------|---------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| Valeurs mobilières, instruments du m                             | narché moné   | taire, OPC et instru | ments financi   | ers dérivés        |               |                          |                        |                   |
| aleurs mobilières admises à la cote officie                      | elle d'une bo | urse de valeurs      |                 |                    |               |                          |                        |                   |
| PC à nombre variable de parts                                    |               |                      |                 |                    |               |                          |                        |                   |
| ctions   |               |                      |                 |                    |               |                          |                        |                   |
| lande  |               |                      |                 |                    |               |                          |                        |                   |
| MUNDI MSCI USA SRI CLIMATE NET ZERO<br>MBITION PAB UCITS ETF ACC | 3             | 15 365,00            | EUR             | 106,79             | 1 640 797,62  | 0,04%                    | 2,06%                  | 2,0               |
| HARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN<br>CITS ETF USD ACC             | 3             | 1 692,00             | USD             | 171,09             | 268 041,00    | 0,01%                    | 0,34%                  | 0,3               |
| HARES CORE S&P 500 UCITS ETF                                     | 3             | 2 838,00             | USD             | 552,49             | 1 451 820,94  | 0.00%                    | 1,82%                  | 1,8               |
| HARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR                                 | 3             | 65 565,00            | USD             | 9,90               | 601 316,05    | 0,03%                    | 0,76%                  | 0,7               |
| ITS ETF USD ACC<br>HARES S&P 500 INFORMATION TECHN               | 3             | 16 431,00            | USD             | 27,87              | 424 011,08    | 0,01%                    | 0,53%                  | 0,5               |
| CTOR UCITS ETF USD ACC   |               |                      |                 | atalı lulanda      | 4 205 006 60  |                          | E E40/                 | E 4               |
|  |               |                      | '               | otal: Irlande      | 4 385 986,69  |                          | 5,51%                  | 5,4               |
|  |               |                      | To              | otal: Actions      | 4 385 986,69  |                          | 5,51%                  | 5,4               |
| nds  |               |                      |                 |                    |               |                          |                        |                   |
| xembourg (Grand-Duché)   |               |                      |                 |                    |               |                          |                        |                   |
| ACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING<br>RKETS FD X2 USD C             | 2             | 17 629,12            | USD             | 16,27              | 265 579,43    | 0,01%                    | 0,33%                  | 0,3               |
|  |               | Total: Lux           | embourg (G      | and-Duché)         | 265 579,43    |                          | 0,33%                  | 0,3               |
|  |               |                      |                 | Total: Fonds       | 265 579,43    |                          | 0,33%                  | 0,3               |
| oligations et autres titres de créance                           |               |                      |                 |                    |               |                          |                        |                   |
| ande   |               |                      |                 |                    |               |                          |                        |                   |
| HARES EUR AGGREGATE BOND ESG UCITS<br>F EUR DIS                  | 2             | 57 962,00            | EUR             | 108,25             | 6 274 386,50  | 0,34%                    | 7,89%                  | 7,8               |
|  |               |                      | Т               | otal: Irlande      | 6 274 386,50  |                          | 7,89%                  | 7,8               |
| xembourg (Grand-Duché)   |               |                      |                 |                    |               |                          |                        |                   |
| UNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO                               | 3             | 25 511,00            | EUR             | 215,06             | 5 486 477,30  | 0,21%                    | 6,90%                  | 6,8               |
| /F EURO GOVERNMENT BDS M EUR C                                   | 2             | 64 210,00            | EUR             | 97,14              | 6 237 359,40  | 0,58%                    | 7,84%                  | 7,7               |
| VF EURO SUSTAINABLE CREDIT M EUR D                               | 2             | 35 237,00            | EUR             | 98,29              | 3 463 444,73  | 0,56%                    | 4,35%                  | 4,3               |
| /F US SHORT DURATION HIGH YIELD BDS M                            | 2             | 11 684,00            | USD             | 128,61             | 1 391 369,67  | 0,31%                    | 1,75%                  | 1,7               |
| D C<br>ACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING<br>RKETS BOND FUND        | 2             | 144 774,00           | EUR             | 19,22              | 2 782 556,28  | 0,24%                    | 3,50%                  | 3,4               |
|  |               | Total: Lux           | cembourg (Gi    | and-Duché)         | 19 361 207,38 |                          | 24,34%                 | 24,1              |
|  | 1             | Total: Obligations e | t autres titres | s de créance       | 25 635 593,88 |                          | 32,22%                 | 31,9              |
|  |               | Tatal: ODC 3         |                 | ble de wewte       | 30 287 160,00 |                          | 38,07%                 | 37,7              |
|  |               | Total: OPC à         | nombre varia    | ible de parts      | 30 207 100,00 |                          | 30,07 /0               | 31,1              |

### 5.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

| Dénomination   | Statut<br>OPC | Quantité               | Devise         | Cours en<br>devise               | Evaluation               | %<br>Détenu<br>par l'OPC | %<br>Porte-<br>feuille | %<br>Actif<br>net |
|--|---------------|------------------------|----------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| OPC à nombre variable de parts                       |               |                        |                |                                  |                          |                          |                        |                   |
| Actions  |               |                        |                |                                  |                          |                          |                        |                   |
| .uxembourg (Grand-Duché)                             |               |                        |                |                                  |                          |                          |                        |                   |
| MUNDI EQ JAP T XC                                    | 3             | 182,46                 | USD            | 1 380,44                         | 233 215.11               | 0.00%                    | 0.29%                  | 0,29%             |
| MUNDI FDS US PIONEER FD X USD CAP                    | 3             | 840,14                 | USD            | 2 093,44                         | 1 628 494,73             | 0,04%                    | 2,05%                  | 2,039             |
| OLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE<br>QUITY - Z CAP EUR | 2             | 36,23                  | EUR            | 14 026,35                        | 508 174,66               | 0,10%                    | 0,64%                  | 0,63              |
| S EM ENHANCED INDEX SUSTAINABLE<br>QUITY Z CAP EUR   | 3             | 6,01                   | EUR            | 122 933,59                       | 738 830,88               | 0,05%                    | 0,93%                  | 0,92              |
| S EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE<br>QZ DIS EUR    | 3             | 69,23                  | EUR            | 6 726,76                         | 465 693,59               | 0,10%                    | 0,59%                  | 0,58              |
| S NORTH AMERICA ENHANCED INDEX USEQ Z CAP EUR        | 3             | 1,45                   | EUR            | 924 348,81                       | 1 340 305,77             | 0,09%                    | 1,68%                  | 1,67              |
| IN L JAP EQ-Z-/CAP                                   | 2             | 26,00                  | EUR            | 13 284,97                        | 345 409,22               | 0,00%                    | 0,43%                  | 0,439             |
| SISF EUROPEAN VALUE I CAP                            | 2             | 2 727,37               | EUR            | 129,37                           | 352 843,68               | 0,08%                    | 0,44%                  | 0,44              |
| ISF GLOBAL CITIES I CAP                              | 2             | 182,00                 | USD            | 252,62                           | 42 571,19                | 0,01%                    | 0,05%                  | 0,05              |
|  |               | Total: Lux             | xembourg (G    | rand-Duché)                      | 5 655 538,83             |                          | 7,11%                  | 7,06              |
|  |               |                        | Т              | otal: Actions                    | 5 655 538,83             |                          | 7,11%                  | 7,06              |
| Obligations et autres titres de créance              |               |                        |                |                                  |                          |                          |                        |                   |
| uxembourg (Grand-Duché)                              |               |                        |                |                                  |                          |                          |                        |                   |
| IS AMUNDI IDX JPM EMU GOVIES IG 113E C               | 3             | 7 511,07               | EUR            | 920,91                           | 6 917 015,79             | 0,54%                    | 8,69%                  | 8,63              |
| MUNDI FDS EM LOCAL CCY BD O USD CAP                  | 2             | 1 504,96               | USD            | 1 009,24                         | 1 406 356,31             | 0.20%                    | 1,77%                  | 1,75              |
| MUNDI FDS EURO AGGREGATE BD O EUR<br>AP              | 3             | 2 838,99               | EUR            | 1 218,14                         | 3 458 286,06             | 0,37%                    | 4,35%                  | 4,31              |
| LACKROCK GLOBAL FUND EURO BOND FD -<br>2 CAP         | 2             | 110 991,76             | EUR            | 31,18                            | 3 460 723,08             | 0,16%                    | 4,35%                  | 4,32              |
| LACKROCK GLOBAL FUND EURO CORP<br>DFD X2 EUR C       | 3             | 256 619,02             | EUR            | 18,93                            | 4 857 798,05             | 0,16%                    | 6,11%                  | 6,06              |
| SF BLACKROCK SUSTAINABLE EURO BOND<br>UND X2 EUR CAP | 2             | 35 692,32              | EUR            | 96,92                            | 3 459 299,65             | 0,44%                    | 4,35%                  | 4,32              |
| OLDMAN SACHS EURO CREDIT Z CAP EUR                   | 2             | 832,36                 | EUR            | 7 462,94                         | 6 211 852,74             | 0,33%                    | 7,81%                  | 7,75              |
| ISF EURO CORPORATE BOND I CAP                        | 2             | 238 332,00             | EUR            | 29,04                            | 6 920 398,62             | 0,06%                    | 8,70%                  | 8,63              |
| ISF SUST EURO CREDIT IC                              | 2             | 66 438,00              | EUR            | 104,13                           | 6 918 381,61             | 0,46%                    | 8,70%                  | 8,63              |
|  |               | Total: Lux             | xembourg (G    | rand-Duché)                      | 43 610 111,91            |                          | 54,82%                 | 54,41             |
|  |               | Total: Obligations e   | t autres titre | s de créance                     | 43 610 111,91            |                          | 54,82%                 | 54,41             |
|  |               | Total: OPC à           | nombre vari    | able de parts                    | 49 265 650,74            |                          | 61,93%                 | 61,47             |
|  |               | Total: A               | Autres valeu   | rs mobilières                    | 49 265 650,74            |                          | 61,93%                 | 61,47             |
| Total: Valeurs mobilières, instruments du n          | narché mor    | nétaire, OPC et instru | uments finan   | ciers dérivés                    | 79 552 810,74            |                          | 100,00%                | 99,25             |
| l. Dépôts et liquidités                              |               |                        |                |                                  |                          |                          |                        |                   |
| voirs bancaires a vue                                |               |                        |                |                                  |                          |                          |                        |                   |
| BELFIUS BANQUE                                       |               | EUR                    |                |                                  | 470 988,64               |                          |                        | 0,59              |
| BELFIUS BANQUE                                       |               | USD                    |                |                                  | 207 575,73               |                          |                        | 0,26              |
|  |               | JPY                    |                |                                  | 33,19                    |                          |                        | 0,00              |
|  |               |                        |                |                                  |                          |                          |                        | ,                 |
| ELFIUS BANQUE  |               |                        |                |                                  |                          |                          |                        |                   |
| ELFIUS BANQUE  |               | Tota                   | I - Avoirs bar | ncaires à vue                    | 678 597,56               |                          |                        | 0,85              |
| ELFIUS BANQUE  |               | Tota                   |                | ncaires à vue<br>s et liquidités | 678 597,56<br>678 597,56 |                          |                        | 0,85<br>0,85      |

#### 5.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

|     | Dénomination         | Statut<br>OPC | Quantité | Devise | Cours en<br>devise | Evaluation    | %<br>Détenu<br>par l'OPC | %<br>Porte-<br>feuille | %<br>Actif<br>net |
|-----|----------------------|---------------|----------|--------|--------------------|---------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| IV. | Autres               |               |          |        |                    | (126 543,33)  |                          |                        | (0,16%)           |
| V.  | Total de l'actif net |               |          |        |                    | 80 150 676,01 |                          |                        | 100,00%           |

- (2) OPC inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE
- (3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de ING Belgique S.A. ayant son siège avenue Mamix 24 – B-1000 Bruxelles qui assure le service financier.

| Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/2024 (en pourcentage du portefeuille)   | 1 Trusts / fonds d'investissement      | 100,00%          |
|--|--|------------------|
| (on positioning)   | Total:                                 | 100,00%          |
|  |  |                  |
| Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/2024 (en pourcentage du portefeuille) | 1 Lux embourg (Grand-Duché)<br>Irlande | 86,60%<br>13,40% |
|  | Total:                                 | 100,00%          |
|  | FUE                                    | 00.000/          |
| Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/03/2024 (en pourcentage du portefeuille)   | LISD                                   | 90,30%<br>9,70%  |
| (  | Total:                                 | 100,00%          |

## **5.5.2.** Changements dans la composition des avoirs du compartiment (exprimé en EUR)

|   | 1er semestre  |
|---|---------------|
| Achats                                    | 67 004 779,81 |
| Ventes                                    | 25 833 884,01 |
| Total 1                                   | 92 838 663,82 |
| Souscriptions                             | 51 353 266,80 |
| Remboursements                            | 8 976 907,23  |
| Total 2                                   | 60 330 174,03 |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 66 218 483,17 |
| Taux de rotation                          | 49,09%        |
| Taux de rotation corrigé                  | 49,40%        |

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de ING Belgique S.A. ayant son siège avenue Marnix 24 — B-1000 Bruxelles qui assure le service financier.

### 5.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 5.5.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

| Code ISIN    | Nom de sécurité   | % Max.<br>frais de gestion |
|--------------|---|----------------------------|
| IE00BD1F4M44 | ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD ACC            | 0,20                       |
| LU0134346039 | SISF EURO CORPORATE BOND I CAP                                  | 0,05                       |
| IE00B52MJY50 | ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF USD ACC            | 0,20                       |
| LU2080995744 | SISF SUST EURO CREDIT IC  | 0,06                       |
| LU2034727904 | AMUNDI FDS US PIONEER FD X USD CAP                              | 0,11                       |
| LU1319659402 | AWF US SHORT DURATION HIGH YIELD BDS M USD C                    | 0,14                       |
| LU0161305916 | SISF EUROPEAN VALUE I CAP                                       | 0,06                       |
| LU2175861785 | AIS AMUNDI IDX JPM EMU GOVIES IG 113E C                         | 0,02                       |
| LU1880388167 | AMUNDI FDS EM LOCAL CCY BD O USD CAP                            | 0,15                       |
| LU2034728464 | AMUNDI EQ JAP T XC  | 0,11                       |
| IE00B5BMR087 | ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF                                  | 0,07                       |
| LU0991964593 | GOLDMAN SACHS EUROPE SUST AINABLE EQUITY - Z CAP EUR            | 0,09                       |
| LU0343170543 | BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND             | 0,06                       |
| LU0965101792 | AWF EURO SUST AINABLE CREDIT M EUR D                            | 0,11                       |
| LU1983362036 | GS EM ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY Z CAP EUR               | 0,16                       |
| LU0462857433 | BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS FD X2 USD C           | 0,12                       |
| IE00B3WJKG14 | ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHN SECTOR UCITS ETF USD ACC      | 0,15                       |
| LU0616241393 | AMUNDI FDS EURO AGGREGATE BD O EUR CAP                          | 0,26                       |
| LU1435396012 | BSF BLACKROCK SUST AINABLE EURO BOND FUND X2 EUR CAP            | 0,08                       |
| IE000R85HL30 | AMUNDI MSCI USA SRI CLIMATE NET ZERO AMBITION PAB UCITS ETF ACC | 0,18                       |
| LU0298377911 | BLACKROCK GLOBAL FUND EURO BOND FD - X2 CAP                     | 0,06                       |
| LU0555026334 | GOLDMAN SACHS EURO CREDIT Z CAP EUR                             | 0,15                       |
| IE00B3DKXQ41 | ISHARES EUR AGGREGATE BOND ESG UCITS ETF EUR DIS                | 0,16                       |
| LU0224508910 | SISF GLOBAL CITIES I CAP  | 0,05                       |
| LU2037300808 | GS EUROPE ENHANCED INDEX SUST AINABLE EQ Z DIS EUR              | 0,11                       |
| LU2163089720 | GS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSEQ Z CAP EUR                 | 0,11                       |
| LU0414062595 | BLACKROCK GLOBAL FUND EURO CORP BDFD X2 EUR C                   | 0,05                       |
| LU0577847840 | NN L JAP EQ -Z- /CAP  | 0,09                       |

### 5.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

| LU0482269734 | AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C                                   | 0,14 |
|--------------|---|------|
| LU1681046261 | AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND | 0,11 |

### 5.5.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/03/2024

| Période    |           |                                | Souscriptions      | Remboursements        | Fin de période         |
|------------|-----------|--------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|
| 30/09/2022 | Classe R  | Capitalisation<br>Distribution | 4 262,06<br>708,16 | 16 428,28<br>5 617,97 | 75 753,26<br>22 546,75 |
|            |           | Total                          |                    |                       | 98 300,01              |
| 30/09/2023 | CI D      | Capitalisation                 | 4 784,87           | 7 559,87              | 72 978,26              |
|            | Classe R  | Distribution                   | 396,00             | 2 795,77              | 20 146,98              |
|            |           | Total                          |                    |                       | 93 125,25              |
| 31/03/2024 | CI D      | Capitalisation                 | 6 069,25           | 8 401,26              | 70 646,25              |
|            | Classe R  | Distribution                   | 1 440,00           | 2 654,00              | 18 932,98              |
|            | Clara VD  | Capitalisation                 | 35 359,19          | 3 546,80              | 31 812,39              |
|            | Classe XR | Distribution                   | 40 399,49          | 3 734,55              | 36 664,94              |
|            |           | Total                          |                    |                       | 158 056,57             |

Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

| Période    |           |                             | Souscriptions                 | Remboursements               |
|------------|-----------|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| 30/09/2022 | Classe R  | Capitalisation Distribution | 1 068 143,03<br>676 522,64    | 4 065 688,06<br>5 247 734,96 |
| 30/09/2023 | Classe R  | Capitalisation Distribution | 1 090 991,18<br>340 025,52    | 1 718 851,67<br>2 405 942,86 |
| 31/03/2024 | Classe R  | Capitalisation Distribution | 1 422 548,75<br>1 265 185,98  | 1 961 828,37<br>2 329 740,13 |
|            | Classe XR | Capitalisation Distribution | 8 810 127,71<br>39 855 404,36 | 912 356,42<br>3 772 982,31   |

Valeur nette d'inventaire en fin de période (dans la devise du compartiment)

| Période    |               |           |                                | Par action         |
|------------|---------------|-----------|--------------------------------|--------------------|
| 30/09/2022 | 35 847 430,33 | Classe R  | Capitalisation Distribution    | 222,86<br>841,13   |
| 30/09/2023 | 33 843 467,28 | Classe R  | Capitalisation Distribution    | 227,11<br>857,16   |
| 31/03/2024 | 80 150 676,01 | Classe R  | Capitalisation Distribution    | 242,39<br>904,52   |
|            |               | Classe XR | Capitalisation<br>Distribution | 261,64<br>1 024,91 |

### 5.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

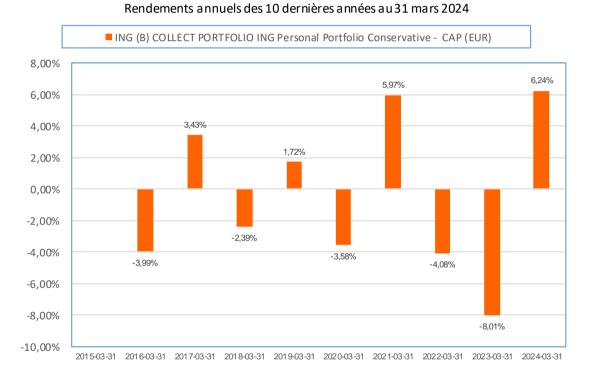
#### 5.5.5. Performances

(exprimé en %)

| Classe | CAP | 1 an  | 3 ans   | 5 ans   | 10 ans | Depuis le<br>lancement |
|--------|-----|-------|---------|---------|--------|------------------------|
| R      | CAP | 6,24% | (2,13%) | (0,86%) | -      | (0,34%)                |
| XR     | CAP | 7,04% | 1,17%   | 0,94%   | -      | 0,61%                  |

### Diagramme en bâtons

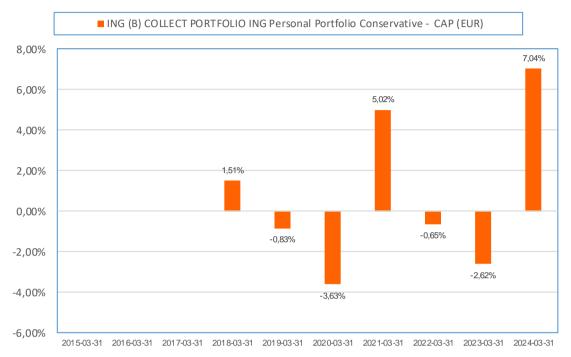
Classe R (CAP) Année de création: 2015



#### 5.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Classe XR (CAP) Année de création:

#### Rendements annuels des 10 dernières années au 31 mars 2024



Il s'agit de chiffres de rendement basés sur les données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futuret qui ne tiennent paccompte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

**5.5.6. Frais** (exprimé en %)

| Frais courants |              |       |
|----------------|--------------|-------|
| Classe R       | BE6275059325 | 1,57% |
| Classe R       | BE6275060331 | 1,57% |
| Classe XR      | BE6288613068 | 1,56% |
| Classe XR      | BE6288614074 | 1,56% |

Les frais courants que l'organisme de placement collectif a réalisés durant une année comportent deux composantes que l'on ap pelle les frais récurrents, soit

- (1) 'les frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation' qui comprennent tous les frais annuels et les autres paiements qui sont imputés à l'actif de l'organisme de placement collectif durant cette période, et
- (2) 'les frais de transaction' qui constituent une estimation des frais liés à l'achat et la vente des investissements sous-jacents de l'organisme de placement collectif. Ces chiffres sont basés sur ceux de l'année passée.

Les frais suivants ne sont pas compris dans le calcul des frais récurrents:

- les frais d'entrée et de sortie, qui se trouvent dans la section 'Frais ponctuels à l'entrée ou la sortie';
- les commissions liées aux résultats, qui se trouvent dans la section 'Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions'.

Ces frais sont repris dans le document d'informations clés.

#### 5.6. Notes aux états financiers au 31 mars 2024

#### 5.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Les rémunérations classe R:

- de la société de gestion (incluant la gestion du portefeuille, la gestion administrative, l'agent de transfert, la commercialisation, le service financier et le fund reporting)
  - à un taux de 1,20 % par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- du dépositaire
  - à un taux annuel de 0,02% par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- des autres frais (estimation)
   à un taux de 0,12% par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus).
- la taxe annuelle
   à un taux de 0,0925% par an, des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente.

#### Les rémunérations classe XR:

- de la société de gestion (incluant la gestion du portefeuille, la gestion administrative, l'agent de transfert, la commercialisation, le service financier et le fund reporting)
  - à un taux de 1,15 % par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- du dépositaire
  - à un taux de 0,02% par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- des autres frais (estimation)
   à un taux de 0,12% par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus).
- la taxe annuelle
   à un taux de 0,0925% par an, des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente.

#### **5.6.2.** Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe R) 24 077,69 EUR
- la commission de gestion (Classe XR) 31 986,20 EUR
- la commission de gestion (générale) 46 818,65 EUR
- la rémunération d'administration (générale) 6 554,30 EUR
- la rémunération du dépositaire (générale)
   1 352,14 EUR
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts 0,01 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
   16 041,86 EUR

|      | ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Conservative |  |  |  |  |  |  |  |
|------|---|--|--|--|--|--|--|--|
| 5.6. | 6. Notes aux états financiers au 31 mars 2024 (suite)         |  |  |  |  |  |  |  |
|      | Pour un total de: 126,830,85 EUR                              |  |  |  |  |  |  |  |
|      |   |  |  |  |  |  |  |  |
|      |   |  |  |  |  |  |  |  |
|      |   |  |  |  |  |  |  |  |
|      |   |  |  |  |  |  |  |  |
|      |   |  |  |  |  |  |  |  |
|      |   |  |  |  |  |  |  |  |
|      |   |  |  |  |  |  |  |  |
|      |   |  |  |  |  |  |  |  |
|      |   |  |  |  |  |  |  |  |
|      |   |  |  |  |  |  |  |  |
|      |   |  |  |  |  |  |  |  |
|      |   |  |  |  |  |  |  |  |
|      |   |  |  |  |  |  |  |  |
|      |   |  |  |  |  |  |  |  |
|      |   |  |  |  |  |  |  |  |
|      |   |  |  |  |  |  |  |  |
|      |   |  |  |  |  |  |  |  |
|      |   |  |  |  |  |  |  |  |
|      |   |  |  |  |  |  |  |  |
|      |   |  |  |  |  |  |  |  |

#### 6. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

#### 6.1. Rapport de gestion du compartiment

#### 6.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment ING Personal Portfolio Dynamic a été lance le 4 janvier 2016.

La période de souscription initiale a été fixée du 11 décembre 2015 au 4 janvier 2016 et le prix initial de souscription à 250 EUR pour les actions de classe R de capitalisation et 1 000 EUR pour les actions de classe R de distribution.

#### 6.1.2. Gestion financière du portefeuille

ING Solutions Investment Management S.A. 26, Place de la Gare L-1616 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg

#### 6.1.3. La gestion financière du portefeuille est déléguée par ING Solutions Investment Management S.A. à:

ING Belgique S.A. avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles

#### **6.1.4.** Distributeur(s)

ING Belgique S.A. avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles

#### 6.1.5. Cotation en bourse

Non applicable

#### 6.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

#### Objectifs du compartiment

Ce compartiment investit dans des placements mettant l'accent sur l'équilibre entre le rendement et la croissance. Ce portefeuille est un reflet de la politique d'investissement que le Groupe ING met en avant pour l'investisseur actif principalement à la recherche de la création d'une plus-value en prenant une exposition principalement en actions et pour l'investisseur qui accessoirement est à la recherche d'un rendement annuel.

Pour atteindre cet objectif, le compartiment investira principalement en actions d'organismes de placement collectif, plus particulièrement en OPC investis en obligations, en instruments monétaires, en valeurs immobilières et en actions. Le risque de change n'est en principe pas (entièrement) couvert.

Les organismes de placement collectif sélectionnés investissent principalement en instruments qui couvrent l'ensemble du marché des actions, du marché obligataire, du marché immobilier et du marché monétaire de manière à pouvoir profiter au maximum des développements sur le marché des obligations d'Etat, des Asset Backed Securities, des obligations commerciales « Investment grade » (avec un rating allant de AAA à BBB-), des obligations à haut rendement, des obligations liées à l'inflation ou émises par des pays émergents. Ceci permet également de profiter de la croissance sur les marchés mondiaux d'actions dans les pays tant développés qu'émergents. Cette liste n'est pas exhaustive.

Le processus d'investissement repose sur deux piliers de création de valeur: l'investissement en actions et parts d'OPC permet une répartition optimale d'une part entre les différents segments du marché d'actions, d'obligations et monétaire et d'autre part entre les différentes stratégies en matière de duration, de qualité de crédit, de régions, de secteurs et de styles d'investissement.

#### 6. INFORMATIONS SURLECOMPARTIMENT

#### 6.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

Le compartiment applique une approche d'investissement qui prend en compte les facteurs ESG pour la sélection et la gestion des portefeuilles. Les méthodes appliquées sont décrites plus en détail à la section 1.4. « Aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) » du prospectus.

#### Politique d'investissement du compartiment

Les investissements du compartiment doivent consister exclusivement en valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, parts de véhicules d'investissement collectifs, dépôts auprès d'institutions de crédit, instruments financiers dérivés, liquidités et autres catégories d'actifs autorisées, aux conditions définies par l'article 52 de l'Arrêté Royal et les autres dispositions légales ou règlementaires qui viendraient les compléter.

Le compartiment investira principalement en droits de participations dans des organismes de placement collectif, aux conditions prévues par l'article 52 § 1,5° et 6° de l'Arrêté Royal. Ces investissements peuvent représenter jusqu'à 100% de la composition du portefeuille du compartiment.

Le compartiment se réserve le droit d'utiliser des produits dérivés en vue de la réalisation des objectifs d'investissement, tels que (sans que cette énumération soit limitative):

- Futures et options cotés sur marché réglementé
- Swaps et contrats à terme de taux de change
- Credit Default Swaps (CDS) sur indices (CDX)

En général, l'utilisation de produits dérivés augmente l'effet de levier et par conséquent le risque global du compartiment, mais il sera veillé à ce que cela n'ait aucun impact sur le profil de risque du compartiment. Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

#### Classes d'actifs et poids au sein du portefeuille du compartiment

Le gestionnaire a la possibilité de répartir les placements entre les différents segments des classes d'actifs, mais également, sans être exhaustif, entre les différentes stratégies en matière de duration, de solvabilité, de régions, de secteurs et de styles d'investissement.

Dans une position neutre, les pondérations sont les suivantes:

- Valeurs à revenus fixes (via des placements en OPC, mais aussi via liquidités (cash): 10%
- Actions (via des placements en OPC): 90%

Le gestionnaire peut toutefois décider en fonction des conditions de marché de modifier ces pondérations. La part des fonds d'actions peut atteindre un maximum de 100%. La composante à revenus fixes investit majoritairement en fonds obligataires et de façon limitée en instruments liquides (cash) ou en fonds monétaires.

Dans l'intérêt du client, le gestionnaire peut décider de détenir, pendant une période limitée et en raison de circonstances exceptionnelles, jusqu'à 100% des actifs en liquides (cash) et en fonds monétaires.

Le risque de change du portefeuille n'est pas (entièrement) couvert. Le portefeuille (i.e. fonds sous-jacents) peut également investir en instruments libellés en devises autres que l'euro.

#### Aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG):

Les principaux processus de sélection et méthodologies appliqués par le gestionnaire pour intégrer les facteurs ESG comprennent :

- Répartition des sous-actifs, exclusion des secteurs à haut risque (exclusion)

  Le compartiment investit dans d'autres fonds qui n'investissent pas, en principe et dans la limite d'un seuil de tolérance, dans des entreprises qui ciblent des secteurs à haut risques et/ou controversés, notamment les fabricants d'armes à sous-munitions, les armes controversées, le charbon et le tabac.
- Sélection, qualité, comportement et activités des entreprises (les meilleurs de leur catégorie et exclusion)

  Le gestionnaire évalue les entreprises en fonction de deux critères: éviter les entreprises dont la gestion ne prend pas en compte la durabilité (« Qualité de la gestion ») et éviter les entreprises dont le comportement est très controversé (« Exclusion des comportements à risque »).
- Amélioration, vote et engagement (engagement actionnarial)
   Le gestionnaire suit des directives relatives à l'engagement conçues pour contribuer aux facteurs ESG.

#### 6. INFORMATIONS SUR LECOMPARTIMENT

### 6.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

Le compartiment considère les éléments contraignants suivants:

- Au moins 50 % des OPC sont visés sous les articles 8 ou 9 du règlement SFDR;
- Pour atteindre la proportion minimale de 50% d'investissements promouvant les caractéristiques environnementales et sociales, seulement les investissements promouvant les caractéristiques environnementales et sociales telles qu'identifiées par les OPC (ou éventuellement en appliquant une autre approche basée par exemple sur des indicateurs de durabilité issus d'une transparence individuelle des investissements sous-jacents) sont pris en considération.

Le processus de sélection et les méthodes adoptées par ce compartiment sont appliqués conformément à la section « Investissements responsables » des Directives d'Investissement Responsable, disponibles à l'adresse https://www.ing-isim.lu/ESG. Le compartiment intègre les risques en matière de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement. Le gestionnaire prend en considération les principales incidences négatives de la prise de décision sur les facteurs de durabilité telles que décrites à l'Annexe 1 des RTS. Les indicateurs de principales incidences négatives sont considérés à des degrés divers par le biais d'exclusions, et sont pris en compte au sein du score de sensibilisation à la durabilité. En outre, le gestionnaire de portefeuille peut s'impliquer dans un engagement actif couvrant un certain nombre d'indicateurs de principales incidences négatives.

De plus amples informations sur la prise en considération des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles sur https://www.ing-isim.lu et dans le rapport annuel, conformément à l'article 11, paragraphe 2, du règlement SFDR.

Au vu de ce qui précède, le compartiment peut être considéré comme favorisant, entre autres, des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques, sous réserve que les entreprises concernées par les investissements suivent de bonnes pratiques de gouvernance.

Le compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable tel que défini par SFDR. De plus amples informations concernant les caractéristiques environnementales ou sociales sont disponibles dans la Partie 3 du prospectus « *Informations Concernant SFDR* ».

Le compartiment n'apas des objectifs environnementaux tel que défini par le Règlement Taxonomie (pourcentage des investissements alignés au sens du Règlement Taxonomie: 0%). En conséquence les investissements sous-jacents du compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement Taxonomie.

#### 6. INFORMATIONS SURLECOMPARTIMENT

#### 6.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

#### **6.1.7.** Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable

#### 6.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

### Le portefeuille durant le 1<sup>er</sup> trimestre (=4<sup>ème</sup> trimestre 2023)

L'ING Personal Portfolio Dynamic a gagné 5,7% au cours du dernier trimestre de l'année.

Sur base des évènements de marchés relatés dans la partie précédente du rapport, on peut clairement distinguer deux périodes.

Au mois d'octobre, alors que les taux d'intérêts à long terme continuaient à monter sous la pression d'une croissance résiliente et d'une inflation jugée encore difficile à maîtriser par les banquiers centraux, les obligations ont perdu beaucoup de valeur. Cela fut particulièrement le cas pour les obligations d'état. En revanche, les obligations d'entreprise ont bien résisté. Du côté des actions, ce sont surtout les valeurs de croissance qui ont fléchi.

À partir de novembre, un revirement s'est opéré après que les banquiers centraux ont modéré leur discours parce que les chiffres de la croissance économique et de l'inflation indiquaient un ralentissement. Grâce à cette reprise du marché, presque toutes les positions du portefeuille ont terminé le dernier trimestre avec un rendement positif, les valeurs technologiques étant à nouveau les plus performantes sur le trimestre, mais les valeurs immobilières se sont également bien comportées. Influencées par la chute du prix du pétrole, les actions du secteur de l'énergie ont perdu du terrain. Au sein de la composante obligataire, ce sont surtout les obligations des pays émergents qui se sont distinguées positivement.

Des changements significatifs dans le portefeuille ont eu lieu au cours du trimestre. Tout d'abord, une grande partie des positions en actions européennes ont été vendues et échangées contre des actions américaines. Entre autres, Amundi MSCI EU ESG Broad CTB ETF, AXA WF Fram Sustainable Eurozone et BGF Euro-Markets X2 EUR sont partis. Ces fonds ont été remplacés par Goldman Sachs North America Enh Index Sustainable Equity Z EUR et Schroder ISF Global Cities. Parmi les autres fonds exposés aux Etats-Unis, les pondérations ont été augmentées. Les fonds qui ont le plus progressé sont Amundi MSCI USA SRI PAB ETF, iShares Core S&P 500 ETF et Amundi Funds US Pioneer Fund. La position restante en titres énergétiques américains, iShares Vplc - S&P 500 Energy Sect. UCITS ETF, qui a été entièrement dénouée.

En outre, sur la base des changements dans la stratégie d'investissement, le poids des obligations a été augmenté. Ces achats ont été effectués avec les liquidités disponibles. Au sein de la composante obligataire, la proportion d'obligations d'Etat a été légèrement augmentée au détriment des obligations d'entreprises. Parmiles autres changements intervenus dans la section obligataire, citons la vente d'obligations d'État américaines et de la zone euro à plus court terme par l'intermédiaire des fonds Shares Euro Government Bond 3-5y ETF et iShares USD Treasury Bond 7-10y ETF. Un fonds mixte, AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds, a également été vendu En revanche, de nouveaux fonds ont été inclus, AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND UCITS ETF et Am undi Funds - Euro Aggregate Bond I2 EUR (C).

Enfin, le fonds AXAWF Global Emerg Mkts Bds M Cap EUR H fut remplacé par le fonds Black Rock Global Funds - Emerging Markets Bond Fund X2 EUR Hedged.

Au cours du deuxième semestre, les changements évoqués ci-dessus expliquent le taux de rotation accru fut de 69,17%.

### Le portefeuille durant le $4^{eme}$ trimestre (= $1^{er}$ trimestre 2024)

L'ING Personal Portfolio Dynamic a gagné 8,74% au cours du dernier trimestre.

Le mois de janvier a bien commencé pour la partie actions, tandis que la partie obligations a continué à piétiner. Comme en 2023, les marchés boursiers américains ont continué à mener la danse, et plus particulièrement la section technologique, qui a enregist ré de bonnes performances. Le marché boursier japonais a également enregistré d'excellentes performances, tandis que l'Europe a démané positivement, mais est restée à la traîne par rapport aux autres marchés développés. Les marchés émergents ont reculé, sous l'impulsion des marchés boursiers chinois.

À partir de février, les marchés boursiers sont passés à la vitesse supérieure en raison de la bonne santé de l'économie américaine et des espoirs d'amélioration en Europe. Toutes les régions ont enregistré des rendements positifs au cours de ces mois. En ce qui conceme les obligations, le mois de février a été encore moins bon sous l'influence de la hausse des taux d'intérêt, mais grâce à un bon mois de mars, la composante obligataire a également clôturé en légère hausse sur l'ensemble du trimestre. Les positions qui ont contribué à ce rendement positif sont principalement les obligations d'entreprises et les obligations des marchés émergents.

Plusieurs changements sont intervenus dans le portefeuille au cours du trimestre. Tout d'abord, dans la section obligataire, la part des obligations indexées sur l'inflation via le fonds AXA World Funds - Euro Inflation Plus a été vendue et remplacée par des obligations

#### 6. INFORMATIONS SURLECOMPARTIMENT

#### 6.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

d'Etat classiques via l'Amundi Euro Government Tilted Green Bond ETF. Ensuite, dans la section actions, la majeure partie de la position sur le Japon via l'iShares MSCI Japan ESG Scrn ETF a étéremplacée par deux fonds gérés activement, Goldman Sachs Japan Equity Z EUR et Amundi Funds Equity Japan Target - X. La combinaison de ces deux fonds offre, conformément à notre stratégie d'investissement, une exposition au Japon qui met un peu plus l'accent sur les petites entreprises.

Toujours conformément à la stratégie d'investissement, nous avons augmenté la part des actions à la fin du mois de février, au détriment des obligations et des liquidités. Le fonds BGF Euro Short Duration Bond X2 a été entièrement supprimé à cette fin. Enfin, vers la fin du mois de mars, une petite proportion d'actions américaines et japonaises a été achetée pour remplacer les actions de la zone Asie-Pacifique.

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

#### 6.1.9. Politique future

Alors que les marchés boursiers ont enregistré un cinquième mois consécutif de hausse - la plus longue série depuis le rallye de la pandémie de 2021 -, il semble de plus en plus inutile d'être baissier.

D'une part, ce rallye accroît inévitablement les inquiétudes quant à d'éventuels revers à court terme en cas de chocs connexes. Bien qu'un repli majeur ne soit peut-être pas à l'ordre du jour, avec un positionnement en hausse dans tous les domaines et désormais très étendu, en particulier pour les fonds rapides comme les CTA, ces fonds - qui investissent dans les contrats à terme - sont susceptibles de prendre quelques bénéfices.

Mais d'un autre côté, le sentiment haussier et le positionnement peuvent encore être soutenus, en particulier si nous commençons à observer une rotation plus significative des liquidités vers les actifs à risque et les actions à la traîne. Les moteurs des marchés d'actions sont presque tous alignés en faveur des investisseurs - reprise économique, bénéfices prometteurs, désinflation persistante, assouplissement potentiel des politiques, valorisations plus faibles, rallye des technologies de l'information qui est loin derrière celui des dot-com, faible volatilité des actifs croisés et corrélations plus faibles entre les actions - et devraient l'emporter sur les vents contraires d'un sentiment euphorique.

En dehors des principaux scénarios de risque - un fort ralentissement macroéconomique ou un rebond de l'inflation perturbant l'assouplissement monétaire prévu - les actifs risqués continueront à se tendre par défaut, au moins jusqu'à ce que l'attention se porte sur les élections américaines à partir du troisième trimestre, car peu d'investisseurs semblent positionnés pour une reprise macroéconomique - l'exposition aux valeurs cycliques, aux petites capitalisations et aux valeurs à bêta élevé reste faible par rapport à l'histoire.

Les données historiques relatives à un scénario de baisse des taux sans récession suggèrent une hausse des prix des actions à terme. Dans les sept épisodes depuis 1950 où l'économie américaine n'est pas entrée en récession dans l'année qui a suivi la première baisse des taux de la Fed, le S&P500 a presque toujours enregistré des rendements positifs sur un horizon de 3/6/9/12 mois à partir de la dat e de la première baisse, avec des rendements moyens de 10 %/12 %/14 %/15 % respectivement, d'après Bank of America.

C'est pourquoi nous maintenons notre surpondération en actions, avec une préférence pour les valeurs de croissance (notamment dans les secteurs des technologies de l'information, des services de communication et de la consommation discrétionnaire), et plus particulièrement aux Etats-Unis.

Mais, pour nous diversifier des technologies de l'information et des 7 fantastiques, qui représentent 25% du S&P 500, et accroître encore la cyclicité du portefeuille - nous mettons déjà davantage l'accent sur les petites capitalisations et les valeurs industrielles -, nous avons revalorisé les Matériaux (UW => Neutre), un secteur cyclique, et déclassé la Santé (Neutre => UW), un secteur défensif.

Même si la prime de risque de la dette "investment grade" s'est déjà réduite à des niveaux qui ont rarement été durables mais qui sont en ligne avec un scénario d'atterrissage en douceur, nous conservons notre préférence pour cette sous-classe d'actifs qui offre un rendement encore attractif (3,8% en moyenne, contre 0,9% à la fin de 2020).

#### 6.1.10. Classe de risque

Le profil de risque d'un compartiment est reflété par l'indicateur synthétique de risque (ISR), qui est calculé selon les prescriptions du Règlement Délégué (UE) 2021/2268 sur base de sa valeur sur une période précédente de cinq ans. L'ISR n'est qu'un indicateur et peut faire l'objet de modifications.

L'ISR le plus récent peut être consulté dans le document d'informations clés (DIC/KID).

L'indicateur utilise une échelle allant de 1 à 7, 1 représentant le risque le plus faible et 7 le risque le plus élevé. Il reflète les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit.

Plus le compartiment est situé haut sur l'échelle, plus le risque de perte est important. La classe de risque la plus basse n e signifie pas que le compartiment ne présente aucun risque. Le calcul de cet indicateur est basé sur des données historiques, lesquelles peuvent ne pas donner une indication fiable du profil de risque futur du compartiment.

Ce compartiment se situe en classe 4, conformément à la nouvelle méthodologie (SRI).

### 6.2. Bilan

|      |  | EUR            | EUR           |
|------|--|----------------|---------------|
|      | TOTAL ACTIF NET  | 148 940 689,13 | 74 595 399,55 |
| l.   | Actifs immobilisés   | 0,00           | 0,00          |
| A.   | Frais d'établissement et d'organisation  | 0,00           | 0,00          |
| B.   | Immobilisations incorporelles  | 0,00           | 0,00          |
| C.   | Immobilisations corporelles  | 0,00           | 0,00          |
| II.  | Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers | 148 611 125,84 | 73 468 616,41 |
|      | dérivés  |                |               |
| A.   | Obligations et autres titres de créance  | 0,00           | 0,00          |
| B.   | Instruments du marché monétaire  | 0,00           | 0,00          |
| C.   | Actions et autres valeurs assimilables à des actions                               | 0,00           | 0,00          |
| D.   | Autres valeurs mobilières  | 0,00           | 0,00          |
| E.   | OPC à nombre variable de parts   | 148 611 125,84 | 73 468 616,41 |
| F.   | Instruments financiers dérivés   | 0,00           | 0,00          |
| III. | Créances et dettes à plus d'un an  | 0,00           | 0,00          |
| A.   | Créances   | 0,00           | 0,00          |
| B.   | Dettes   | 0,00           | 0,00          |
| IV.  | Créances et dettes à un an au plus   | (345 695,37)   | (103 499,12)  |
| A.   | Créances   | 914 220,18     | 329 179,72    |
| a.   | Montants à recevoir  | 914 220,18     | 329 179,72    |
| B.   | Dettes   | (1 259 915,55) | (432 678,84)  |
| a.   | Montants à payer (-)   | (1 232 402,03) | (424 308,67)  |
| b.   | Dettes fiscales (-)  | (27 513,52)    | (8 370,17)    |
| V.   | Dépôts et liquidités   | 930 755,16     | 1 362 449,05  |
| A.   | Avoirs bancaires à vue   | 930 755,16     | 1 362 449,05  |
| B.   | Avoirs bancaires à terme   | 0,00           | 0,00          |
| C.   | Autres   | 0,00           | 0,00          |
| VI.  | Comptes de régularisation  | (255 496,50)   | (132 166,79)  |
| A.   | Charges à reporter   | 0,00           | 0,00          |
| B.   | Produits acquis  | 453,41         | 37,07         |
| C.   | Charges à imputer (-)  | (255 949,91)   | (132 203,86)  |
| D.   | Produits à reporter (-)  | 0,00           | 0,00          |
|      | TOTAL CAPITAUX PROPRES   | 148 940 689,13 | 74 595 399,55 |
| A.   | Capital  | 119 457 155,72 | 67 348 790,90 |
| B.   | Participations au résultat   | 2 158 744,49   | 783 762,94    |
| C.   | Résultat reporté   | 10 130 206,50  | 246 515,48    |
| D.   | Résultat de l'exercice (du semestre)   | 17 194 582,42  | 6 216 330,23  |

### 6.3. Postes hors bilan

|       |   | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|-------|---|------------|------------|
|       |   | EUR        | EUR        |
| I.    | Sûretés réelles (+/-)   | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Collateral (+/-)  | 0,00       | 0,00       |
| a.    | Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire              | 0,00       | 0,00       |
| b.    | Liquidités/dépôts   | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Autres sûretés réelles  | 0,00       | 0,00       |
| a.    | Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire              | 0,00       | 0,00       |
| b.    | Liquidités/dépôts   | 0,00       | 0,00       |
| II.   | Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+) | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats d'option et warrants achetés                           | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats d'option et warrants vendus                            | 0,00       | 0,00       |
| III.  | Montants notionnels des contrats à terme (+)                    | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats à terme achetés  | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats à terme vendus   | 0,00       | 0,00       |
| IV.   | Montants notionnels des contrats de swap (+)                    | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats de swap achetés  | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats de swap vendus   | 0,00       | 0,00       |
| V.    | Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+) | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats achetés  | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats vendus   | 0,00       | 0,00       |
| VI.   | Montants non appelés sur actions                                | 0,00       | 0,00       |
| VII.  | Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions      | 0,00       | 0,00       |
| VIII. | Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions       | 0,00       | 0,00       |
| IX.   | Instruments financiers prêtés                                   | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Actions   | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Obligations   | 0,00       | 0,00       |

### **6.4.** Compte de résultats

|  |   | 31/03/2024  | 31/03/2023   |
|--|---|---|--|
|  |   | EUR   | EUR  |
| I.<br>A.<br>B.<br>C.<br>D.<br>E.<br>a. | Réductions de valeur, moins-values et plus-values Obligations et autres titres de créance Instruments du marché monétaire Actions et autres valeurs assimilables à des actions Autres valeurs mobilières OPC à nombre variable de parts Résultat réalisé  | 17 954 915,12<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>17 969 658,93<br>1 172 595,79  | 6 439 349,88<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>6 444 933,40<br>(917 054,05)   |
| b.<br>F.<br>G.<br>H.<br>b.             | Résultat non-réalisé Instruments financiers dérivés Créances, dépôts, liquidités et dettes Positions et opérations de change Autres positions et opérations de change Résultat réalisé  | 16 797 063,14<br>0,00<br>0,00<br>(14 743,81)<br>(14 743,81)<br>(14 743,81)  | 7 361 987,45<br>0,00<br>0,00<br>(5 583,52)<br>(5 583,52)<br>(5 583,52)   |
| II. A. B. b. C.                        | Produits et charges des placements Dividendes Intérêts (+/-) Dépôts et liquidités Intérêts d'emprunts (-) Contrats de swap (+/-)  | 193 139,35<br>191 407,32<br>1 736,00<br>1 736,00<br>(3,97)<br>0,00  | 283 212,38<br>280 492,40<br>2 719,98<br>2 719,98<br>0,00<br>0,00   |
| E.<br>F.<br>III.<br>A.<br>B.           | Précomptes mobiliers (-) Autres produits provenant des placements Autres produits Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison Autres   | 0,00<br>0,00<br><b>0,01</b><br>0,00   | 0,00<br>0,00<br><b>975,01</b><br>0,00<br>975,01  |
| IV. A. B. C. D. a. a.1 b. E.           | Coûts d'exploitation Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) Charges financières (-) Rémunération due au dépositaire (-) Rémunération due au gestionnaire (-) Gestion financière Gestion financière-générale Gestion administrative et comptable Frais administratifs (-) | (931 747,95)<br>(20 316,25)<br>(0,30)<br>(22 805,87)<br>(782 465,02)<br>(738 808,75)<br>(738 808,75)<br>(43 656,27)<br>(355,38) | (494 339,28)<br>(9 255,11)<br>(38,42)<br>(9 349,53)<br>(454 815,19)<br>(428 462,16)<br>(428 462,16)<br>(26 353,03)<br>(1 228,01) |
| F.<br>G.<br>H.<br>I.<br>J.<br>K.       | Frais d'établissement et d'organisation (-) Rémunérations charges sociales et pensions (-) Services et biens divers (-) Amortissements et provisions pour risques et charges (-) Taxes Autres charges (-) Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV                      | (589,87)<br>(183,66)<br>(13 452,81)<br>0,00<br>(76 531,39)<br>(15 047,40)<br>(738 608,59)                                       | (145,28)<br>0,00<br>(17 489,78)<br>0,00<br>(515,54)<br>(1 502,42)<br><b>(210 151,89)</b>   |
| V.<br>VI.<br>VII.                      | Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat<br>Impôts sur le résultat<br>Résultat de l'exercice (du semestre)  | 17 216 306,53<br>(21 724,11)<br>17 194 582,42   | 6 229 197,99<br>(12 867,76)<br>6 216 330,23  |

### 6.5. Composition des avoirs et chiffres clés

**6.5.1.** Composition des actifs au 31 mars 2024 (exprimé en EUR)

| Dénomination  | Statut<br>OPC | Quantité                | Devise          | Cours en devise | Evaluation    | %<br>Détenu<br>par l'OPC | %<br>Porte-<br>feuille | %<br>Actif<br>net |
|---|---------------|-------------------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| I. Valeurs mobilières, instruments du m                               | narché moné   | taire, OPC et instru    | ments financi   | iers dérivés    |               |                          |                        |                   |
| Valeurs mobilières admises à la cote officie                          | lle d'une bou | urse de valeurs         |                 |                 |               |                          |                        |                   |
| OPC à nombre variable de parts  |               |                         |                 |                 |               |                          |                        |                   |
| Actions   |               |                         |                 |                 |               |                          |                        |                   |
| Irlande   |               |                         |                 |                 |               |                          |                        |                   |
| AMUNDI MSCI USA SRI CLIMA I E NE I ZERO<br>AMBITION PAB UCITS ETF ACC | 3             | 207 615,00              | EUR             | 106,79          | 22 170 790,62 | 0,58%                    | 14,92%                 | 14,89%            |
| ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF USD ACC                  | 3             | 23 232,00               | USD             | 171,09          | 3 680 336,00  | 0,14%                    | 2,48%                  | 2,47%             |
| ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF  | 3             | 37 727,00               | USD             | 552,49          | 19 299 805,77 | 0,02%                    | 12,99%                 | 12,96%            |
| ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD ACC                  | 3             | 876 885,00              | USD             | 9,90            | 8 042 172,16  | 0,38%                    | 5,41%                  | 5,40%             |
| ISHARES MSCI JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF USD DIS                     | 2             | 199 836,00              | USD             | 6,27            | 1 160 344,04  | 0,06%                    | 0,78%                  | 0,78%             |
| ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHN SECTOR UCITS ETF USD ACC            | 3             | 207 643,00              | USD             | 27,87           | 5 358 342,97  | 0,08%                    | 3,61%                  | 3,60%             |
|   |               |                         | Т               | otal: Irlande   | 59 711 791,56 |                          | 40,18%                 | 40,09%            |
|   |               |                         | To              | otal: Actions   | 59 711 791,56 |                          | 40,18%                 | 40,09%            |
| Fonds   |               |                         |                 |                 |               |                          |                        |                   |
| Luxembourg (Grand-Duché)  |               |                         |                 |                 |               |                          |                        |                   |
| BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING<br>MARKETS FD X2 USD C              | 2             | 230 633,04              | USD             | 16,27           | 3 474 444,04  | 0,14%                    | 2,34%                  | 2,33%             |
|   |               | Total: Lux              | kembourg (Gr    | and-Duché)      | 3 474 444,04  |                          | 2,34%                  | 2,33%             |
|   |               |                         | 1               | Total: Fonds    | 3 474 444,04  |                          | 2,34%                  | 2,33%             |
| Obligations et autres titres de créance                               |               |                         |                 |                 |               |                          |                        |                   |
| Irlande   |               |                         |                 |                 |               |                          |                        |                   |
| ISHARES EUR AGGREGATE BOND ESG UCITS ETF EUR DIS                      | 2             | 6 959,00                | EUR             | 108,25          | 753 311,75    | 0,04%                    | 0,51%                  | 0,51%             |
|   |               |                         | Т               | otal: Irlande   | 753 311,75    |                          | 0,51%                  | 0,51%             |
| Luxembourg (Grand-Duché)  |               |                         |                 |                 |               |                          |                        |                   |
| AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO<br>GOVERNMENT TILTED GREEN BOND  | 3             | 3 209,00                | EUR             | 215,06          | 690 137,81    | 0,03%                    | 0,46%                  | 0,46%             |
| AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C                                       | 2             | 7 772,00                | EUR             | 97,14           | 754 972,08    | 0,07%                    | 0,51%                  | 0,51%             |
| AWF EURO SUSTAINABLE CREDIT M EUR D                                   | 2             | 4 190,00                | EUR             | 98,29           | 411 835,10    | 0,07%                    | 0,28%                  | 0,28%             |
| AWF US SHORT DURATION HIGH YIELD BDS M<br>USD C                       | 2             | 1 381,00                | USD             | 128,61          | 164 454,08    | 0,04%                    | 0,11%                  | 0,11%             |
| BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING<br>MARKETS BOND FUND                | 2             | 17 551,00               | EUR             | 19,22           | 337 330,22    | 0,03%                    | 0,23%                  | 0,23%             |
|   |               | Total: Lux              | kembourg (Gr    | and-Duché)      | 2 358 729,29  |                          | 1,59%                  | 1,58%             |
|   | 7             | Γotal: Obligations e    | t autres titres | s de créance    | 3 112 041,04  |                          | 2,09%                  | 2,09%             |
| Total: OPC à nombre variable de parts                                 |               |                         |                 |                 | 66 298 276,64 |                          | 44,61%                 | 44,51%            |
| Total: Valeurs mobili   | ières admise  | es à la cote officielle | d'une bours     | e de valeurs    | 66 298 276,64 |                          | 44,61%                 | 44,51%            |

### 6.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

| Dénomination   | Statut<br>OPC | Quantité                | Devise        | Cours en<br>devise | Evaluation                      | %<br>Détenu<br>par l'OPC | %<br>Porte-<br>feuille | %<br>Actif<br>net |
|--|---------------|-------------------------|---------------|--------------------|---------------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| Autres valeurs mobilières                              |               |                         |               |                    |                                 |                          |                        |                   |
| OPC à nombre variable de parts                         |               |                         |               |                    |                                 |                          |                        |                   |
| Actions  |               |                         |               |                    |                                 |                          |                        |                   |
| Luxembourg (Grand-Duché)                               |               |                         |               |                    |                                 |                          |                        |                   |
| AMUNDI EQ JAP T XC                                     | 3             | 2 440,70                | USD           | 1 380,44           | 3 119 666,58                    | 0.01%                    | 2,10%                  | 2.09%             |
| AMUNDI FDS US PIONEER FD X USD CAP                     | 3             | 11 592,01               | USD           | 2 093,44           | 22 469 610,66                   | 0,56%                    | 15,12%                 | 15,09%            |
| GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE                       | 2             | 476.63                  | EUR           | 14 026,35          | 6 685 379,20                    | 1,37%                    | 4,50%                  | 4,49%             |
| EQUITY - Z CAP EUR                                     | 2             | 470,00                  | LOIX          | 14 020,00          | 0 000 07 3,20                   | 1,57 /0                  | 4,50 /0                | 4,437             |
| GS EM ENHANCED INDEX SUSTAINABLE<br>EQUITY Z CAP EUR   | 3             | 81,00                   | EUR           | 122 933,59         | 9 957 620,79                    | 0,69%                    | 6,70%                  | 6,69%             |
| GS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE<br>EQZ DIS EUR    | 3             | 915,15                  | EUR           | 6 726,76           | 6 155 994,41                    | 1,31%                    | 4,14%                  | 4,13%             |
| GS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX<br>SUSEQZ CAP EUR      | 3             | 20,03                   | EUR           | 924 348,81         | 18 514 706,66                   | 1,31%                    | 12,46%                 | 12,43%            |
| NN L JAP EQ -Z-/CAP                                    | 2             | 356,20                  | EUR           | 13 284,97          | 4 732 106,31                    | 0,01%                    | 3,18%                  | 3,18%             |
| SISF EUROPEAN VALUE I CAP                              | 2             | 34 571,62               | EUR           | 129,37             | 4 472 578,88                    | 0,96%                    | 3,01%                  | 3,00%             |
| SISF GLOBAL CITIES I CAP                               | 2             | 2 813,00                | USD           | 252,62             | 657 982,06                      | 0,11%                    | 0,44%                  | 0,44%             |
|  |               | Total: Lu               | xembourg (G   | rand-Duché)        | 76 765 645,55                   |                          | 51,66%                 | 51,549            |
|  |               |                         | Т             | otal: Actions      | 76 765 645,55                   |                          | 51,66%                 | 51,54%            |
| Obligations et autres titres de créance                |               |                         |               |                    |                                 |                          |                        |                   |
| _uxembourg (Grand-Duché)                               |               |                         |               |                    |                                 |                          |                        |                   |
| AIS AMUNDI IDX JPM EMU GOVIES IG 113E C                | 3             | 983,98                  | EUR           | 920,91             | 906 154,26                      | 0.07%                    | 0.61%                  | 0.61%             |
| AMUNDI FDS EM LOCAL CCY BD O USD CAP                   | 2             | 175,10                  | USD           | 1 009,24           | 163 627,70                      | 0.02%                    | 0,11%                  | 0,11%             |
| AMUNDI FDS EURO AGGREGATE BD O EUR<br>CAP              | 3             | 338,12                  | EUR           | 1 218,14           | 411 883,59                      | 0,04%                    | 0,28%                  | 0,28%             |
| BLACKROCK GLOBAL FUND EURO BOND FD -<br>K2 CAP         | 2             | 13 177,44               | EUR           | 31,18              | 410 872,58                      | 0,02%                    | 0,28%                  | 0,28%             |
| BLACKROCK GLOBAL FUND EURO CORP<br>BDFD X2 EUR C       | 3             | 32 878,55               | EUR           | 18,93              | 622 390,95                      | 0,02%                    | 0,42%                  | 0,42%             |
| BSF BLACKROCK SUSTAINABLE EURO BOND<br>FUND X2 EUR CAP | 2             | 4 232,42                | EUR           | 96,92              | 410 206,15                      | 0,05%                    | 0,28%                  | 0,28%             |
| GOLDMAN SACHS EURO CREDIT Z CAP EUR                    | 2             | 109,22                  | EUR           | 7 462,94           | 815 102,31                      | 0,04%                    | 0,55%                  | 0,55%             |
| SISF EURO CORPORATE BOND I CAP                         | 2             | 31 116,00               | EUR           | 29,04              | 903 509,07                      | 0,01%                    | 0,61%                  | 0,61%             |
| SISF SUST EURO CREDIT IC                               | 2             | 8 676,00                | EUR           | 104,13             | 903 457,04                      | 0,06%                    | 0,61%                  | 0,61%             |
|  |               |                         | •             | rand-Duché)        | 5 547 203,65                    |                          | 3,73%                  | 3,72%             |
|  |               | Total: Obligations e    |               |                    | 5 547 203,65                    |                          | 3,73%                  | 3,72%             |
|  |               | Total: OPC à            |               | •                  | 82 312 849,20                   |                          | 55,39%                 | 55,27%            |
| Total: Valeurs mobilières, instruments du              | marahá mar    |                         |               | rs mobilières      | 82 312 849,20<br>148 611 125,84 |                          | 55,39%<br>100,00%      | 55,27%            |
| II. Dépôts et liquidités                               | mar che moi   | ietali e, OPC et ilisti | uments iman   | ciers derives      | 140 011 123,04                  |                          | 100,00%                | 99,78%            |
| ii. Depots et ilquidites                               |               |                         |               |                    |                                 |                          |                        |                   |
| Avoirs bancaires a vue                                 |               |                         |               |                    |                                 |                          |                        |                   |
| BELFIUS BANQUE   |               | USD                     |               |                    | 577 298,75                      |                          |                        | 0,39%             |
| BELFIUS BANQUE   |               | EUR                     |               |                    | 353 432,08                      |                          |                        | 0,24%             |
| BELFIUS BANQUE   |               | JPY                     |               |                    | 24,33                           |                          |                        | 0,00%             |
|  |               | Tota                    | I - Avoirs ha | ncaires à vue      | 930 755,16                      |                          |                        | 0,62%             |
|  |               | iota                    |               | s et liquidités    | 930 755,16                      |                          |                        | 0,62%             |
| II. Créances et dettes diverses                        |               |                         | Dopott        | 31                 | (345 695,37)                    |                          |                        | (0,23%            |
| Or canoco et dettes diverses                           |               |                         |               |                    | (3.000,01)                      |                          |                        | (0,2070           |

#### 6.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

|     | Dénomination         | Statut<br>OPC | Quantité | Devise | Cours en<br>devise | Evaluation     | %<br>Détenu<br>par l'OPC | %<br>Porte-<br>feuille | %<br>Actif<br>net |
|-----|----------------------|---------------|----------|--------|--------------------|----------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| IV. | Autres               |               |          |        |                    | (255 496,50)   |                          |                        | (0,17%)           |
| V.  | Total de l'actif net |               |          |        |                    | 148 940 689,13 |                          |                        | 100,00%           |

- (2) OPC inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE
- (3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de ING Belgique S.A. ayant son siège avenue Mamix 24 B-1000 Bruxelles qui assure le service financier.

| Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/202 (en pourcentage du portefeuille) | 4 Trusts / fonds d'investissement | 100,00%          |
|---|-----------------------------------|------------------|
| (en pourcentage du portereume)  | Total:                            | 100,00%          |
|   |                                   |                  |
| Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/202                                | 4 Lux embourg (Grand-Duché)       | 59,31%<br>40.69% |
| (en pourcentage du portefeuille)  | manue                             | 40,0370          |
|   | Total:                            | 100,00%          |
|   |                                   |                  |
| Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/03/202                                  | 4 EUR<br>USD                      | 54,52%<br>45,48% |
| (en pourcentage du portefeuille)  | Total:                            | 100,00%          |

## **6.5.2.** Changements dans la composition des avoirs du compartiment (exprimé en EUR)

|   | 1er semestre   |
|---|----------------|
| Achats                                    | 87 999 019,48  |
| Ventes                                    | 47 275 137,28  |
| Total 1                                   | 135 274 156,76 |
| Souscriptions                             | 48 444 194,38  |
| Remboursements                            | 6 805 708,23   |
| Total 2                                   | 55 249 902,61  |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 115 610 140,54 |
| Taux de rotation                          | 69,22%         |
| Taux de rotation corrigé                  | 69,17%         |

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultéesans frais auprès de ING Belgique S.A. ayant son siège avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles qui assure le service financier.

#### 6.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

#### 6.5.3. Taux de rotation accru

Des changements significatifs dans le portefeuille ont eu lieu au cours du trimestre. Tout d'abord, une grande partie des positions en actions européennes on été vendues et échangées contre des actions américaines. Entre autres, Amundi MSCI EU ESG Broad CTB ETF, AXA WF Fram Sustainable Eurozone et BGF Euro-Markets X2 EUR sont partis. Ces fonds ont été remplacés par Goldman Sachs North America Enh Index Sustainable Equity Z EUR et Schrode: ISF Global Cities. Parmi les autres fonds exposés aux Etats-Unis, les pondérations ont été augmentées. Les fonds qui ont le plus progressé sont Amund MSCI USA SRI PAB ETF, iShares Core S&P 500 ETF et Amundi Funds US Pioneer Fund. La position restante en titres énergétiques a méricains, iShares V plc - S&P 500 Energy Sect. UCITS ETF, qui a été entièrement dénouée.

En outre, sur la base des changements dans la stratégie d'investissement, le poids des obligations a été augmenté. Ces achats ont été effectués avec les liquidités disponibles. Au sein de la composante obligataire, la proportion d'obligations d'Etat a été légèrement augmentée au détriment des obligations d'entreprises. Parmi les autres changements intervenus dans la section obligataire, citons la vente d'obligations d'État américaines et de la zone euro à plus court terme par l'intermédiaire des fonds Shares Euro Government Bond 3-5 y ETF et iShares USD Treasury Bond 7-10 y ETF. Un fonds mixte, AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds, a également été vendu. En revanche, de nouveaux fonds ont été inclus, AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND UCITS ETF et Amundi Funds - Euro Aggregate Bond I2 EUR (C).

Enfin, le fonds AXAWF Global Emerg Mkts Bds M Cap EUR H fut remplacé par le fonds BlackRock Global Funds - Emerging Markets Bond Fund XI EUR Hedged.

Au cours du deuxième semestre, les changements évoqués ci-dessus expliquent le taux de rotation accru fut de 69,17%.

#### **6.5.4.** Taux de gestion maximum des sous-jacents

| Code ISIN    | Nom de sécurité  | % Max.<br>frais de gestion |
|--------------|--|----------------------------|
| IE00BD1F4M44 | ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD ACC       | 0,20                       |
| LU0134346039 | SISF EURO CORPORATE BOND I CAP                             | 0,05                       |
| IE00B52MJY50 | ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF USD ACC       | 0,20                       |
| LU2080995744 | SISF SUST EURO CREDIT IC                                   | 0,06                       |
| LU2034727904 | AMUNDI FDS US PIONEER FD X USD CAP                         | 0,11                       |
| IE00BFNM3M05 | ISHARES MSCI JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF USD DIS          | 0,15                       |
| LU1319659402 | AWF US SHORT DURATION HIGH YIELD BDS M USD C               | 0,14                       |
| LU0161305916 | SISF EUROPEAN VALUE I CAP                                  | 0,06                       |
| LU2175861785 | AIS AMUNDI IDX JPM EMU GOVIES IG 113E C                    | 0,02                       |
| LU1880388167 | AMUNDI FDS EM LOCAL CCY BD O USD CAP                       | 0,15                       |
| LU2034728464 | AMUNDI EQ JAP T XC   | 0,11                       |
| IE00B5BMR087 | ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF                             | 0,07                       |
| LU0991964593 | GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR        | 0,09                       |
| LU0343170543 | BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND        | 0,06                       |
| LU0965101792 | AWF EURO SUST AINABLE CREDIT M EUR D                       | 0,11                       |
| LU1983362036 | GS EM ENHANCED INDEX SUST AINABLE EQUITY Z CAP EUR         | 0,16                       |
| LU0462857433 | BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS FD X2 USD C      | 0,12                       |
| IE00B3WJKG14 | ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHN SECTOR UCITS ETF USD ACC | 0,15                       |
| LU0616241393 | AMUNDI FDS EURO AGGREGATE BD O EUR CAP                     | 0,26                       |

### 6.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

| LU1435396012 | BSF BLACKROCK SUST AINABLE EURO BOND FUND X2 EUR CAP              | 0,08 |
|--------------|---|------|
| IE000R85HL30 | AMUNDI MSCI USA SRI CLIMATENET ZERO AMBITION PAB UCITS ETF ACC    | 0,18 |
| LU0298377911 | BLACKROCK GLOBAL FUND EURO BOND FD - X2 CAP                       | 0,06 |
| LU0555026334 | GOLDMAN SACHS EURO CREDIT Z CAP EUR                               | 0,15 |
| IE00B3DKXQ41 | ISHARES EUR AGGREGATE BOND ESG UCITS ETF EUR DIS                  | 0,16 |
| LU0224508910 | SISF GLOBAL CITIES I CAP  | 0,05 |
| LU2037300808 | GS EUROPE ENHANCED INDEX SUST AINABLE EQ Z DIS EUR                | 0,11 |
| LU2163089720 | GS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSEQ Z CAP EUR                   | 0,11 |
| LU0414062595 | BLACKROCK GLOBAL FUND EURO CORP BDFD X2 EUR C                     | 0,05 |
| LU0482269734 | AWF EURO GOVERNMENT BDS M EUR C                                   | 0,14 |
| LU0577847840 | NN L JAP EQ -Z- /CAP  | 0,09 |
| LU1681046261 | AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND | 0,11 |

### 6.5.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

### Evolution du nombre de parts en circulation au 31/03/2024

| Période    |          |                | Souscriptions | Remboursements | Fin de période |
|------------|----------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| 30/09/2022 | Classe R | Distribution   | 1 803,84      | 1 098,92       | 10 713,07      |
|            | Classe K | Capitalisation | 72 097,47     | 12 118,53      | 158 545,79     |
|            |          | Total          |               |                | 169 258,87     |
| 30/09/2023 | Classe R | Distribution   | 2 328,58      | 1 073,19       | 11 968,47      |
|            | Classe K | Capitalisation | 80 427,42     | 11 030,66      | 227 942,55     |
|            |          | Total          |               |                | 239 911,02     |
| 31/03/2024 | Classe R | Distribution   | 4 629,00      | 1 388,97       | 15 208,50      |
|            | Classe K | Capitalisation | 121 040,77    | 14 531,18      | 334 452,14     |
|            |          | Total          |               |                | 349 660,64     |

Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

| Période    |          |                                | Souscriptions                 | Remboursements               |
|------------|----------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| 30/09/2022 | Classe R | Distribution<br>Capitalisation | 2 224 843,55<br>24 639 060,24 | 1 305 849,41<br>3 988 227,62 |
| 30/09/2023 | Classe R | Distribution<br>Capitalisation | 2 724 057,89<br>26 534 066,99 | 1 252 331,28<br>3 648 891,73 |
| 31/03/2024 | Classe R | Distribution<br>Capitalisation | 5 618 905,46<br>42 825 288,92 | 1 694 829,35<br>5 110 878,88 |

Valeur nette d'inventaire en fin de période (dans la devise du compartiment)

| Période    |                |          |                                | Paraction          |  |
|------------|----------------|----------|--------------------------------|--------------------|--|
| 30/09/2022 | 58 472 842,45  | Classe R | Distribution<br>Capitalisation | 1 060,64<br>297,14 |  |
| 30/09/2023 | 90 577 896,91  | Classe R | Distribution<br>Capitalisation | 1 182,94<br>335,26 |  |
| 31/03/2024 | 148 940 689,13 | Classe R | Distribution<br>Capitalisation | 1 320,45<br>385,28 |  |

#### 6.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

#### 6.5.6. Performances

(exprimé en %)

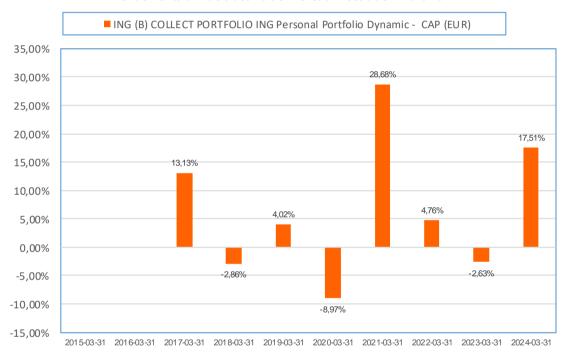
| Classe | CAP | 1 an   | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis le<br>lancement |
|--------|-----|--------|-------|-------|--------|------------------------|
| R      | CAP | 17,51% | 6,23% | 7,02% | -      | 5,39%                  |

#### Diagramme en bâtons

### Classe R (CAP)

Année de création: 2016

#### Rendements annuels des 10 dernières années au 31 mars 2024



Il s'agit de chiffres de rendement basés sur les données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futuret qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

#### **6.5.7.** Frais

(exprimé en %)

| Frais courants |              |       |
|----------------|--------------|-------|
| Classe R       | BE6282433349 | 1,71% |
| Classe R       | BE6282434354 | 1,72% |

Les frais courants que l'organisme de placement collectif a réalisés durant une année comportent deux composantes que l'on ap pelle les frais récurrents, soit

Les frais suivants ne sont pas compris dans le calcul des frais récurrents:

• les frais d'entrée et de sortie, qui se trouvent dans la section 'Frais ponctuels à l'entrée ou la sortie';

<sup>(1) &#</sup>x27;les frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation' qui comprennent tous les frais annuels et les autres paiements qui sont imputés à l'actif de l'organisme de placement collectif durant cette période, et

<sup>(2) &#</sup>x27;les frais de transaction' qui constituent une estimation des frais liés à l'achât et la vente des investissements sous-jacents de l'organisme de placement collectif. Ces chiffres sont basés sur ceux de l'année passée.

# ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Dynamic

| 5.5. | Composition des avoirs et chiffres clés (suite)  |  |
|------|--|--|
|      | • les commissions liées aux résultats, qui se trouvent dans la section 'Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions'. |  |
|      | Ces frais sont repris dans le document d'informations clés.  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |
|      |  |  |

## ING (B) COLLECT PORTFOLIO ING Personal Portfolio Dynamic

#### 6.6. Notes aux états financiers au 31 mars 2024

### 6.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Les rémunérations classe R:

- de la société de gestion (incluant la gestion du portefeuille, la gestion administrative, l'agent de transfert, la commercialisation, le service financier et le fund reporting)
  - à un taux annuel de 1,50 % par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- du dépositaire
  - à un taux annuel de 0,02% par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- des autres frais (estimation) à un taux de 0,12% par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus).
- la taxe annuelle à un taux de 0,0925% par an, des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente.

### 6.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la rémunération société de gestion 127 916,79 EUR
- la commission de gestion (générale) 60 832,22 EUR
- la rémunération d'administration (générale) 10 304,31 EUR
- la rémunération du dépositaire (générale) 2 424,88 EUR
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts 3 85 FIIR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
   54 467,86 EUR

Pour un total de: 255 949,91 EUR

#### 7. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

#### 7.1. Rapport de gestion du compartiment

### 7.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Patrimonial a été lance le 16 décembre 2020.

La période de souscription initiale a été fixée du 1 décembre 2020 au 16 décembre 2020 et le prix initial de souscription à 100 EUR pour les actions de la classe R capitalisation,

10 000 EUR pour les actions de la classe PB capitalisation et

50 000 EUR pour les actions de la classe U capitalisation et T capitalisation.

#### 7.1.2. Gestion financière du portefeuille

ING Solutions Investment Management S.A. 26, Place de la Gare L-1616 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg

### 7.1.3. La gestion financière du portefeuille est déléguée par ING Solutions Investment Management S.A. à:

ING Luxembourg S.A. 26, Place de la Gare L-1616 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg

### 7.1.4. Distributeur(s)

ING Belgique S.A. avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles

#### 7.1.5. Cotation en bourse

Non applicable

### 7.1.6. Objectif et lignes de force de la politique de placement

#### Objectifs du compartiment

L'objectif de placement de ce compartiment est de faire bénéficier ses actionnaires de l'évolution des marchés boursiers et o bligataires internationaux par l'investissement dans des instruments financiers sélectionnés sur la base de leur rentabilité attendue et de leur corrélation à l'évolution des marchés financiers.

### Politique d'investissement du compartiment

Le compartiment vise à investir selon un profil de risque moyen et à générer un rendement global, à savoir une combinaison de croissance du capital et de revenu, correspondant à ce niveau de risque. Il poursuivra cet objectif en s'exposant à une vaste gamme de c atégories d'actifs. Dans une position neutre, le compartiment recherche un équilibre entre la proportion des investissements en actions et la proportion des investissements en obligations (ou titres de créances assimilables). Ces proportions peuvent toutefois s'adapter à la hausse ou à la baisse en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés financiers et afin de gérer le risque pour l'investisseur.

Les obligations et les titres de créance ne font pas l'objet de limites en terme de duration mais ont une qualité de notation de crédit majoritairement « Investment Grade » (titres de créance notés au moins BBB- par au moins une agence de notation reconnue) au moment de l'acquisition.

Le compartiment pourra avoir recours à d'autres classes d'actifs, ainsi qu'offrir une exposition à des titres du secteur immo bilier ou du secteur des matières premières, pour atteindre ses objectifs en termes de rendement, de revenus et de diversification. Il n'y a pas de restriction géographique ou sectorielle pour les actifs. Les obligations peuvent être émises par des États, des organismes

#### ". INFORMATIONS SUR LECOMPARTIMENT

#### 7.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

d'État, des sociétés et des entités supranationales.

Le gestionnaire sélectionne les investissements du compartiment à sa discrétion. En vue d'une gestion efficace du portefeuille et/ou dans un but de protection des actifs et engagements du compartiment, les opérations sur instruments financiers dérivés sont autorisées si ces instruments sont négociés sur marché réglementé. En aucun cas, ces opérations ne conduiront le compartiment à s'écarter de son profil de risque. L'utilisation d'emprunts n'est pas prévue.

### Aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG):

Le Compartiment ne vise pas à promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques, ni n'a pour objectif l'investissement durable tel que défini par SFDR. Par conséquence, le Compartiment ne prend pas en compte les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité

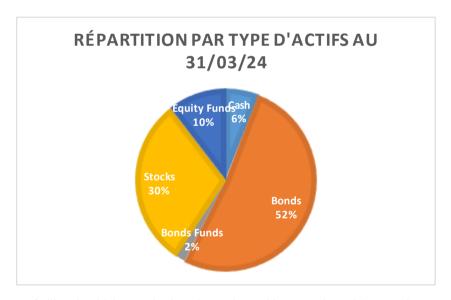
Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

### 7.1.7. Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable

#### 7.1.8. Politique suivie pendant l'exercice

Sur la période allant du 31/03/23 au 31/03/24, le compartiment **Patrimonial** a enregistré une **performance** positive de +8.3. Son **allocation** au 31/03/24 peut être résumée comme suit :



Sur les 12 mois, le portefeuille a absorbé deux sorties de capitaux et l'exposition aux actions a été progressivement réduite. Plus de 100 **opérations** ont ainsi été passées :

## ". INFORMATIONS SURLECOMPARTIMENT

## 7.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

| 30/03/2023 AIR LIQUIDE SA  | Oper.Date Instrument denomination                   | Nature - Type           | Curr. | Quantity | Debit / Credit / | Acc.Ex.rate Value date |
|--|---|-------------------------|-------|----------|------------------|------------------------|
| 31/03/2023 ALPHABET INC C (USD)  | 30/03/2023 AIR LIQUIDE SA                           | Sell sale securities    | EUR   | -340     | 51865,14         | 30/03/2023             |
| 17704/2023 SAP AG   Sell sale securities   EUR   -400   46623.34   17704/2023   1 | 31/03/2023 ANHEUSER-BUSH INBEV                      | Sell sale securities    | EUR   | -500     | 30745,65         | 31/03/2023             |
| 17/04/2023 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE   Sell sale securities   EUR   -50   44184.65   17/04/2023   25/04/2023 SAP AG   Sell sale securities   EUR   -400   48778.53   25/04/2023   25/04/2023   25/04/2023   25/04/2023   25/04/2023   25/04/2023   25/05/2023   20 LNGL OF EUROPE D 2.875% 2023-30 13APR   Buy purchase securities   EUR   300000   -298394.88   04/05/2023   26/05/2023   SODEXO   Sell sale securities   EUR   -400   43841.29   08/05/2023   25/05/2023   SODEXO   Sell sale securities   EUR   -400   440230.42   16/05/2023   25/05/2023   MICROSOFT CORP (USD)   Sell sale securities   USD   -190   61360.09   25/05/2023   25/05/2023   AFPLE INC (USD)   Sell sale securities   USD   -300   53456.06   31/05/2023   22/06/2023   CAROLE CORP   Sell sale securities   USD   -500   62338.89   15/06/2023   22/06/2023   CAROLE CORP   Sell sale securities   USD   -500   62338.89   15/06/2023   22/06/2023   WENDEL SE   EUR   -400   40852.35   22/06/2023   28/06/2023   WENDEL SE   EUR   -200   -25973.27   05/07/2023   28/06/2023   WENDEL SE   EUR   -200   -25973.27   05/07/2023   28/06/2023   WENDEL SE   EUR   -200   -25973.27   05/07/2023   28/06/2023   28/06/2023   28/06/2023   28/06/2023   28/06/2023   28/06/2023   28/06/2023   28/06/2023   28/06/2023   28/06/2023   28/06/2023   28/06/2023   28/06/2023   28/06/2023   28/06/2023   28/06/2023   2 | 31/03/2023 ALPHABET INCC (USD)                      | Buy purchase securities | USD   | 500      | -51253,2         | 31/03/2023             |
| 25/04/2023 SAP AG   Sell sale securities   EUR   -400   48778,53   25/04/2023   28/04/2023 COLGATE-PALLMOLIVE CO (USD)   Buy purchase securities   USD   500   -40382,34   28/04/2023   28/04/2023   28/04/2023   28/04/2023   28/04/2023   28/04/2023   28/04/2023   28/04/2023   28/04/2023   28/04/2023   28/04/2023   28/04/2023   28/04/2023   28/04/2023   28/04/2023   28/04/2023   28/05/2023   2 | 17/04/2023 SAP AG                                   | Sell sale securities    | EUR   | -400     | 46623,34         | 17/04/2023             |
| 28/04/2023 COLIGATE-PALMOLIVE CO (USD)  Buy purchase securities Buy purchase securities Buy Buy purchase securities Buy  | 17/04/2023 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE      | Sell sale securities    | EUR   | -50      | 44184,65         | 17/04/2023             |
| 02/05/2023 COUNCIL OF EUROPE D 2.875% 2023-30 13APR 8  | 25/04/2023 SAP AG                                   | Sell sale securities    | EUR   | -400     | 48778,53         | 25/04/2023             |
| 08/05/2023 BWW AG         Sell sale securities         EUR         -400         43841,29         08/05/2023           16/05/2023 SODEXO         Sell sale securities         EUR         -400         40230,42         16/05/2023           25/05/2023 MICROSOFT CORP (USD)         Sell sale securities         USD         -190         61360,09         25/05/2023           31/05/2023 APPLE INC (USD)         Sell sale securities         USD         -300         53456,06         31/05/2023           15/06/2023 CRACLE CORP         Sell sale securities         USD         -500         62338,89         15/06/2023           26/06/2023 WENDEL SE         Buy purchase securities         EUR         -400         40852,35         22/06/2023           28/06/2023 ASIAN DEVEL OFMENT B 0.375% 2020-25 03SEP         Buy purchase securities         EUR         20         -1862,5         26/06/2023           28/06/2023 WENDEL SE         Buy purchase securities         USD         100000         -91371,88         30/06/2023           05/07/2023 WENDEL SE         Buy purchase securities         UR         204         -18755,02         06/07/2023           14/07/2023 AMAZON COM INC (USD)         Sell sale securities         UR         204         -18755,02         06/07/2023           15/08/2023 RYANAIR DAC 1.125% 2017-23  | 28/04/2023 COLGATE-PALMOLIVE CO (USD)               | Buy purchase securities | USD   | 500      | -40382,34        | 28/04/2023             |
| 16/05/2023 SODEXO   Sell sale securities   EUR   -400   40230,42   16/05/2023   25/05/2023 MICROSOFT CORP (USD)   Sell sale securities   USD   -190   61360,09   25/05/2023   31/05/2023 APPLE INC (USD)   Sell sale securities   USD   -300   53456,06   31/05/2023   31/05/2023 ORACLE CORP   Sell sale securities   USD   -500   62338,89   15/06/2023   22/06/2023 SODEXO   Sell sale securities   EUR   -400   40852,35   22/06/2023   28/06/2023 WENDEL SE   Buy purchase securities   EUR   20   -1862,5   26/06/2023   28/06/2023 WENDEL SE   Buy purchase securities   EUR   20   -1862,5   26/06/2023   28/06/2023 WENDEL SE   Buy purchase securities   EUR   276   -25373,27   05/07/2023   05/07/2023 WENDEL SE   Buy purchase securities   EUR   276   -25373,27   05/07/2023   06/07/2023 WENDEL SE   Buy purchase securities   EUR   276   -25373,27   05/07/2023   06/07/2023 WENDEL SE   Buy purchase securities   EUR   276   -25373,27   05/07/2023   14/07/2023 AMAZON.COM INC (USD)   Sell sale securities   EUR   204   -18755,02   06/07/2023   14/07/2023 AMAZON.COM INC (USD)   Sell sale securities   EUR   300000   -274964,47   16/08/2023   15/08/2023 RFANCE 0.25% 2016-26 25NOV   Buy purchase securities   EUR   -300000   300000   15/08/2023   15/08/2023 ADIDAS AG   Sell sale securities   EUR   -300000   300000   15/08/2023   22/08/2023 MEDITRONIC PLC (USD)   Buy purchase securities   EUR   -250   45218,32   15/08/2023   22/08/2023   SELL INITERNATIONAL 0.375% 2020-23 15SEP   Sell sale securities   USD   -3000   300000   15/09/2023   25/09/2023 ROCHE HOLDING LTD (OHF)   Buy purchase securities   USD   -3000   40272,87   03/10/2023   19/10/2023   AFEDITANSTALT FUERW 0.25% 2020-23 19OCT   Sell sale securities   EUR   -800   82582,5   25/09/2023   03/11/2023   AFEDITANSTALT FUERW 0.25% 2020-23 19OCT   Sell sale securities   EUR   -800   82582,5   26/10/2023   03/11/2023   CHNEDITANSTALT FUERW 0.25% 2021-31 29SEP   Sulf sale securities   EUR   -800   45626,64   07/11/2023   03/11/2023   AGENCE FRANCAISE DE 0.125% 2021-31 29SEP   Sulf sale sec | 02/05/2023 COUNCIL OF EUROPE D 2.875% 2023-30 13APR | Buy purchase securities | EUR   | 300000   | -298394,88       | 04/05/2023             |
| 25/05/2023 MICROSOFT CORP (USD) Sell sale securities USD -190 61360,09 25/05/2023 31/05/2023 APPLE INC (USD) Sell sale securities USD -300 53456,06 31/05/2023 15/06/2023 ORACLE CORP Sell sale securities USD -500 62338,89 15/06/2023 22/06/2023 SODEXO Sell sale securities EUR -400 40852,35 22/06/2023 28/06/2023 WENDEL SE Buy purchase securities EUR 20 -1862,5 22/06/2023 28/06/2023 WENDEL SE Buy purchase securities EUR 276 -25373,27 05/07/2023 WENDEL SE Buy purchase securities EUR 276 -25373,27 05/07/2023 14/07/2023 WENDEL SE Buy purchase securities EUR 204 -18755,02 06/07/2023 14/07/2023 AMAZON.COM INC (USD) Sell sale securities USD -400 53958,06 14/07/2023 14/08/2023 RYANAIR DAC 1.125% 2017-23 15AUG Sell sale securities EUR 30000 -274964,47 16/08/2023 15/08/2023 RYANAIR DAC 1.125% 2017-23 15AUG Sell sale securities EUR -300000 300000 15/08/2023 15/08/2023 RYANAIR DAC 1.125% 2017-23 15AUG Sell sale securities EUR -300000 300000 15/08/2023 15/08/2023 RYANAIR DAC 1.125% 2017-23 15AUG Sell sale securities EUR -300000 300000 15/08/2023 15/08/2023 RYANAIR DAC 1.125% 2017-23 15AUG Sell sale securities EUR -300000 300000 15/08/2023 16/09/2023 SHELL INTERNATIONAL 0.375% 2020-23 15SEP Sell sale securities USD -300000 300000 15/09/2023 25/09/2023 RCOHE HOLDING LTD (OHF) Buy purchase securities USD -30000 300000 15/09/2023 25/09/2023 RREDITANSTALT FUER W 0.25% 2020-23 19OCT Sell sale securities EUR -800 82582,5 25/09/2023 25/10/2023 KREDITANSTALT FUER W 0.25% 2021-31 29SEP Buy purchase securities EUR -800 82582,5 26/10/2023 26/10/2023 SCHENEDER LECTRC SE (SOQIETE EUROP) Sell sale securities EUR -800 82582,5 26/10/2023 26/10/2023 SCHNDER LECTRC SE (SOQIETE EUROP) Sell sale securities EUR -300 40603,66 44/11/2023 14/11/2023 SCHARES III-MSQ EMERGING MKT -EUR   | 08/05/2023 BMW AG                                   | Sell sale securities    | EUR   | -400     | 43841,29         | 08/05/2023             |
| 31/05/2023 APPLE INC (USD) Sell sale securities USD -300 53456,06 31/05/2023 15/06/2023 ORAQ LE CORP Sell sale securities USD -500 62338,89 15/06/2023 22/06/2023 SODEXO Sell sale securities EUR -400 40852,35 22/06/2023 28/06/2023 WENDEL SE Buy purchase securities EUR 20 -1862,5 26/06/2023 28/06/2023 ASIAN DEVELOPMENT B 0.375% 2020-25 03SEP Buy purchase securities EUR 20 -1862,5 26/06/2023 28/06/2023 WENDEL SE Buy purchase securities EUR 276 -25373,27 05/07/2023 06/07/2023 WENDEL SE Buy purchase securities EUR 276 -25373,27 05/07/2023 14/07/2023 WENDEL SE Buy purchase securities EUR 204 -18755,02 06/07/2023 14/07/2023 AMAZON.COM INC (USD) Sell sale securities EUR 205 -400 53958,06 14/07/2023 15/08/2023 RYANAIR DAC 1.125% 2016-26 25NOV Buy purchase securities EUR 30000 -274964,47 16/08/2023 15/08/2023 RYANAIR DAC 1.125% 2017-23 15AUG Sell sale securities EUR 30000 -274964,47 16/08/2023 15/08/2023 RYANAIR DAC 1.125% 2017-23 15AUG Sell sale securities EUR -250 45218,32 15/08/2023 16/09/2023 SHELL INTERNATIONAL 0.375% 2020-23 15SEP Sell sale securities USD -30000 300000 15/08/2023 25/09/2023 ROCHE HOLDING LTD (CHF) Buy purchase securities USD -30000 300000 15/09/2023 25/09/2023 RREDITANSTALT FUER W 0.25% 2020-23 19OCT Sell sale securities EUR -800 82582,5 26/09/2023 03/11/2023 AGREDITANSTALT FUER W 0.25% 2021-31 29SEP Buy purchase securities EUR -800 82582,5 26/10/2023 03/11/2023 AGREDITANSTALT FUER W 0.25% 2021-31 29SEP Buy purchase securities EUR -800 82582,5 26/10/2023 03/11/2023 EUROPEAN UNION 1% 2022-32 06JUL Buy purchase securities EUR -300 -153626,64 07/11/2023 09/11/2023 SCHARES III-MSCI EMERGING MKT - EUR Buy purchase securities EUR -300 -63909,15 14/11/2023 14/11/2023 ISHARES III-MSCI EMERGING MKT - EUR  | 16/05/2023 SODEXO                                   | Sell sale securities    | EUR   | -400     | 40230,42         | 16/05/2023             |
| 15/06/2023 ORACLE CORP Sell sale securities USD -500 62338,89 15/06/2023 22/06/2023 SODEXO Sell sale securities EUR -400 40852,35 22/06/2023 28/06/2023 ASIAN DEVELOPMENT B 0.375% 2020-25 03SEP Buy purchase securities EUR 20 -1862,5 26/06/2023 28/06/2023 ASIAN DEVELOPMENT B 0.375% 2020-25 03SEP Buy purchase securities EUR 276 -25373,27 06/07/2023 WENDEL SE Buy purchase securities EUR 276 -25373,27 06/07/2023 06/07/2023 WENDEL SE Buy purchase securities EUR 204 -18755,02 06/07/2023 14/07/2023 AMAZON.COM INC (USD) Sell sale securities USD -400 53958,06 14/07/2023 14/08/2023 FRANCE 0.25% 2016-26 25NOV Buy purchase securities EUR 30000 -744964,47 16/08/2023 15/08/2023 RYANAIR DAC 1.125% 2017-23 15AUG Sell sale securities EUR -250 45218,32 22/08/2023 MEDTRONIC PLC (USD) Buy purchase securities EUR -250 45218,32 15/08/2023 22/08/2023 MEDTRONIC PLC (USD) Buy purchase securities USD -30000 30000 15/08/2023 25/09/2023 SHELL INTERNATIONAL 0.375% 2020-23 15SEP Sell sale securities USD -30000 30000 15/09/2023 25/09/2023 RYANIB TINC (UFI) Buy purchase securities USD -30000 30000 15/09/2023 25/09/2023 RREDITANSTALT RUERW 0.25% 2020-23 19OCT Sell sale securities USD -30000 30000 15/09/2023 26/10/2023 SCHEL INTERNACISE DE 0.125% 2021-31 29SEP Buy purchase securities EUR -800 82582,5 26/10/2023 26/10/2023 SCHEL ELTRIC SE (SOCIETE EUROP) Sell sale securities EUR -800 82582,5 26/10/2023 14/11/2023 SCHARES III-MSQ EMERGING MKT - EUR Buy purchase securities EUR -300 48614,05 99/11/2023 14/11/2023 SCHARES III-MSQ EMERGING MKT - EUR Buy purchase securities EUR -300 46630,56 41/11/2023 14/11/2023 ISHARES III-MSQ EMERGING MKT - EUR  | 25/05/2023 MICROSOFT CORP (USD)                     | Sell sale securities    | USD   | -190     | 61360,09         | 25/05/2023             |
| 22/06/2023 SODEXO         Sell sale securities         EUR         -400         40852,35         22/06/2023           26/06/2023 WENDEL SE         Buy purchase securities         EUR         20         -1862,5         26/06/2023           28/06/2023 ASJAN DEVELOPMENT B 0.375% 2020-25 03SEP         Buy purchase securities         USD         100000         -91371,88         30/06/2023           05/07/2023 WENDEL SE         Buy purchase securities         EUR         276         -25373,27         05/07/2023           14/07/2023 AMAZON.COM INC (USD)         Sell sale securities         EUR         204         -18755,02         06/07/2023           14/08/2023 FRANCE 0.25% 2016-26 25NOV         Buy purchase securities         USD         -400         53958,06         14/07/2023           15/08/2023 RYANAIR DAC 1.125% 2017-23 15AUG         Sell sale securities         EUR         -300000         300000         15/08/2023           15/08/2023 AIDIDAS AG         Sell sale securities         EUR         -250         45218,32         15/08/2023           16/09/2023 SHELL INTERNATIONAL 0.375% 2020-23 15SEP         Sell sale securities         USD         -300000         300000         15/09/2023           03/10/2023 ARPHABET INC C (USD)         Sell sale securities         USD         -300000         300000         15/09/2023 <td>31/05/2023 APPLE INC (USD)</td> <td>Sell sale securities</td> <td>USD</td> <td>-300</td> <td>53456,06</td> <td>31/05/2023</td>  | 31/05/2023 APPLE INC (USD)                          | Sell sale securities    | USD   | -300     | 53456,06         | 31/05/2023             |
| 26/06/2023 WENDEL SE  Buy purchase securities EUR  20 -1862,5 26/06/2023 28/06/2023 ASIAN DEVELOPMENT B 0.375% 2020-25 03SEP  Buy purchase securities USD 100000 -91371,88 30/06/2023 05/07/2023 WENDEL SE  Buy purchase securities EUR 276 -25373,27 05/07/2023 06/07/2023 WENDEL SE  Buy purchase securities EUR 204 -18755,02 06/07/2023 14/07/2023 AMAZON.COM INC (USD)  Sell sale securities USD -400 53958,06 14/07/2023 15/08/2023 FRANCE 0.25% 2016-26 25NOV  Buy purchase securities EUR 300000 -274964,47 16/08/2023 15/08/2023 RYANAIR DAC 1.125% 2017-23 15AUG  Sell sale securities EUR -300000 300000 15/08/2023 15/08/2023 ADIDAS AG  Sell sale securities EUR -250 45218,32 15/08/2023 15/08/2023 MEDTRONIC PLC (USD)  Buy purchase securities USD 400 -33450,92 22/08/2023 16/09/2023 ROCHE HOLDING LTD (OHF)  Buy purchase securities USD -300000 300000 15/09/2023 03/10/2023 ALPHABET INC C (USD)  Sell sale securities USD -300000 300000 15/09/2023 19/10/2023 ALPHABET INC C (USD)  Sell sale securities USD -300000 300000 15/09/2023 19/10/2023 ALPHABET INC C (USD)  Sell sale securities USD -300000 300000 15/09/2023 19/10/2023 ALPHABET INC C (USD)  Sell sale securities USD -30000 300000 15/09/2023 19/10/2023 ALPHABET INC C (USD)  Sell sale securities USD -30000 300000 19/10/2023 26/10/2023 SODEXO  Sell sale securities USD -30000 300000 19/10/2023 26/10/2023 SODEXO  Sell sale securities EUR -800 82582,5 26/10/2023 26/10/2023 SODEXO  Sell sale securities EUR -800 82582,5 26/10/2023 26/10/2023 SONEXO Sell sale securities EUR -800 48614,05 09/11/2023 14/11/2023 SCHNBDER ELECTRC SE (SOQIETE EUROP)  Sell sale securities EUR -300 48614,05 09/11/2023 14/11/2023 SAPAG Sell sale securities EUR -300 48614,05 09/11/2023 14/11/2023 ISHARES III-MSQI EMERGING MKT -EUR -800 purchase securities EUR -300 46003,56 14/11/2023 14/11/2023 ISHARES III-MSQI EMERGING MKT -EUR -800 purchase securities EUR -300 46003,56 14/11/2023 14/11/2023 ISHARES III-MSQI EMERGING MKT -EUR  | 15/06/2023 ORACLE CORP                              | Sell sale securities    | USD   | -500     | 62338,89         | 15/06/2023             |
| 28/06/2023 ASIAN DEVELOPMENT B 0.375% 2020-25 03SEP         Buy purchase securities         USD         100000         -91371,88         30/06/2023           05/07/2023 WENDEL SE         Buy purchase securities         EUR         276         -25373,27         05/07/2023           14/07/2023 WENDEL SE         Buy purchase securities         EUR         204         -18755,02         06/07/2023           14/07/2023 AMAZON.COM INC (USD)         Sell sale securities         USD         -400         53958,06         14/07/2023           14/08/2023 FRANCE 0.25% 2016-26 25NOV         Buy purchase securities         EUR         300000         -274964,47         16/08/2023           15/08/2023 RYANAIR DAC 1.125% 2017-23 15AUG         Sell sale securities         EUR         -300000         300000         15/08/2023           15/08/2023 ADIDAS AG         Sell sale securities         EUR         -250         45218,32         15/08/2023           16/09/2023 SHELL INTERNATIONAL 0.375% 2020-23 15SEP         Sell sale securities         USD         -300000         300000         15/09/2023           25/09/2023 ROCHE HOLDING LTD (OHF)         Buy purchase securities         USD         -300000         300000         15/09/2023           03/10/2023 REDITANSTALT RUER W 0.25% 2020-23 19OCT         Sell sale securities         USD         -300000   | 22/06/2023 SODEXO                                   | Sell sale securities    | EUR   | -400     | 40852,35         | 22/06/2023             |
| 05/07/2023 WENDEL SE         Buy purchase securities         EUR         276         -25373,27         05/07/2023           06/07/2023 WENDEL SE         Buy purchase securities         EUR         204         -18755,02         06/07/2023           14/07/2023 AMAZON.COM INC (USD)         Sell sale securities         USD         -400         53958,06         14/07/2023           14/08/2023 FRANCE 0.25% 2016-26 25NOV         Buy purchase securities         EUR         300000         -274964,47         16/08/2023           15/08/2023 RYANAIR DAC 1.125% 2017-23 15AUG         Sell sale securities         EUR         -300000         300000         15/08/2023           15/08/2023 ADIDAS AG         Sell sale securities         EUR         -250         45218,32         15/08/2023           16/09/2023 MEDITRONIC PLC (USD)         Buy purchase securities         USD         400         -33450,92         22/08/2023           16/09/2023 ROCHE HOLDING LTD (OHF)         Buy purchase securities         USD         -300000         300000         15/09/2023           03/10/2023 ALPHABET INC C (USD)         Sell sale securities         USD         -300         40272,87         03/10/2023           19/10/2023 KREDITANSTALT FUER W 0.25% 2020-23 190CT         Sell sale securities         USD         -300000         300000         19/10/2023  | 26/06/2023 WENDEL SE                                | Buy purchase securities | EUR   | 20       | -1862,5          | 26/06/2023             |
| 06/07/2023 WENDEL SE         Buy purchase securities         EUR         204         -18755,02         06/07/2023           14/07/2023 AMAZON.COM INC (USD)         Sell sale securities         USD         -400         53958,06         14/07/2023           14/08/2023 FRANCE 0.25% 2016-26 25NOV         Buy purchase securities         EUR         300000         -274964,47         16/08/2023           15/08/2023 RYANAIR DAC 1.125% 2017-23 15AUG         Sell sale securities         EUR         -300000         300000         15/08/2023           15/08/2023 ADIDAS AG         Sell sale securities         EUR         -250         45218,32         15/08/2023           16/09/2023 MEDTRONIC PLC (USD)         Buy purchase securities         USD         400         -33450,92         22/08/2023           16/09/2023 SHELL INTERNATIONAL 0.375% 2020-23 15SEP         Sell sale securities         USD         -300000         300000         15/09/2023           25/09/2023 ROCHE HOLDING LTD (OHF)         Buy purchase securities         USD         -300000         300000         15/09/2023           03/10/2023 ALPHABET INC C (USD)         Sell sale securities         USD         -300         40272,87         03/10/2023           19/10/2023 KREDITANSTALT FUER W 0.25% 2020-23 19OCT         Sell sale securities         USD         -300000         300000   | 28/06/2023 ASIAN DEVELOPMENT B 0.375% 2020-25 03SEP | Buy purchase securities | USD   | 100000   | -91371,88        | 30/06/2023             |
| 14/07/2023 AMAZON.COM INC (USD)         Sell sale securities         USD         -400         53958,06         14/07/2023           14/08/2023 FRANCE 0.25% 2016-26 25NOV         Buy purchase securities         EUR         300000         -274964,47         16/08/2023           15/08/2023 RYANAIR DAC 1.125% 2017-23 15AUG         Sell sale securities         EUR         -300000         300000         15/08/2023           15/08/2023 ADIDAS AG         Sell sale securities         EUR         -250         45218,32         15/08/2023           22/08/2023 MEDTRONIC PLC (USD)         Buy purchase securities         USD         400         -33450,92         22/08/2023           16/09/2023 SHELL INTERNATIONAL 0.375% 2020-23 15SEP         Sell sale securities         USD         -300000         300000         15/08/2023           25/09/2023 ROCHE HOLDING LTD (OHF)         Buy purchase securities         USD         -300000         300000         15/09/2023           03/10/2023 ALPHABET INC C (USD)         Sell sale securities         USD         -300         40272,87         03/10/2023           19/10/2023 KREDITANSTALT FUER W 0.25% 2020-23 19OCT         Sell sale securities         USD         -300000         300000         19/10/2023           26/10/2023 SODEXO         Sell sale securities         EUR         -800         82582,5  | 05/07/2023 WENDEL SE                                | Buy purchase securities | EUR   | 276      | -25373,27        | 05/07/2023             |
| 14/08/2023 FRANCE 0.25% 2016-26 25NOV       Buy purchase securities       EUR       300000       -274964,47       16/08/2023         15/08/2023 RYANAIR DAC 1.125% 2017-23 15AUG       Sell sale securities       EUR       -300000       300000       15/08/2023         15/08/2023 ADIDAS AG       Sell sale securities       EUR       -250       45218,32       15/08/2023         22/08/2023 MEDTRONIC PLC (USD)       Buy purchase securities       USD       400       -33450,92       22/08/2023         16/09/2023 SCHELL INTERNATIONAL 0.375% 2020-23 15SEP       Sell sale securities       USD       -300000       300000       15/09/2023         25/09/2023 ROCHE HOLDING LTD (OHF)       Buy purchase securities       USD       -300000       300000       15/09/2023         03/10/2023 ALPHABET INC C (USD)       Sell sale securities       USD       -300       40272,87       03/10/2023         19/10/2023 KREDITANSTALT FUERW 0.25% 2020-23 19CCT       Sell sale securities       USD       -300000       300000       19/10/2023         26/10/2023 SODEXO       Sell sale securities       EUR       -800       82582,5       26/10/2023         03/11/2023 AGENCE FRANCAISE DE 0.125% 2021-31 29SEP       Buy purchase securities       EUR       100000       -153626,64       07/11/2023         09/11/2023 SCHNEIDER ELECTR  | 06/07/2023 WENDEL SE                                | Buy purchase securities | EUR   | 204      | -18755,02        | 06/07/2023             |
| 15/08/2023 RYANAIR DAC 1.125% 2017-23 15AUG Sell sale securities EUR -300000 300000 15/08/2023 15/08/2023 ADIDAS AG Sell sale securities EUR -250 45218,32 15/08/2023 22/08/2023 MEDTRONIC PLC (USD) Buy purchase securities USD 400 -33450,92 22/08/2023 16/09/2023 SHELL INTERNATIONAL 0.375% 2020-23 15SEP Sell sale securities USD -300000 300000 15/09/2023 25/09/2023 ROCHE HOLDING LTD (OHF) Buy purchase securities USD -300000 300000 15/09/2023 03/10/2023 ALPHABET INC C (USD) Sell sale securities USD -300 40272,87 03/10/2023 19/10/2023 KREDITANSTALT FUER W 0.25% 2020-23 19CCT Sell sale securities USD -300000 300000 19/10/2023 26/10/2023 SODEXO Sell sale securities EUR -800 82582,5 26/10/2023 03/11/2023 AGENCE FRANCAISE DE 0.125% 2021-31 29SEP Buy purchase securities EUR 200000 -153626,64 07/11/2023 03/11/2023 EUROPEAN UNION 11% 2022-32 06JUL Buy purchase securities EUR 100000 -82988,8 07/11/2023 09/11/2023 SOHNEIDER ELECTRIC SE (SOCIETE EUROP) Sell sale securities EUR -300 48614,05 09/11/2023 14/11/2023 ISHARES III-MSCI EMERGING MKT -EUR- Buy purchase securities EUR 2000 -63909,15 14/11/2023 14/11/2023 ISHARES III-MSCI EMERGING MKT -EUR- Buy purchase securities EUR 2000 -63909,15 14/11/2023   | 14/07/2023 AMAZON.COM INC (USD)                     | Sell sale securities    | USD   | -400     | 53958,06         | 14/07/2023             |
| 15/08/2023 ADIDAS AG Sell sale securities EUR -250 45218,32 15/08/2023 22/08/2023 MEDTRONIC PLC (USD) Buy purchase securities USD 400 -33450,92 22/08/2023 16/09/2023 SHELL INTERNATIONAL 0.375% 2020-23 15SEP Sell sale securities USD -300000 300000 15/09/2023 25/09/2023 ROCHE HOLDING LTD (CHF) Buy purchase securities USD -300000 300000 15/09/2023 03/10/2023 ALPHABET INC C (USD) Sell sale securities USD -300 40272,87 03/10/2023 19/10/2023 KREDITANSTALT FUER W 0.25% 2020-23 19OCT Sell sale securities USD -300000 300000 19/10/2023 26/10/2023 SODEXO Sell sale securities USD -300000 300000 19/10/2023 26/10/2023 AGENCE FRANCAISE DE 0.125% 2021-31 29SEP Buy purchase securities EUR -800 82582,5 26/10/2023 03/11/2023 AGENCE FRANCAISE DE 0.125% 2021-31 29SEP Buy purchase securities EUR 200000 -153626,64 07/11/2023 03/11/2023 EUROPEAN UNION 1% 2022-32 06JUL Buy purchase securities EUR 100000 -82988,8 07/11/2023 09/11/2023 SCHNEIDER ELECTRC SE (SOCIETE EUROP) Sell sale securities EUR -300 48614,05 09/11/2023 14/11/2023 SAP AG Sell sale securities EUR 20000 -63909,15 14/11/2023 14/11/2023 ISHARES III-MSCI EMERGING MKT -EUR- Buy purchase securities EUR 2000 -63909,15 14/11/2023   | 14/08/2023 FRANCE 0.25% 2016-26 25NOV               | Buy purchase securities | EUR   | 300000   | -274964,47       | 16/08/2023             |
| 22/08/2023 MEDTRONIC PLC (USD)       Buy purchase securities       USD       400       -33450,92       22/08/2023         16/09/2023 SHELL INTERNATIONAL 0.375% 2020-23 15SEP       Sell sale securities       USD       -300000       300000       15/09/2023         25/09/2023 ROCHE HOLDING LTD (OHF)       Buy purchase securities       USD       -300       40272,87       03/10/2023         03/10/2023 ALPHABET INC C (USD)       Sell sale securities       USD       -300       40272,87       03/10/2023         19/10/2023 KPEDITANSTALT FUERW 0.25% 2020-23 19OCT       Sell sale securities       USD       -300000       300000       19/10/2023         26/10/2023 SODEXO       Sell sale securities       EUR       -800       82582,5       26/10/2023         03/11/2023 AGENCE FRANCAISE DE 0.125% 2021-31 29SEP       Buy purchase securities       EUR       200000       -153626,64       07/11/2023         03/11/2023 EUROFEAN UNION 1% 2022-32 06JUL       Buy purchase securities       EUR       100000       -82988,8       07/11/2023         09/11/2023 SCHINEIDER ELECTRC SE (SOCIETE EUROP)       Sell sale securities       EUR       -300       48614,05       09/11/2023         14/11/2023 ISHARES III-MSQ EMERGING MKT - EUR       Buy purchase securities       EUR       -300       -63909,15       14/11/2023   <  | 15/08/2023 RYANAIR DAC 1.125% 2017-23 15AUG         | Sell sale securities    | EUR   | -300000  | 300000           | 15/08/2023             |
| 16/09/2023 SHELL INTERNATIONAL 0.375% 2020-23 15SEP       Sell sale securities       USD       -300000       300000       15/09/2023         25/09/2023 ROCHE HOLDING LTD (CHF)       Buy purchase securities       CHF       150       -37362,5       25/09/2023         03/10/2023 ALPHABET INCC (USD)       Sell sale securities       USD       -300       40272,87       03/10/2023         19/10/2023 KREDITANSTALT FUERW 0.25% 2020-23 19OCT       Sell sale securities       USD       -300000       300000       19/10/2023         26/10/2023 SODEXO       Sell sale securities       EUR       -800       82582,5       26/10/2023         03/11/2023 AGENCE FRANCAISE DE 0.125% 2021-31 29SEP       Buy purchase securities       EUR       200000       -153626,64       07/11/2023         03/11/2023 EUROPEAN UNION 1% 2022-32 06JUL       Buy purchase securities       EUR       100000       -82988,8       07/11/2023         09/11/2023 SCHNEIDER ELECTRIC SE (SOCIETE EUROP)       Sell sale securities       EUR       -300       48614,05       09/11/2023         14/11/2023 SAP AG       Sell sale securities       EUR       -300       40603,56       14/11/2023         14/11/2023 ISHARES III-MSQ EMERGING MKT - EUR       Buy purchase securities       EUR       2000       -63909,15       14/11/2023  | 15/08/2023 ADIDAS AG                                | Sell sale securities    | EUR   | -250     | 45218,32         | 15/08/2023             |
| 25/09/2023 ROCHE HOLDING LTD (OHF)       Buy purchase securities       OHF       150       -37362,5       25/09/2023         03/10/2023 ALPHABET INC C (USD)       Sell sale securities       USD       -300       40272,87       03/10/2023         19/10/2023 KREDITANSTALT FUERW 0.25% 2020-23 19OCT       Sell sale securities       USD       -300000       300000       19/10/2023         26/10/2023 SODEXO       Sell sale securities       EUR       -800       82582,5       26/10/2023         03/11/2023 AGENCE FRANCAISE DE 0.125% 2021-31 29SEP       Buy purchase securities       EUR       200000       -153626,64       07/11/2023         03/11/2023 EUROPEAN UNION 1% 2022-32 06JUL       Buy purchase securities       EUR       100000       -82988,8       07/11/2023         09/11/2023 SCHINEIDER ELECTRIC SE (SOCIETE EUROP)       Sell sale securities       EUR       -300       48614,05       09/11/2023         14/11/2023 SAP AG       Sell sale securities       EUR       -300       40603,56       14/11/2023         14/11/2023 ISHARES III-MSCI EMERGING MKT - EUR       Buy purchase securities       EUR       2000       -63909,15       14/11/2023  | 22/08/2023 MEDTRONIC PLC (USD)                      | Buy purchase securities | USD   | 400      | -33450,92        | 22/08/2023             |
| 03/10/2023 ALPHABET INC C (USD)       Sell sale securities       USD       -300       40272,87       03/10/2023         19/10/2023 KREDITANSTALT FUER W 0.25% 2020-23 19OCT       Sell sale securities       USD       -300000       300000       19/10/2023         26/10/2023 SODEXO       Sell sale securities       EUR       -800       82582,5       26/10/2023         03/11/2023 AGENCE FRANCAISE DE 0.125% 2021-31 29SEP       Buy purchase securities       EUR       200000       -153626,64       07/11/2023         03/11/2023 EUROPEAN UNION 1% 2022-32 06JUL       Buy purchase securities       EUR       100000       -82988,8       07/11/2023         09/11/2023 SCHNEIDER ELECTRIC SE (SOCIETE EUROP)       Sell sale securities       EUR       -300       48614,05       09/11/2023         14/11/2023 SAP AG       Sell sale securities       EUR       -300       40603,56       14/11/2023         14/11/2023 ISHARES III-MSCI EMERGING MKT - EUR       Buy purchase securities       EUR       2000       -63909,15       14/11/2023   | 16/09/2023 SHELL INTERNATIONAL 0.375% 2020-23 15SEP | Sell sale securities    | USD   | -300000  | 300000           | 15/09/2023             |
| 19/10/2023 KREDITANSTALT FUERW 0.25% 2020-23 19OCT       Sell sale securities       USD       -300000       300000       19/10/2023         26/10/2023 SODEXO       Sell sale securities       EUR       -800       82582,5       26/10/2023         03/11/2023 AGENCE FRANCAISE DE 0.125% 2021-31 29SEP       Buy purchase securities       EUR       200000       -153626,64       07/11/2023         03/11/2023 EUROPEAN UNION 1% 2022-32 06JUL       Buy purchase securities       EUR       100000       -82988,8       07/11/2023         09/11/2023 SCHNEIDER ELECTRIC SE (SOCIETE EUROP)       Sell sale securities       EUR       -300       48614,05       09/11/2023         14/11/2023 SAP AG       Sell sale securities       EUR       -300       40603,56       14/11/2023         14/11/2023 ISHARES III-MSQ EMERGING MKT - EUR-       Buy purchase securities       EUR       2000       -63909,15       14/11/2023  | 25/09/2023 ROCHE HOLDING LTD (CHF)                  | Buy purchase securities | CHF   | 150      | -37362,5         | 25/09/2023             |
| 26/10/2023 SODEXO       Sell sale securities       EUR       -800       82582,5       26/10/2023         03/11/2023 AGENCE FRANCAISE DE 0.125% 2021-31 29SEP       Buy purchase securities       EUR       200000       -153626,64       07/11/2023         03/11/2023 EUROPEAN UNION 1% 2022-32 06JUL       Buy purchase securities       EUR       100000       -82988,8       07/11/2023         09/11/2023 SCHNEIDER ELECTRIC SE (SOCIETE EUROP)       Sell sale securities       EUR       -300       48614,05       09/11/2023         14/11/2023 SAP AG       Sell sale securities       EUR       -300       40603,56       14/11/2023         14/11/2023 ISHARES III-MSCI EMERGING MKT - EUR       Buy purchase securities       EUR       2000       -63909,15       14/11/2023  | 03/10/2023 ALPHABET INCC (USD)                      | Sell sale securities    | USD   | -300     | 40272,87         | 03/10/2023             |
| 03/11/2023 AGENCE FRANCAISE DE 0.125% 2021-31 29SEP       Buy purchase securities       EUR       200000       -153626,64       07/11/2023         03/11/2023 EUROPEAN UNION 1% 2022-32 06JUL       Buy purchase securities       EUR       100000       -82988,8       07/11/2023         09/11/2023 SCHNEIDER ELECTRIC SE (SOCIETE EUROP)       Sell sale securities       EUR       -300       48614,05       09/11/2023         14/11/2023 SAP AG       Sell sale securities       EUR       -300       40603,56       14/11/2023         14/11/2023 ISHARES III-MSCI EMERGING MKT - EUR       Buy purchase securities       EUR       2000       -63909,15       14/11/2023   | 19/10/2023 KREDITANSTALT FUER W 0.25% 2020-23 19OCT | Sell sale securities    | USD   | -300000  | 300000           | 19/10/2023             |
| 03/11/2023 EUROPEAN UNION 1% 2022-32 06JUL       Buy purchase securities       EUR       100000       -82988,8       07/11/2023         09/11/2023 SQHNEIDER ELECTRIC SE (SOCIETE EUROP)       Sell sale securities       EUR       -300       48614,05       09/11/2023         14/11/2023 SAP AG       Sell sale securities       EUR       -300       40603,56       14/11/2023         14/11/2023 ISHARES III-MSQ EMERGING MKT - EUR       Buy purchase securities       EUR       2000       -63909,15       14/11/2023   | 26/10/2023 SODEXO                                   | Sell sale securities    | EUR   | -800     | 82582,5          | 26/10/2023             |
| 09/11/2023 SCHNEIDER ELECTRIC SE (SOGETE EUROP)       Sell sale securities       EUR       -300       48614,05       09/11/2023         14/11/2023 SAP AG       Sell sale securities       EUR       -300       40603,56       14/11/2023         14/11/2023 ISHARES III-MSQ EMERGING MKT - EUR       Buy purchase securities       EUR       2000       -63909,15       14/11/2023  | 03/11/2023 AGENCE FRANCAISE DE 0.125% 2021-31 29SEP | Buy purchase securities | EUR   | 200000   | -153626,64       | 07/11/2023             |
| 14/11/2023 SAP AG         Sell sale securities         EUR         -300         40603,56         14/11/2023           14/11/2023 ISHARES III-MSQ EMERGING MKT - EUR         Buy purchase securities         EUR         2000         -63909,15         14/11/2023  | 03/11/2023 EUROPEAN UNION 1% 2022-32 06JUL          | Buy purchase securities | EUR   | 100000   | -82988,8         | 07/11/2023             |
| 14/11/2023 ISHARES III-MSQ EMERGING MKT -EUR- Buy purchase securities EUR 2000 -63909,15 14/11/2023  | 09/11/2023 SCHNEIDER ELECTRIC SE (SOCIETE EUROP)    | Sell sale securities    | EUR   | -300     | 48614,05         | 09/11/2023             |
| · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·  | 14/11/2023 SAP AG                                   | Sell sale securities    | EUR   | -300     | 40603,56         | 14/11/2023             |
| 16/11/2023 APPLE INC (USD) Sell sale securities USD -200 38003,66 16/11/2023   | 14/11/2023 ISHARES III-MSCI EMERGING MKT -EUR-      | Buy purchase securities | EUR   | 2000     | -63909,15        | 14/11/2023             |
|  | 16/11/2023 APPLE INC (USD)                          | Sell sale securities    | USD   | -200     | 38003,66         | 16/11/2023             |

## ". INFORMATIONS SURLECOMPARTIMENT

## 7.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

| Oper.Date Instrument denomination  | Nature - Typ                     | e (       | Curr.      | Quantity        | Debit / Credit | Acc.Ex.rate Value date   |
|--|----------------------------------|-----------|------------|-----------------|----------------|--------------------------|
| 22/11/2023 AIR LIQUIDE SA  | Sell sale secu                   | ırities E | EUR        | -300            | 51635,83       | 22/11/2023               |
| 22/11/2023 SAP AG  | Sell sale secu                   |           | EUR        | -300            | ,              | 22/11/2023               |
| 23/11/2023 VINO SA   | Sell sale secu                   |           | EUR        | -300            |                | 23/11/2023               |
| 24/11/2023 TOTALENERGIES SE<br>27/11/2023 ENGIE SA   | Sell sale secu<br>Sell sale secu |           | EUR        | -750            |                | 28/11/2023<br>27/11/2023 |
| 27/11/2023 GRANGE SA   | Sell sale secu                   |           | EUR<br>EUR | -2500<br>-3000  |                | 30/11/2023               |
| 28/11/2023 SHELL PLC(EUR)  | Sell sale secu                   |           | EUR        | -1000           |                | 27/11/2023               |
| 28/11/2023 AIR LIQUIDE SA  | Sell sale secu                   |           | EUR        | -300            |                | 28/11/2023               |
| 30/11/2023 SOHNEIDER ELECTRIC SE (SOCIETE EUROP)   | Sell sale secu                   | ırities E | EUR        | -200            | 33631          | 30/11/2023               |
| 30/11/2023 SAP AG  | Sell sale secu                   |           | EUR        | -200            |                | 30/11/2023               |
| 30/11/2023 AMUNDI STOXX EUROPE 600 BANKS   | Sell sale secu                   |           | EUR        | -1000           |                | 30/11/2023               |
| 01/12/2023 ELEVA UFS-EUROPEAN SELECTION FUND   | Sell sale secu                   |           | EUR        | -425            |                | 01/12/2023               |
| 01/12/2023 WORLDLINE SA<br>04/12/2023 ADIDAS AG  | Sell sale secu<br>Sell sale secu |           | EUR<br>EUR | -3000<br>-250   |                | 01/12/2023<br>04/12/2023 |
| 04/12/2023 ADIDAS AG<br>04/12/2023 CAPGEMINI SE  | Sell sale secu                   |           | EUR        | -220            |                | 04/12/2023               |
| 05/12/2023 APPLE INC (USD)   | Sell sale secu                   |           | USD        | -200            | ,              | 05/12/2023               |
| 06/12/2023 WORLDLINE SA  | Sell sale secu                   | ırities E | EUR        | -3000           | 45849,7        | 06/12/2023               |
| 08/12/2023 LYXOR IF - MSQ EMU VALUE (DR) UQTS ETF  | Sell sale secu                   |           | EUR        | -500            |                | 08/12/2023               |
| 13/12/2023 AIR LIQUIDE SA  | Sell sale secu                   |           | EUR        | -200            |                | 13/12/2023               |
| 13/12/2023 SOHNEIDER ELECTRIC SE (SOCIETE EUROP)   | Sell sale secu                   |           | EUR        | -200            |                | 13/12/2023               |
| 14/12/2023 CAPGEMINI SE<br>20/12/2023 ELEVA UFS-EUROPEAN SELECTION FUND                            | Sell sale secu<br>Sell sale secu |           | EUR<br>EUR | -200<br>-300    |                | 14/12/2023<br>20/12/2023 |
| 05/01/2024 ILIAD SA 0.75% 2021-24 11FEB  | Sell sale secu                   |           | EUR        | -200000         |                | 09/01/2024               |
| 05/01/2024 L'OREAL S.A. 0.375% 2022-24 29MAR   | Sell sale secu                   |           | EUR        | -300000         |                | 09/01/2024               |
| 08/01/2024 COMPAGNIE DE SAINT- 1.625% 2022-25 10AUG  | Sell sale secu                   |           | EUR        | -300000         |                | 10/01/2024               |
| 08/01/2024 VOLKSWAGEN FINANCIAL 0.25% 2022-25 31JAN  | Sell sale secu                   | ırities E | EUR        | -300000         | 289390,85      | 10/01/2024               |
| 08/01/2024 AMUNDI STOXX EUROPE 600 BANKS   | Sell sale secu                   |           | EUR        | -1000           | ,              | 08/01/2024               |
| 11/01/2024 ELEVA UFS-EUROPEAN SELECTION FUND   | Sell sale secu                   |           | EUR        | -300            |                | 11/01/2024               |
| 11/01/2024 MICROSOFT CORP (USD)<br>11/01/2024 SANOFI SA  | Sell sale secu<br>Sell sale secu |           | USD<br>EUR | -100<br>-400    |                | 11/01/2024<br>11/01/2024 |
| 12/01/2024 JEFFERIES GROUP LLC 1% 2019-24 19JUL  | Sell sale secu                   |           | EUR        | -300000         |                | 16/01/2024               |
| 12/01/2024 FRESENIUS SE & CO. 1.875% 2022-25 24MAY   | Sell sale secu                   |           | EUR        | -200000         |                | 16/01/2024               |
| 12/01/2024 VING SA   | Sell sale secu                   |           | EUR        | -300            |                | 12/01/2024               |
| 18/01/2024 ENEL FINANCE INTERNA 0.25% 2022-25 17NOV  | Sell sale secu                   | ırities E | EUR        | -300000         | 282525,25      | 22/01/2024               |
| 18/01/2024 NVIDIA CORP 0.584% 2021-24 14JUN  | Sell sale secu                   |           | USD        | -300000         |                | 22/01/2024               |
| 22/01/2024 CAPGEMINI SE  | Sell sale secu                   |           | EUR        | -200            |                | 22/01/2024               |
| 22/01/2024 AMGEN INC<br>24/01/2024 SAP AG  | Sell sale secu<br>Sell sale secu |           | USD        | -100            |                | 22/01/2024               |
| 29/01/2024 ASML HOLDING NV   | Sell sale secu                   |           | EUR<br>EUR | -200<br>-40     |                | 24/01/2024<br>29/01/2024 |
| 31/01/2024 MICROSOFT CORP (USD)  | Sell sale secu                   |           | USD        | -100            |                | 31/01/2024               |
| 31/01/2024 SCHNEIDER ELECTRIC SE (SOCIETE EUROP)   | Sell sale secu                   |           | EUR        | -200            | ,              | 31/01/2024               |
| 01/02/2024 SHELL PLC (EUR)   | Sell sale secu                   | ırities E | EUR        | -1000           | 29860          | 01/02/2024               |
| 02/02/2024 ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTO & PARTS   | Sell sale secu                   |           | EUR        | -500            |                | 02/02/2024               |
| 06/02/2024 SAP AG  | Sell sale secu                   |           | EUR        | -200            |                | 06/02/2024               |
| 06/02/2024 ACCORSA   | Sell sale secu<br>Sell sale secu |           | EUR        | -750<br>-35     | ,              | 06/02/2024<br>12/02/2024 |
| 12/02/2024 ASML HOLDING NV<br>14/02/2024 CAPGEMINI SE  | Sell sale secu                   |           | EUR<br>EUR | -150            |                | 14/02/2024               |
| 14/02/2024 ISHARES VII - MSQ JAPAN (EUR)   | Sell sale secu                   |           | EUR        | -200            |                | 14/02/2024               |
| 15/02/2024 ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTO & PARTS   | Sell sale secu                   |           | EUR        | -500            |                | 15/02/2024               |
| 16/02/2024 ELEVA UFS-EUROPEAN SELECTION FUND   | Sell sale secu                   | ırities E | EUR        | -300            | 61546          | 16/02/2024               |
| 20/02/2024 AMUNDI STOXX EUROPE 600 BANKS   | Sell sale secu                   |           | EUR        | -1000           |                | 20/02/2024               |
| 20/02/2024 AMAZON.COM INC (USD)  | Sell sale secu                   |           | USD        | -250            |                | 20/02/2024               |
| 22/02/2024 ACCORSA   | Sell sale secu                   |           | EUR        | -750<br>500     |                | 22/02/2024<br>22/02/2024 |
| 22/02/2024 ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTO & PARTS 23/02/2024 CAPGEMINI SE                           | Sell sale secu<br>Sell sale secu |           | EUR<br>EUR | -500<br>-150    |                | 23/02/2024               |
| 26/02/2024 ACCOR SA  | Sell sale secu                   |           | EUR        | -500            |                | 26/02/2024               |
| 29/02/2024 ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTO & PARTS   | Sell sale secu                   |           | EUR        | -285            |                | 29/02/2024               |
| 05/03/2024 ASML HOLDING NV   | Sell sale secu                   | ırities E | EUR        | -35             | 31906,4        | 05/03/2024               |
| 05/03/2024 AMAZON.COM INC (USD)  | Sell sale secu                   |           | USD        | -250            |                | 05/03/2024               |
| 07/03/2024 AIR LIQUIDE SA  | Sell sale secu                   |           | EUR        | -150            |                | 07/03/2024               |
| 12/03/2024 AMUNDI STOXX EUROPE 600 BANKS   | Sell sale secu                   |           | EUR        | -1000           |                | 12/03/2024               |
| 14/03/2024 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE<br>18/03/2024 ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTO & PARTS | Sell sale secu<br>Sell sale secu |           | EUR<br>EUR | -30<br>-515     |                | 14/03/2024<br>18/03/2024 |
| 18/03/2024 MICROSOFT CORP (USD)  | Sell sale secu                   |           | USD        | -100            | ,              | 18/03/2024               |
| 18/03/2024 ALPHABET INCC (USD)   | Sell sale secu                   |           | USD        | -200            |                | 18/03/2024               |
| 18/03/2024 AMUNDI STOXX EUROPE 600 BANKS   | Sell sale secu                   |           | EUR        | -278            |                | 18/03/2024               |
| 19/03/2024 TOTALENERGIES SE  | Sell sale secu                   |           | EUR        | -500            |                | 19/03/2024               |
| 20/03/2024 MICHELIN SA   | Sell sale secu                   |           | EUR        | -920            |                | 20/03/2024               |
| 20/03/2024 ISHARES VII - MSCI JAPAN (EUR)  | Sell sale secu                   |           | EUR        | -200            |                | 20/03/2024               |
| 20/03/2024 BECTON DICKINSON EU 1.213% 2021-36 12FEB<br>21/03/2024 AMUNDI STOXX EUROPE 600 BANKS    | Buy purchase<br>Sell sale secu   |           | EUR<br>EUR | 100000<br>-1000 |                | 22/03/2024<br>21/03/2024 |
| 21/03/2024 AMAZON.COM INC (USD)  | Sell sale secu                   |           | USD        | -200            |                | 21/03/2024               |
| 22/03/2024 LYXOR IF - MSQ EMU VALUE (DR) UQTS ETF  | Sell sale secu                   |           | EUR        | -132            |                | 22/03/2024               |
|  |                                  |           |            |                 |                |                          |

#### ". INFORMATIONS SUR LECOMPARTIMENT

#### 7.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

Une quinzaine d'opérations ont été réalisées dans la **poche obligataire**. La grande majorité des obligations en lignes directes ont une qualité de crédit Investment Grade et environ 30% de cette poche comporte des obligations libellées en USD, le reste étant en Euros. Cette poche obligataire présente un rendement à maturité proche de 4% et une duration de 3.6. La partie souveraine continue d'être progressivement augmentée.

Quant à la partie actions, celle-ci continue d'être progressivement réduite au fil des transactions et est passée sous la barre des 40%.

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable.

### 7.1.9. Politique future

Dans les prochaines transactions, nous veillerons à progressivement consommer le cash généré par la vente des actions pour les investir en obligations, principalement souveraines et de plus longues maturités. L'objectif est d'augmenter la duration totale de la poche obligataire. Pour la poche action, le poids a été réduit et nous avons atteint la cible actuelle et rééquilibré les poids régionaux.

#### 7.1.10. Classe de risque

Le profil de risque d'un compartiment est reflété par l'indicateur synthétique de risque (ISR), qui est calculé selon les prescriptions du Règlement Délégué (UE) 2021/2268 sur base de sa valeur sur une période précédente de cinq ans. L'ISR n'est qu'un indicateur et peut faire l'objet de modifications.

L'ISR le plus récent peut être consulté dans le document d'informations clés (DIC/KID).

L'indicateur utilise une échelle allant de 1 à 7, 1 représentant le risque le plus faible et 7 le risque le plus élevé. Il reflète les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit.

Plus le compartiment est situé haut sur l'échelle, plus le risque de perte est important. La classe de risque la plus basse n e signifie pas que le compartiment ne présente aucun risque. Le calcul de cet indicateur est basé sur des données historiques, lesquelles peuvent ne pas donner une indication fiable du profil de risque futur du compartiment.

Ce compartiment se situe en classe 3, conformément à la nouvelle méthodologie (SRI).

## 7.2. Bilan

| TOTAL ACTIF NET  |      |  | 31/03/2024    | 31/03/2023    |
|--|------|--|---------------|---------------|
| L Actifs immobilisées  |      |  | EUR           | EUR           |
| A         Frais d'établissement et d'organisation         0,00         0,00           B         Immobilisations incorporelles         0,00         0,00           C.         Immobilisations corporelles         0,00         0,00           II.         Valeurs mobilières, instruments du mar ché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés         16 318 728,81         19 810 622,31           A         Obligations et autres titres de créance         8 917 132,54         10 430 399,51           a.1.         Obligations         8 917 132,54         10 430 399,51           B.         Instruments du marché monétaire         0,00         0,00           C.         Actions et autres valeurs assimilables à des actions         5 261 491,26         6 967 291,47           a.1.         Actions et autres valeurs assimilables à des actions         5 261 491,26         6 967 291,47           a.1.         Actions         5 261 491,26         6 967 291,47           a. Actions         5 261 491,26         6 967 291,47           a. Actions         5 261 491,26         6 967 291,47           D.         Autres valeurs mobilières         0,00         0,00           E. OPC à nombre variable de parts         2 138 105,01         2 412 91,35           F.         Instruments financiers dérivés  |      | TOTAL ACTIF NET                                      | 17 336 416,93 | 20 786 704,72 |
| B.   Immobilisations incorporelles   0,00    | l.   | Actifs immobilisés                                   | 0,00          | 0,00          |
| C.   Immobilisations corporelles   0,00   0,00     II.   Valeurs mobilières, instruments du mar ché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés   19 810 6823, 3     A  | A.   | Frais d'établissement et d'organisation              | 0,00          | 0,00          |
| Valeurs mobilières, instruments du mar ché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés  | B.   | Immobilisations incorporelles                        | 0,00          | 0,00          |
| A Obligations et autres titres de créance 8 917 132,54 10 430 399,5* a. Obligations 8 917 132,54 10 430 399,5* a.1. Obligations 8 917 132,54 10 430 399,5* a.1. Obligations 8 917 132,54 10 430 399,5* B. Instruments du marché monétaire 0,00 0,00 C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions 5 261 491,26 6 967 291,4* a.1. Actions 5 261 491,26 6 967 291,4* a.1. Actions 5 261 491,26 6 967 291,4* D. Autres valeurs mobilières 0,00 0,00 E. OPC à nombre variable de parts 2 138 105,01 2 412 991,35 F. Instruments financiers dérivés 0,00 0,00 IIII. Créances et dettes à plus d'un an 0,00 0,00 B. Oblets 0,00 0,00 B. Oblets 0,00 0,00 IV. Créances et dettes à un an au plus (16 067,36) 10 084,91 A Créances a. Abris à recevoir 6 126,81 86 603,84 b. Avoirs fiscaux 2 689,53 3 310,12 B. Dettes (24 883,70) (79 828,99 b. Dettes (24 883,70) (79 828,99 b. Dettes (24 883,70) (79 828,99 b. Dettes (24 883,44) (79 928,99 b. Dettes (24 883,44) (79 928,99 b. Dettes (24 883,44) (79 928,99 b. Dettes (24 883,44) (79 828,99 b. Dettes (24 883,44) (79 828,99 b. Dettes (24 883,44) (79 828,99 b. Dettes fiscales (-) (0,36) (0,00 c. Autres (0,00) (0,00 c. Autres | C.   | Immobilisations corporelles                          | 0,00          | 0,00          |
| a. Obligations 8 917 132,54 10 430 399,5' a.1. Obligations 8917 132,54 10 430 399,5' a.1. Obligations 8917 132,54 10 430 399,5' a.1. Obligations 8917 132,54 10 430 399,5' B. Instruments du marché monétaire 0,00 0,00 0,00 C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions 5 261 491,26 6 967 291,47 a. Actions 5 261 491,26 6 967 291,47 D. Autres valeurs mobilières 0,00 0,00 0,00 E. OPC à nombre variable de parts 2 138 105,01 2 412 991,35 F. Instruments financiers dérivés 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,  | II.  |  | 16 316 728,81 | 19 810 682,33 |
| a.1.       Obligations       8 917 132,54       10 430 399,5°         B.       Instruments du marché monétaire       0,00       0,00         C.       Actions et autres valeurs assimilables à des actions       5 261 491,26       6 967 291,47         a.       Actions       5 261 491,26       6 967 291,47         a.1.       Actions       5 261 491,26       6 967 291,47         D.       Autres valeurs mobilières       0,00       0,00         E.       OPC à nombre variable de parts       2 138 105,01       2 412 991,35         F.       Instruments financiers dérivés       0,00       0,00         III.       Créances et dettes à plus d'un an       0,00       0,00         A       Créances       0,00       0,00         B.       Dettes       0,00       0,00         IV.       Créances       8 165,34       89 913,96         a.       Montants à recevoir       6 126,81       86 603,84         b.       Avoirs fiscaux       2 689,53       3 310,12         B.       Dettes       (24 883,70)       (79 828,99         a.       Montants à payer (-)       (24 883,34)       (79 828,99         b.       Dettes fiscales (-)       (0,36)       0,00 </td <td>A.</td> <td>Obligations et autres titres de créance</td> <td>8 917 132,54</td> <td>10 430 399,51</td>  | A.   | Obligations et autres titres de créance              | 8 917 132,54  | 10 430 399,51 |
| B.         Instruments du marché monétaire         0,00         0,00           C.         Actions et autres valeurs assimilables à des actions         5 261 491,26         6 967 291,47           a.         Actions         5 261 491,26         6 967 291,47           a.1.         Actions         5 261 491,26         6 967 291,47           D.         Autres valeurs mobilières         0,00         0,00           E.         OPC à nombre variable de parts         2 138 105,01         2 412 91,33           F.         Instruments financiers dérivés         0,00         0,00           III.         Créances et dettes à plus d'un an         0,00         0,00           A         Créances         0,00         0,00           B.         Dettes         0,00         0,00           W.         Créances et dettes à un an au plus         (16 067,36)         10 084,97           A         Créances         8 816,34         89 913,94           a.         Montants à recevoir         6 126,81         86 603,84           b.         Avoirs fiscaux         2 689,53         3 310,11           B.         Dettes         (24 883,70)         (79 828,99           b.         Dettes fiscales (-)         (24 883,34)   | a.   | Obligations  | 8 917 132,54  | 10 430 399,51 |
| C.       Actions et autres valeurs assimilables à des actions       5 261 491,26       6 967 291 47         a.       Actions       5 261 491,26       6 967 291 47         a.1.       Actions       5 261 491,26       6 967 291 47         D.       Autres valeurs mobilières       0,00       0,00         E.       OPC à nombre variable de parts       2 138 105,01       2 412 991,35         F.       Instruments financiers dérivés       0,00       0,00         III.       Créances et dettes à plus d'un an       0,00       0,00         A       Créances       0,00       0,00         B.       Dettes       0,00       0,00         IV.       Créances et dettes à un an au plus       (16 067,36)       10 084,97         A       Créances       8 8 16,34       89 913,96         a.       Montants à recevoir       6 126,81       86 603,84         b.       Avoirs fiscaux       2 689,53       3 310,12         B.       Dettes       (24 883,70)       (79 828,99         a.       Montants à payer (-)       (24 883,34)       (79 928,99         b.       Dettes fiscales (-)       (0,36)       0,00         V.       Dépôts et liquidités       10 18 266,93   | a.1. |  |               | 10 430 399,51 |
| a.       Actions       5 261 491,26       6 967 291,47         a.1.       Actions       5 261 491,26       6 967 291,47         D.       Autres valeurs mobilières       0,00       0,00         E.       OPC à nombre variable de parts       2 138 105,01       2 412 991,35         F.       Instruments financiers dérivés       0,00       0,00         III.       Créances et dettes à plus d'un an       0,00       0,00         A.       Créances       0,00       0,00         B.       Dettes       0,00       0,00         IV.       Créances et dettes à un an au plus       (16 067,36)       10 084,97         A.       Créances       8 816,34       89 913,96         a.       Montants à recevoir       6 126,81       86 603,84         b.       Avoirs fiscaux       2 689,53       3 310,12         B.       Dettes       (24 883,70)       (79 828,99         a.       Montants à payer (-)       (24 883,34)       (79 828,99         b.       Dettes fiscales (-)       (0,36)       0,00         V.       Dépôts et liquidités       1018 266,93       948 26,22         A.       Avoirs bancaires à vue       486 785,45       748 826,22   | B.   | Instruments du marché monétaire                      | 0,00          | 0,00          |
| a.1.       Actions       5 261 491,26       6 967 291,47         D.       Autres valeurs mobilières       0,00       0,00         E.       OPC à nombre variable de parts       2 138 105,01       2 412 991,35         F.       Instruments financiers dérivés       0,00       0,00         III.       Créances et dettes à plus d'un an       0,00       0,00         A.       Créances       0,00       0,00         B.       Dettes       0,00       0,00         IV.       Créances et dettes à un an au plus       (16 067,36)       10 084,97         A.       Créances       8 816,34       89 913,96         a.       Montants à recevoir       6 126,81       86 603,84         b.       Avoirs fiscaux       2 689,53       3 310,12         B.       Dettes       (24 883,70)       (79 828,99         a.       Montants à payer (-)       (24 883,34)       (79 828,99         b.       Dettes fiscales (-)       (0,36)       0,00         V.       Dépôts et liquidités       118 266,93       94 826,22         A.       Avoirs bancaires à vue       486 785,45       74 826,22         B.       Avoirs bancaires à terme       531 481,48       200 000,00  | C.   | Actions et autres valeurs assimilables à des actions | 5 261 491,26  | 6 967 291,47  |
| D.         Autres valeurs mobilières         0,00         0,00           E.         OPC à nombre variable de parts         2 138 105,01         2 412 991,35           F.         Instruments financiers dérivés         0,00         0,00           III.         Créances et dettes à plus d'un an         0,00         0,00           A.         Créances         0,00         0,00           B.         Dettes         0,00         0,00           IV.         Créances et dettes à un an au plus         (16 067,36)         10 084,37           A.         Créances         8 816,34         89 913,96           a.         Montants à recevoir         6 126,81         86 603,84           b.         Avoirs fiscaux         2 689,53         3 310,12           B.         Dettes         (24 883,70)         (79 828,99           a.         Montants à payer (-)         (24 883,34)         (79 828,99           b.         Détés fiscales (-)         (0,36)         0,00           V.         Dépôts et liquidités         1018 266,93         948 26,22           A.         Avoirs bancaires à vue         486 785,45         748 26,62           B.         Avoirs bancaires à terme         531 481,48         200 000,00   | a.   | Actions  | 5 261 491,26  | 6 967 291,47  |
| E.       OPC à nombre variable de parts       2 138 105,01       2 412 991,35         F.       Instruments financiers dérivés       0,00       0,00         III.       Créances et dettes à plus d'un an       0,00       0,00         A       Créances       0,00       0,00         B.       Dettes       0,00       0,00         IV.       Créances et dettes à un an au plus       (16 067,36)       10 084,97         A       Créances       8 816,34       89 913,98         a.       Montants à recevoir       6 126,81       86 603,84         b.       Avoirs fiscaux       2 689,53       3 310,12         B.       Dettes       (24 883,70)       (79 828,99         a.       Montants à payer (-)       (24 883,34)       (79 828,99         b.       Dettes fiscales (-)       (0,36)       0,00         V.       Dépôts et liquidités       1 018 266,93       948 826,22         B.       A voirs bancaires à vue       486 785,45       748 826,22         B.       Avoirs bancaires à terme       531 481,48       200 000,00         C.       Autres       0,00       0,00         VI.       Comptes de régularisation       17 488,55       17 111,20 </td <td>a.1.</td> <td>Actions</td> <td>5 261 491,26</td> <td>6 967 291,47</td>   | a.1. | Actions  | 5 261 491,26  | 6 967 291,47  |
| F.       Instruments financiers dérivés       0,00       0,00         III.       Créances et dettes à plus d'un an       0,00       0,00         A.       Créances       0,00       0,00         IV.       Créances et dettes à un an au plus       (16 067,36)       10 084,97         A.       Créances et dettes à un an au plus       (16 067,36)       10 084,97         A.       Créances et dettes à un an au plus       8 816,34       89 913,98         A.       Créances et dettes à un an au plus       (16 067,36)       10 084,97         A.       Créances et dettes à un an au plus       (16 067,36)       10 084,97         A.       Créances et dettes à un an au plus       (16 067,36)       10 084,97         A.       Créances et dettes à un an au plus       (16 067,36)       10 084,97         A.       Créances et dettes à un an au plus       (16 067,36)       10 084,97         A.       Avoirs barcaires à un an au plus       (16 067,36)       10 084,97         B.       Dettes fiscalux       2 689,53       3 310,12         C.       Dépôts et liquidités       10 18 266,93       948 26,22         A.       Avoirs bancaires à vue       486 785,45       748 826,22         B.       Avoirs bancaires à terme   | D.   | Autres valeurs mobilières                            | 0,00          | 0,00          |
| III.         Créances et dettes à plus d'un an         0,00         0,00           A.         Créances         0,00         0,00           B.         Dettes         0,00         0,00           IV.         Créances et dettes à un an au plus         (16 067,36)         10 084,97           A.         Créances         8 816,34         89 913,96           a.         Montants à recevoir         6 126,81         86 603,84           b.         Avoirs fiscaux         2 689,53         3 310,12           B.         Dettes         (24 883,70)         (79 828,99           a.         Montants à payer (-)         (24 883,34)         (79 828,99           b.         Dettes fiscales (-)         (0,36)         0,00           V.         Dépôts et liquidités         1 018 266,93         948 826,22           A.         Avoirs bancaires à vue         486 785,45         748 826,22           A.         Avoirs bancaires à terme         531 481,48         200 00,00           C.         Autres         0,00         0,00           VI.         Comptes de régularisation         17 488,55         17 111,20           A.         Charges à reporter         0,00         0,00           C.  | E.   | OPC à nombre variable de parts                       | 2 138 105,01  | 2 412 991,35  |
| A       Créances       0,00       0,00         B.       Dettes       0,00       0,00         IV.       Créances et dettes à un an au plus       (16 067,36)       10 084,97         A.       Créances       8 816,34       89 913,98         a.       Montants à recevoir       6 126,81       86 603,84         b.       Avoirs fiscaux       2 689,53       3 310,12         B.       Dettes       (24 883,70)       (79 828,99         a.       Montants à payer (-)       (24 883,34)       (79 828,99         b.       Dettes fiscales (-)       (0,36)       0,00         V.       Dépôts et liquidités       1 018 266,93       948 826,22         A.       Avoirs bancaires à vue       486 785,45       748 826,22         A.       Avoirs bancaires à terme       531 481,48       200 000,00         VI.       Comptes de régularisation       17 488,55       17 111,20         A.       Charges à reporter       0,00       0,00         VI.       Comptes de régularisation       17 488,55       17 111,20         A.       Charges à imputer (-)       (18 569,31)       (21 344,41         D.       Produits acquis       36 057,86       38 455,61   | F.   | Instruments financiers dérivés                       | 0,00          | 0,00          |
| B.         Dettes         0,00         0,00           IV.         Créances et dettes à un an au plus         (16 067,36)         10 084,97           A.         Créances         8 816,34         89 913,98           a.         Montants à recevoir         6 126,81         86 603,84           b.         Avoirs fiscaux         2 689,53         3 310,12           B.         Dettes         (24 883,70)         (79 828,99           a.         Montants à payer (-)         (24 883,34)         (79 828,99           b.         Dettes fiscales (-)         (0,36)         0,00           V.         Dépôts et liquidités         1018 266,93         948 26,22           B.         Avoirs bancaires à vue         486 785,45         748 826,22           B.         Avoirs bancaires à terme         531 481,48         200 000,00           C.         Autres         0,00         0,00           V.         Comptes de régularisation         17 488,55         17 111,20           A.         Charges à reporter         0,00         0,00           A.         Charges à imputer (-)         (18 569,31)         (21 344,41           D.         Produits à reporter (-)         0,00         0,00   | III. | Créances et dettes à plus d'un an                    | 0,00          | 0,00          |
| IV.         Créances et dettes à un an au plus         (16 067,36)         10 084,97           A.         Créances         8 816,34         89 913,94           a.         Montants à recevoir         6 126,81         86 603,84           b.         Avoirs fiscaux         2 689,53         3 310,12           B.         Dettes         (24 883,70)         (79 828,99           a.         Montants à payer (-)         (24 883,34)         (79 828,99           b.         Détes fiscales (-)         (0,36)         0,00           V.         Dépôts et liquidités         1 018 266,93         948 826,22           B.         Avoirs bancaires à vue         486 785,45         748 826,22           B.         Avoirs bancaires à terme         531 481,48         200 000,00           C.         Autres         0,00         0,00           VI.         Comptes de régularisation         17 488,55         17 111,20           A.         Charges à reporter         0,00         0,00           VI.         Comptes de régularisation         17 488,55         17 111,20           A.         Charges à imputer (-)         (18 569,31)         (21 344,41           D.         Produits acquis         36 057,86         38 455,6  | A.   | Créances   | 0,00          | 0,00          |
| A.       Creances       8 816,34       89 913,96         a.       Montants à recevoir       6 126,81       86 603,84         b.       Avoirs fiscaux       2 689,53       3 310,12         B.       Dettes       (24 883,70)       (79 828,99         a.       Montants à payer (-)       (24 883,34)       (79 828,99         b.       Dettes fiscales (-)       (0,36)       0,00         V.       Dépôts et liquidités       1 018 266,93       948 826,22         A.       Avoirs bancaires à vue       486 785,45       748 826,22         B.       Avoirs bancaires à terme       531 481,48       200 000,00         C.       Autres       0,00       0,00         VI.       Comptes de régularisation       17 488,55       17 111,20         V.       Charges à reporter       0,00       0,00         B.       Produits acquis       36 057,86       38 455,61         C.       Charges à imputer (-)       (18 569,31)       (21 344,41)         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       17 336 416,93       20 786 704,72         A.       Capital       16 278 937,92       19 629 830,73   | B.   | Dettes   | 0,00          | 0,00          |
| a.       Montants à recevoir       6 126,81       86 603,84         b.       Avoirs fiscaux       2 689,53       3 310,12         B.       Dettes       (24 883,70)       (79 828,99         a.       Montants à payer (-)       (24 883,34)       (79 828,99         b.       Dettes fiscales (-)       (0,36)       0,00         V.       Dépôts et liquidités       1018 266,93       948 826,22         A.       Avoirs bancaires à vue       486 785,45       748 826,22         B.       Avoirs bancaires à terme       531 481,48       200 000,00         C.       Autres       0,00       0,00         VI.       Comptes de régularisation       17 488,55       17 111,20         A.       Charges à reporter       0,00       0,00         B.       Produits acquis       36 057,86       38 455,61         C.       Charges à imputer (-)       (18 569,31)       (21 344,41         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       17 336 416,93       20 786 704,72         A.       Capital       16 278 937,92       19 629 830,73         B.       Participations au résultat       (141 333,02)       (514 648,97 <td>IV.</td> <td>Créances et dettes à un an au plus</td> <td>(16 067,36)</td> <td>10 084,97</td>  | IV.  | Créances et dettes à un an au plus                   | (16 067,36)   | 10 084,97     |
| b.       Avoirs fiscaux       2 689,53       3 310,12         B.       Dettes       (24 883,70)       (79 828,99)         a.       Montants à payer (-)       (24 883,34)       (79 828,99)         b.       Dettes fiscales (-)       (0,36)       0,00         V.       Dépôts et liquidités       1 018 266,93       948 826,22         A.       Avoirs bancaires à vue       486 785,45       748 826,22         B.       Avoirs bancaires à terme       531 481,48       200 000,00         C.       Autres       0,00       0,00         VI.       Comptes de régularisation       17 488,55       17 111,20         A.       Charges à reporter       0,00       0,00         B.       Produits acquis       36 057,86       38 455,61         C.       Charges à imputer (-)       (18 569,31)       (21 344,41         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       17 336 416,93       20 786 704,72         A.       Capital       16 278 937,92       19 629 830,73         B.       Participations au résultat       (141 333,02)       (514 648,97         C.       Résultat reporté       0,00       0,00 <td>A.</td> <td>Créances</td> <td>8 816,34</td> <td>89 913,96</td>   | A.   | Créances   | 8 816,34      | 89 913,96     |
| B.       Dettes       (24 883,70)       (79 828,99         a.       Montants à payer (-)       (24 883,34)       (79 828,99         b.       Dettes fiscales (-)       (0,36)       0,00         V.       Dépôts et liquidités       1 018 266,93       948 826,22         A.       Avoirs bancaires à vue       486 785,45       748 826,22         B.       Avoirs bancaires à terme       531 481,48       200 000,00         C.       Autres       0,00       0,00         VI.       Comptes de régularisation       17 48,55       17 111,20         A.       Charges à reporter       0,00       0,00         B.       Produits acquis       36 057,86       38 455,61         C.       Charges à imputer (-)       (18 569,31)       (21 344,41)         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       17 336 416,93       20 786 704,77         A.       Capital       16 278 937,92       19 629 830,73         B.       Participations au résultat       (141 333,02)       (514 648,97)         C.       Résultat reporté       0,00       0,00   | a.   | Montants à recevoir                                  | 6 126,81      | 86 603,84     |
| a.       Montants à payer (-)       (24 883,34)       (79 828,99         b.       Dettes fiscales (-)       (0,36)       0,00         V.       Dépôts et liquidités       1 018 266,93       948 826,22         A.       Avoirs bancaires à vue       486 785,45       748 826,22         B.       Avoirs bancaires à terme       531 481,48       200 000,00         C.       Autres       0,00       0,00         VI.       Comptes de régularisation       17 488,55       17 111,20         A.       Charges à reporter       0,00       0,00         B.       Produits acquis       36 057,86       38 455,61         C.       Charges à imputer (-)       (18 569,31)       (21 344,41)         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       17 336 416,93       20 786 704,77         A.       Capital       16 278 937,92       19 629 830,73         B.       Participations au résultat       (141 333,02)       (514 648,97)         C.       Résultat reporté       0,00       0,00   | b.   | Avoirs fiscaux                                       | 2 689,53      | 3 310,12      |
| b.       Dettes fiscales (-)       (0,36)       0,00         V.       Dépôts et liquidités       1 018 266,93       948 826,22         A.       Avoirs bancaires à vue       486 785,45       748 826,22         B.       Avoirs bancaires à terme       531 481,48       200 000,00         C.       Autres       0,00       0,00         VI.       Comptes de régularisation       17 488,55       17 111,20         A.       Charges à reporter       0,00       0,00         B.       Produits acquis       36 057,86       38 455,61         C.       Charges à imputer (-)       (18 569,31)       (21 344,41         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       17 336 416,93       20 786 704,72         A.       Capital       16 278 937,92       19 629 830,73         B.       Participations au résultat       (141 333,02)       (514 648,97         C.       Résultat reporté       0,00       0,00  | B.   | Dettes   | (24 883,70)   | (79 828,99)   |
| V.         Dépôts et liquidités         1 018 266,93         948 826,22           A.         Avoirs bancaires à vue         486 785,45         748 826,22           B.         Avoirs bancaires à terme         531 481,48         200 000,00           C.         Autres         0,00         0,00           VI.         Comptes de régularisation         17 488,55         17 111,20           A.         Charges à reporter         0,00         0,00           B.         Produits acquis         36 057,86         38 455,61           C.         Charges à imputer (-)         (18 569,31)         (21 344,41           D.         Produits à reporter (-)         0,00         0,00           TOTAL CAPITAUX PROPRES         17 336 416,93         20 786 704,72           A.         Capital         16 278 937,92         19 629 830,73           B.         Participations au résultat         (141 333,02)         (514 648,97)           C.         Résultat reporté         0,00         0,00  | a.   | Montants à payer (-)                                 | (24 883,34)   | (79 828,99)   |
| A.       Avoirs bancaires à vue       486 785,45       748 826,22         B.       Avoirs bancaires à terme       531 481,48       200 000,00         C.       Autres       0,00       0,00         VI.       Comptes de régularisation       17 488,55       17 111,20         A.       Charges à reporter       0,00       0,00         B.       Produits acquis       36 057,86       38 455,61         C.       Charges à imputer (-)       (18 569,31)       (21 344,41         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       17 336 416,93       20 786 704,72         A.       Capital       16 278 937,92       19 629 830,73         B.       Participations au résultat       (141 333,02)       (514 648,97)         C.       Résultat reporté       0,00       0,00  | b.   | Dettes fiscales (-)                                  | (0,36)        | 0,00          |
| B.       Avoirs bancaires à terme       531 481,48       200 000,00         C.       Autres       0,00       0,00         VI.       Comptes de régularisation       17 488,55       17 111,20         A.       Charges à reporter       0,00       0,00         B.       Produits acquis       36 057,86       38 455,61         C.       Charges à imputer (-)       (18 569,31)       (21 344,41         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       17 336 416,93       20 786 704,72         A.       Capital       16 278 937,92       19 629 830,73         B.       Participations au résultat       (141 333,02)       (514 648,97)         C.       Résultat reporté       0,00       0,00  | V.   | Dépôts et liquidités                                 | 1 018 266,93  | 948 826,22    |
| C.       Autres       0,00       0,00         VI.       Comptes de régularisation       17 488,55       17 111,20         A.       Charges à reporter       0,00       0,00         B.       Produits acquis       36 057,86       38 455,61         C.       Charges à imputer (-)       (18 569,31)       (21 344,41         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       17 336 416,93       20 786 704,72         A.       Capital       16 278 937,92       19 629 830,73         B.       Participations au résultat       (141 333,02)       (514 648,97)         C.       Résultat reporté       0,00       0,00  | A.   | Avoirs bancaires à vue                               | 486 785,45    | 748 826,22    |
| VI.         Comptes de régularisation         17 488,55         17 111,20           A.         Charges à reporter         0,00         0,00           B.         Produits acquis         36 057,86         38 455,61           C.         Charges à imputer (-)         (18 569,31)         (21 344,41           D.         Produits à reporter (-)         0,00         0,00           TOTAL CAPITAUX PROPRES         17 336 416,93         20 786 704,72           A.         Capital         16 278 937,92         19 629 830,73           B.         Participations au résultat         (141 333,02)         (514 648,97)           C.         Résultat reporté         0,00         0,00  | В.   | Avoirs bancaires à terme                             |               | 200 000,00    |
| A.       Charges à reporter       0,00       0,00         B.       Produits acquis       36 057,86       38 455,61         C.       Charges à imputer (-)       (18 569,31)       (21 344,41         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       17 336 416,93       20 786 704,72         A.       Capital       16 278 937,92       19 629 830,73         B.       Participations au résultat       (141 333,02)       (514 648,97)         C.       Résultat reporté       0,00       0,00  |      | Autres   | 0,00          | 0,00          |
| B.       Produits acquis       36 057,86       38 455,61         C.       Charges à imputer (-)       (18 569,31)       (21 344,41         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       17 336 416,93       20 786 704,72         A.       Capital       16 278 937,92       19 629 830,73         B.       Participations au résultat       (141 333,02)       (514 648,97)         C.       Résultat reporté       0,00       0,00  | VI.  | Comptes de régularisation                            | 17 488,55     | 17 111,20     |
| C.       Charges à imputer (-)       (18 569,31)       (21 344,41         D.       Produits à reporter (-)       0,00       0,00         TOTAL CAPITAUX PROPRES       17 336 416,93       20 786 704,72         A.       Capital       16 278 937,92       19 629 830,73         B.       Participations au résultat       (141 333,02)       (514 648,97)         C.       Résultat reporté       0,00       0,00   | A.   | Charges à reporter                                   | 0,00          | 0,00          |
| D. Produits à reporter (-) 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,   | B.   | Produits acquis                                      | 36 057,86     | 38 455,61     |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES       17 336 416,93       20 786 704,72         A.       Capital       16 278 937,92       19 629 830,73         B.       Participations au résultat       (141 333,02)       (514 648,97)         C.       Résultat reporté       0,00       0,00  | C.   | Charges à imputer (-)                                | (18 569,31)   | (21 344,41)   |
| A.       Capital       16 278 937,92       19 629 830,73         B.       Participations au résultat       (141 333,02)       (514 648,97)         C.       Résultat reporté       0,00       0,00   | D.   | Produits à reporter (-)                              | 0,00          | 0,00          |
| B.       Participations au résultat       (141 333,02)       (514 648,97)         C.       Résultat reporté       0,00       0,00  |      | TOTAL CAPITAUX PROPRES                               | 17 336 416,93 | 20 786 704,72 |
| C. Résultat reporté 0,00 0,00  |      |  |               | 19 629 830,73 |
|  |      |  |               | (514 648,97)  |
|  | C.   |  | 0,00          | 0,00          |
| D. Résultat de l'exercice (du semestre) 1 198 812,03 1 671 522,96  | D.   | Résultat de l'exercice (du semestre)                 | 1 198 812,03  | 1 671 522,96  |

## 7.3. Postes hors bilan

|       |   | 31/03/2024 | 31/03/2023 |
|-------|---|------------|------------|
|       |   | EUR        | EUR        |
| l.    | Sûretés réelles (+/-)   | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Collateral (+/-)  | 0,00       | 0,00       |
| a.    | Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire              | 0,00       | 0,00       |
| b.    | Liquidités/dépôts   | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Autres sûretés réelles  | 0,00       | 0,00       |
| a.    | Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire              | 0,00       | 0,00       |
| b.    | Liquidités/dépôts   | 0,00       | 0,00       |
| II.   | Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+) | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats d'option et warrants achetés                           | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats d'option et warrants vendus                            | 0,00       | 0,00       |
| III.  | Montants notionnels des contrats à terme (+)                    | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats à terme achetés  | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats à terme vendus   | 0,00       | 0,00       |
| IV.   | Montants notionnels des contrats de swap (+)                    | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats de swap achetés  | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats de swap vendus   | 0,00       | 0,00       |
| V.    | Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+) | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Contrats achetés  | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Contrats vendus   | 0,00       | 0,00       |
| VI.   | Montants non appelés sur actions                                | 0,00       | 0,00       |
| VII.  | Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions      | 0,00       | 0,00       |
| VIII. | Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions       | 0,00       | 0,00       |
| IX.   | Instruments financiers prêtés                                   | 0,00       | 0,00       |
| A.    | Actions   | 0,00       | 0,00       |
| B.    | Obligations   | 0,00       | 0,00       |

## 7.4. Compte de résultats

|              |   | 31/03/2024               | 31/03/2023                |
|--------------|---|--------------------------|---------------------------|
|              |   | EUR                      | EUR                       |
| I.           | Réductions de valeur, moins-values et plus-values   | 1 148 720,10             | 1 608 342,98              |
| A.           | Obligations et autres titres de créance   | 396 823,85               | (37 048,75)               |
| a.           | Obligations   | 396 823,85               | (37 048,75)               |
| a.1.         | Résultat réalisé  | 967,63                   | 0,00                      |
| a.2.         | Résultat non-réalisé  | 395 856,22               | (37 048,75)               |
| B.           | Instruments du marché monétaire   | 0,00                     | 0,00                      |
| C.           | Actions et autres valeurs assimilables à des actions  | 473 564,85               | 953 742,64                |
| a.           | Actions  Déquite tré aliaé  | 473 564,85               | 953 742,64                |
| a.1.<br>a.2. | Résultat réalisé<br>Résultat non-réalisé  | 117 006,41<br>356 558,44 | (30 015,05)<br>983 757,69 |
| D.           | Autres valeurs mobilières   | 0,00                     | 0,00                      |
| E.           | OPC à nombre variable de parts  | 287 568,97               | 699 056.86                |
| a.           | Résultat réalisé  | 154 445,10               | (457 463,98)              |
| b.           | Résultat non-réalisé  | 133 123,87               | 1 156 520,84              |
| F.           | Instruments financiers dérivés  | 0,00                     | 0,00                      |
| G.           | Créances, dépôts, liquidités et dettes  | 0,00                     | 0,00                      |
| H.           | Positions et opérations de change   | (9 237,57)               | (7 407,77)                |
| b.           | Autres positions et opérations de change  | (9 237,57)               | (7 407,77)                |
| b.1.         | Résultat réalisé  | (9 237,57)               | (7 407,77)                |
| II.          | Produits et charges des placements  | 117 455,92               | 117 492,08                |
| A.<br>B.     | Dividendes<br>Intérêts (+/-)  | 63 331,42<br>65 309,22   | 70 744,60<br>51 497,33    |
| a.           | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire   | 45 653.82                | 44 575,63                 |
| b.           | Dépôts et liquidités  | 19 655,40                | 6 921,70                  |
| C.           | Intérêts d'emprunts (-)   | (0,02)                   | 0,00                      |
| D.           | Contrats de swap (+/-)  | 0,00                     | 0,00                      |
| E.           | Précomptes mobiliers (-)  | (11 184,70)              | (4 749,85)                |
| a.           | D'origine belge   | 0,00                     | (178,87)                  |
| _b.          | D'origine étrangère   | (11 184,70)              | (4 570,98)                |
| F.           | Autres produits provenant des placements  | 0,00                     | 0,00                      |
| III.         | Autres produits   | 0,00                     | 35 685,55                 |
| Α.           | In demnité de stinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties<br>et à couvrir les frais de livraison | 0,00                     | 0,00                      |
| В.           | Autres  | 0,00                     | 35 685,55                 |
| IV.          | Coûts d'exploitation  | (69 991,76)              | (88 743,00)               |
| A.           | Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)   | (1 905,75)               | (4 000,17)                |
| B.<br>C.     | Charges financières (-)   | (0,30)                   | (88,42)                   |
| D.           | Rémunération due au dépositaire (-) Rémunération due au gestionnaire (-)  | (140,00)<br>(73 345,22)  | (700,00)<br>(95 535,15)   |
| a.           | Gestion financière  | (63 586,71)              | (83 367,31)               |
| a.4.         | Gestion financière - Classe U   | (58 486,68)              | (78 584,85)               |
| a.5.         | Gestion financière - Classe PB  | (5 100,03)               | (4 782,46)                |
| b.           | Gestion administrative et comptable   | (9 758,51)               | (12 167,84)               |
| E.           | Frais administratifs (-)  | (59,47)                  | (51,93)                   |
| F.           | Frais d'établissement et d'organisation (-)   | (123,50)                 | (67,45)                   |
| G.           | Rémunérations charges sociales et pensions (-)  | (44,21)                  | 0,00                      |
| Н.           | Services et biens divers (-) Amortissements et provisions pour risques et charges (-)   | (4 522,65)               | (4 084,32)                |
| l.<br>J.     | Taxes   | 0,00<br>9 335,86         | 0,00<br>14 009,84         |
| J.<br>K.     | Autres charges (-)  | 9 333,66<br>813,48       | 1774,60                   |
| 1            | Produits et charges de l'exercice (du semestre)   | 47 464,16                | 64 434,63                 |
|              | Sous-total II+III+IV  | 101,10                   | 31 13 1,30                |
| V.           | Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat  | 1 196 184,26             | 1 672 777,61              |
| VI.          | Impôts sur le résultat  | 2 627,77                 | (1 254,65)                |
| VII.         | Résultat de l'exercice (du semestre)  | 1 198 812,03             | 1 671 522,96              |
|              |   |                          |                           |

## 7.5. Composition des avoirs et chiffres clés

**7.5.1.** Composition des actifs au 31 mars 2024 (exprimé en EUR)

| Dénomination                | Statut<br>OPC                    | Quantité             | Devise        | Cours en<br>devise | Evaluation               | %<br>Détenu<br>par l'OPC | %<br>Porte-<br>feuille | %<br>Actif<br>net |
|-----------------------------|----------------------------------|----------------------|---------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| I. Valeurs mobilières, ir   | nstruments du marché moné        | taire, OPC et instru | ments financ  | iers dérivés       |                          |                          |                        |                   |
| Valeurs mobilières admises  | s à la cote officielle d'une bou | urse de valeurs      |               |                    |                          |                          |                        |                   |
| Actions et autres valeurs a | ssimilables à des actions        |                      |               |                    |                          |                          |                        |                   |
| Belgique                    |                                  |                      |               |                    |                          |                          |                        |                   |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/N   | ₩                                | 4 500,00             | EUR           | 56,46              | 254 070,00               |                          | 1,56%                  | 1,47%             |
|                             |                                  |                      | То            | tal: Belgique      | 254 070,00               |                          | 1,56%                  | 1,47%             |
| Suisse                      |                                  |                      |               | 0.                 | ,                        |                          | ,                      |                   |
| NESTLE / ACT NOM            |                                  | 1 737,00             | CHF           | 95,75              | 170 975,88               |                          | 1 05%                  | 0.99%             |
| ROCHE HOLDING AG /GENUSS    | SCHEIN                           | 400,00               | CHF           | 229,70             | 94 453,32                |                          | 1,05%<br>0,58%         | 0,54%             |
|                             |                                  |                      |               | Total: Suisse      | 265 429,20               |                          | 1,63%                  | 1,53%             |
| Allemagne (République féd   | érale)                           |                      |               |                    | 200 720,20               |                          | 1,5070                 | 1,007             |
|                             | oi aioj                          |                      |               | 00= 00             | 402 = 22 4 2             |                          | 0.000                  |                   |
| ADIDAS AG                   |                                  | 500,00               | EUR           | 207,00             | 103 500,00               |                          | 0,63%                  | 0,60%             |
| BMW-BAYER.MO I ORENWERK     | Ξ                                | 400,00               | EUR           | 106,96             | 42 784,00                |                          | 0,26%                  | 0,25%             |
|                             |                                  | Total: Allemaç       | gne (Républic | ue fédérale)       | 146 284,00               |                          | 0,90%                  | 0,84%             |
| France                      |                                  |                      |               |                    |                          |                          |                        |                   |
| ACCOR SA                    |                                  | 1 500,00             | EUR           | 43,30              | 64 950,00                |                          | 0,40%                  | 0,37%             |
| AIR LIQUIDE                 |                                  | 250,00               | EUR           | 192,84             | 48 210,00                |                          | 0,30%                  | 0,28%             |
| CAPGEMINI SE                |                                  | 200,00               | EUR           | 213,30             | 42 660,00                |                          | 0,26%                  | 0,25%             |
| CARREFOUR S.A.              |                                  | 12 500,00            | EUR           | 15,88              | 198 437,50               |                          | 1,22%                  | 1,14%             |
| DANONE.                     |                                  | 4 000,00             | EUR           | 59,89              | 239 560,00               |                          | 1,47%                  | 1,38%             |
| ENGIE                       |                                  | 12 500,00            | EUR           | 15,51              | 193 875,00               |                          | 1,19%                  | 1,12%             |
| LVMH ACT.                   |                                  | 70,00                | EUR           | 833,70             | 58 359,00                |                          | 0,36%                  | 0,34%             |
| MICHELIN SA SHS             |                                  | 4 500,00             | EUR           | 35,52              | 159 840,00               |                          | 0,98%                  | 0,92%             |
| ORANGE                      |                                  | 22 000,00            | EUR           | 10,89              | 239 536,00               |                          | 1,47%                  | 1,38%             |
| SANOFI                      |                                  | 2 600,00             | EUR           | 90,96              | 236 496,00               |                          | 1,45%                  | 1,36%             |
| STE GEN.PARIS -A-           |                                  | 9 000,00             | EUR           | 24,81              | 223 290,00               |                          | 1,37%                  | 1,29%             |
| TOTALENERGIES SE            |                                  | 2 750,00             | EUR           | 63,47              | 174 542,50               |                          | 1,07%                  | 1,01%             |
| VINCI.                      |                                  | 500,00               | EUR           | 118,76             | 59 380,00                |                          | 0,36%                  | 0,34%             |
| WENDEL                      |                                  | 500,00               | EUR           | 94,60              | 47 300,00                |                          | 0,29%                  | 0,27%             |
|                             |                                  |                      | Т             | otal: France       | 1 986 436,00             |                          | 12,17%                 | 11,46%            |
| Royaume-Uni                 |                                  |                      |               |                    |                          |                          |                        |                   |
| SHELL RG REGISTERED SHS     |                                  | 5,000,00             | ELID          | 30.05              | 154 775 00               |                          | 0.050/                 | 0.89%             |
| UNILEVER PLC                |                                  | 5 000,00<br>3 000,00 | EUR<br>EUR    | 30,95<br>46,52     | 154 775,00<br>139 560,00 |                          | 0,95%<br>0,86%         | 0,89%             |
| ONILLVERTEO                 |                                  | 3 000,00             |               |                    |                          |                          |                        |                   |
|                             |                                  |                      | Total: R      | loyaume-Uni        | 294 335,00               |                          | 1,80%                  | 1,70%             |
| Irlande                     |                                  |                      |               |                    |                          |                          |                        |                   |
| MEDTRONIC HOLDINGS LIMITE   | ED                               | 2 000,00             | USD           | 87,15              | 161 388,89               |                          | 0,99%                  | 0,93%             |
|                             |                                  |                      | 1             | otal: Irlande      | 161 388,89               |                          | 0,99%                  | 0,93%             |
| Italie                      |                                  |                      |               |                    |                          |                          |                        |                   |
| ENEL                        |                                  | 25 000,00            | EUR           | 6,12               | 152 975,00               |                          | 0,94%                  | 0,88%             |
|                             |                                  |                      |               |                    |                          |                          |                        |                   |
|                             |                                  |                      |               | Total: Italie      | 152 975,00               |                          | 0,94%                  | 0,88%             |

## 7.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

| Seal Holding NV  | Dénomination                             | Statut<br>OPC     | Quantité         | Devise         | Cours en<br>devise | Evaluation   | %<br>Détenu<br>par l'OPC | %<br>Porte-<br>feuille | %<br>Actif<br>net |
|--|--|-------------------|------------------|----------------|--------------------|--------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| Total: Pays-Bas   35 68,00   0,22%   0,21%   | Pays-Bas                                 |                   |                  |                |                    |              |                          |                        |                   |
| ### PABET INC C- 500,00 USD 152,26 70 490,74 0,45% 0,41% MAX/ON COMING: 800,00 USD 180,38 133 614,81 0,82% 0,77% MOREN MC 900,00 USD 180,38 133 614,81 0,82% 0,77% MOREN MC 900,00 USD 174,84 188 777,78 0,97% 0,928 587K9518KH MTHWAY - 8 600,00 USD 174,84 188 777,78 0,97% 0,928 587K9518KH MTHWAY - 8 600,00 USD 174,84 188 777,78 0,97% 0,928 587K9518KH MTHWAY - 8 600,00 USD 157,4 248 284,44 1,52% 1,43% 1,589 5000-CADAL CD 2 000,00 USD 157,4 248 284,44 1,52% 1,43% 1,589 5000-CADAL CD 2 000,00 USD 151,4 248 284,44 1,52% 1,43% 1,589 5000-CADAL CD 2 000,00 USD 151,4 248 284,44 1,52% 1,43% 1,589 5000-CADAL CD 2 000,00 USD 151,4 248 284,44 1,52% 1,43% 1,589 5000-CADAL CD 2 000,00 USD 151,4 248 284,44 1,52% 1,43% 1,589 5000-CADAL CD 2 000,00 USD 151,4 248 284,4 1,52% 1,43% 1,589 5000-CADAL CD 2 000,00 USD 151,4 286,4 1,77% 0,72% 1,72% | ASML HOLDING NV                          |                   | 40,00            | EUR            | 892,20             | 35 688,00    |                          | 0,22%                  | 0,21%             |
| Part      |  |                   |                  | Tota           | al: Pays-Bas       | 35 688,00    |                          | 0,22%                  | 0,21%             |
| MAMAGENING   800,00 USD 180,38   133,614,81 0,82% 0,77%   1,92%   1,92% 0,77%   1,92%   1,92% 0,77%   1,92%   1,92% 0,72%   1,92% 0,72%   1,92% 0,72%   1,92% 0,72% 0,92% 0,   | États-Unis d'Amérique                    |                   |                  |                |                    |              |                          |                        |                   |
| MAMAGENING   800,00 USD 180,38   133,614,81 0,82% 0,77%   1,92%   1,92% 0,77%   1,92%   1,92% 0,77%   1,92%   1,92% 0,72%   1,92% 0,72%   1,92% 0,72%   1,92% 0,72% 0,92% 0,   | ALPHABET INC -C-                         |                   | 500.00           | USD            | 152,26             | 70 490,74    |                          | 0.43%                  | 0,41%             |
| RPELEINC 1000.00 USD 171,48 158 777,78 0,97% 0,925 8ERSISHIER HITHWAYF - B 600.00 USD 420.5 238 622.22 1,43% 1,355 125 125 125 1000.00 POPORATION 1700.00 USD 157,74 248 294.44 1,52% 1,43% 1,355 125 1000.00 POPORATION 1700.00 USD 157,74 248 294.44 1,52% 1,43% 1,355 125 1000.00 USD 161.8 1139.63.0 0,69% 0,655 1000.00 USD 161.8 1139.63.0 0,69% 0,659 1000.00 USD 161.8 1139.63.0 0,95% 0,95% 0,95% 1000.00 USD 161.5 115 15 15 15 15 15 15 15 15 15 15 15 1  | AMAZON COM INC                           |                   |                  |                |                    |              |                          |                        | 0,77%             |
| BERNSHIE HATHWAMY - B  | AMGEN INC                                |                   | 900,00           | USD            |                    | 236 933,33   |                          | 1,45%                  | 1,37%             |
| 152-PM   1   | APPLE INC                                |                   | 1 000,00         | USD            | 171,48             | 158 777,78   |                          | 0,97%                  | 0,92%             |
| DOCACAOLA CO.   2 000.00   USD   61.18   113.296.30   0.69%   0.65%   0.65%   0.600    | BERKSHIRE HATHAWAY - B                   |                   | ,                |                |                    |              |                          |                        | 1,35%             |
| DOLGATE PAUMOLIVE CO.   1500.0   USD   90.05   125.669.4   0.77%   0.72%   0.72%   0.92%   | CHEVRON CORPORATION                      |                   |                  |                |                    |              |                          |                        | 1,43%             |
| MICROSOF   CUMP*   |  |                   | ,                |                |                    | ,            |                          |                        |                   |
| MIKE MIC-8- MIKE MIKE MIC-8- M |  |                   |                  |                |                    |              |                          |                        |                   |
| Description      |  |                   |                  |                |                    |              |                          |                        |                   |
| ######################################   |  |                   |                  |                |                    |              |                          |                        |                   |
| Total: Etats-Unis d'Amérique 1964 885,17 12,04% 11,337  Total: États-Unis d'Amérique 1964 885,17 12,04% 11,337  Total: Actions et autres valeurs assimilables à des actions 5 261 491,26 32,25% 30,357  Obligations et autres titres de créances  Emis(es) par état  Allemagne (République fédérale)  EUR 96,32 288 948,00 1,77% 1,6 |  |                   |                  |                |                    |              |                          |                        | ,                 |
| Total: États-Unis d'Amérique 1964 885,17 12,04% 11,33° Total: Actions et autres valeurs assimilables à des actions 5 261 491,26 32,25% 30,35°  Disignations et autres litres de créances  Emis(es) par état  Allemagne (République fédérale)  DEUTS CH-LAND 1,30% 22-15.10,27 300 000,00 EUR 96,32 288 948,00 1,77% 1,67°  Total: Allemagne (République fédérale) 288 948,00 1,77% 1,67°  France  AFD 0,125% 21-29.99.31 200 000,00 EUR 80,31 160 822,00 0,98% 0,93°  FRANCE 0.A. 0,25% 25.11,26 300 000,00 EUR 89,362 280 875,00 1,72% 1,62°  Total: Emis(es) par état 730 445,00 2,71% 2,55°  Total: Emis(es) par état 730 445,00 4,48% 4,21°  Emis(es) par un établissement de crédit  Allemagne (République fédérale)  WM LEASING 0,625% 21-19.07.29 300 000,00 EUR 85,62 256 869,00 1,57% 1,48°  Espagne  CARAMABANK 0,50% 21-09.02.29 300 000,00 EUR 88,71 266 118,00 1,53% 1,54°  Total: Espagne 266 118,00 1,63% 1,54°  France  ESPECIA GESTIN 200 21 300 000,00 EUR 88,71 266 118,00 1,63% 1,54°  France  CARAMABANK 0,50% 21-09.02.29 300 000,00 EUR 88,71 266 118,00 1,63% 1,54°  Total: Espagne 266 118,00 1,63% 1,54°  France  SERIOL 0,525% 20-21.02.31 300 000,00 EUR 8,78 245 340,00 1,50% 1,53°  SERIOL 0,525% 20-21.02.31 300 000,00 EUR 8,78 245 340,00 1,50% 1,53°  SERIOL 0,525% 20-21.02.31 300 000,00 EUR 8,84 265 353,00 1,53% 1,53°  SUCRED AGRICU 0,37% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 89,76 277 948,00 1,57% 1,53°  SUCRED AGRICU 0,37% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 89,76 277 948,00 1,57% 1,53°  SUCRED AGRICU 0,37% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 89,76 277 948,00 1,57% 1,53°  SUCRED AGRICU 0,37% 21-20.04.29 300 000,00 EUR 89,76 277 948,00 1,57% 1,53°  Total: France 1062 270,00 6,51% 6,13°  France  |  |                   |                  |                |                    |              |                          |                        |                   |
| Total: Actions et autres valeurs assimilables à des actions   5 261 491,26   32,25%   30,355 30,35   | WALI DISNEY COMPANY                      |                   |                  |                |                    |              |                          |                        |                   |
| Chiligations et autres titres de créances   Chimique   Chépublique   C   |  |                   | Tota             | al: Etats-Unis | d'Amérique         | •            |                          | ,                      |                   |
| Emis(es) par état  Allemagne (République fédérale)  DEUTSO-HAND 1.30% 22-15.10.27 300 000,00 EUR 96,32 288 948,00 1,77% 1,679  Total: Allemagne (République fédérale) 289 948,00 1,77% 1,679  France  AFD 0.125% 21-29.09.31 200 000,00 EUR 80,31 160 622,00 0,98% 0,939  FRANCE O.A. 0.25% 25.11.26 300 000,00 EUR 93,62 280 875,00 1,72% 1,629  Total: France 441 497,00 2,71% 2,559  Total: Emis(es) par état 730 445,00 4,48% 4,219  Emis(es) par un établissement de crédit  Allemagne (République fédérale)  WU LEASING 0.625% 21-19.07.29 300 000,00 EUR 85,62 256 869,00 1,57% 1,489  Espagne  CAIXABANK 0.50% 21-09.02.29 300 000,00 EUR 88,71 266 118,00 1,63% 1,549  Total: Espagne 266 118,00 1,63% 1,549  France  BFCM 0.025% 20-1.03.1 300 000,00 EUR 88,71 266 118,00 1,63% 1,549  France  BFCM 0.025% 20-2.10.23.1 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,549  France  BFCM 0.025% 20-2.10.23.1 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,549  France  BFCM 0.025% 20-2.10.23.1 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,549  France  BFCM 0.025% 20-2.10.23.1 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,549  France  BFCM 0.025% 20-2.10.23.1 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,549  France  BFCM 0.025% 20-2.10.23.1 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,53%  SUUSEN 0.03/6% 21-03.02 300 000,00 EUR 83,60 245 340,00 1,63% 1,53%  France  BFCM 0.025% 20-2.10.23.1 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,53%  France  BFCM 0.025% 20-2.10.23.1 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,53%  France  BFCM 0.025% 20-2.10.23.1 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,53%  France  BFCM 0.025% 20-2.10.23.1 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,53%  France  BFCM 0.025% 20-2.10.23.1 300 000,00 EUR 80,00 1,63% 1,53%  France  BFCM 0.025% 20-2.10.23.1 300 000,00 EUR 80,00 1,63% 1,53%  France  BFCM 0.025% 20-2.10.23.1 300 000,00 EUR 80,00 1,63% 1,53%  France  BFCM 0.025% 20-2.10.23.1 300 000,00 EUR 80,00 1,63% 1,53%  France  BFCM 0.025% 20-2.10.23.1 300 000,00 EUR 80,00 1,63% 1,53%   |  | Total: Actions et | autres valeurs a | assimilables à | desactions         | 5 261 491,26 |                          | 32,25%                 | 30,35%            |
| Allemagne (République fédérale)  DEUTSCHLAND 1.30% 22-15.10.27 300 000.00 EUR 96,32 288 948,00 1,77% 1,67%  Total: Allemagne (République fédérale) 288 948,00 1,77% 1,67%  France  AFD 0.125% 21-29.09.31 200 000.00 EUR 80,31 160 622,00 0,98% 0,93% 1,62%  AFRANCE O.A. 0.25% 25.11.26 300 000.00 EUR 93,62 260 875,00 1,72% 1,62%  Total: France 441 497,00 2,71% 2,55%  Total: Emis(es) par état 730 445,00 4,48% 4,21%  Emis(es) par un établissement de crédit  Allemagne (République fédérale)  WW LEASING 0.625% 21-19.07.29 300 000,00 EUR 85,62 256 869,00 1,57% 1,48%  Espagne  CALXABANK 0.50% 21-09.02.29 300 000,00 EUR 88,71 266 118,00 1,63% 1,54%  France  FRANCE O.A. 0.25% 20-21.02.31 300 000,00 EUR 88,71 266 118,00 1,63% 1,54%  France  BFCM 0.825% 20-21.02.31 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,54%  FRANCE O.A. 0.25% 21-13.07.27 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,54%  SEPEND C.SES 20-21.02.31 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,54%  FRANCE O.A. 0.25% 21-13.07.27 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,54%  SEPEND C.SES 20-21.02.31 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,54%  SEPEND C.SES 20-21.02.31 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,54%  SEPEND C.SES 20-21.02.31 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,54%  SEPEND C.SES 20-21.02.31 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,54%  SEPEND C.SES 20-21.02.31 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,54%  SEPEND C.SES 20-21.02.31 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,54%  SEPEND C.SES 20-21.02.31 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,54%  SERVED AGRICO G.STS 21-20.04 28 300 000,00 EUR 89,76 279 468,00 1,67% 1,57%  Total: France 1062 270,00 6,51% 6,13%  France  FLANCE FLANCE FLANCE FLO.75% 21-01.03.29 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50%  Total: France 1062 270,00 6,51% 6,13%  FRANCE C.SES 21-20.25 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50%  FRANCE C.SES 21-20.25 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50%  FRANCE C.SES 21-20.25 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50%  FRANCE C.SES 21-20.25 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50%  FRANCE C.SES 24 | Obligations et autres titres de créances |                   |                  |                |                    |              |                          |                        |                   |
| Selection   Sele   | Emis(es) par état                        |                   |                  |                |                    |              |                          |                        |                   |
| Total: Allemagne (République fédérale) 288 948,00 1,77% 1,679  France  AFD 0.125% 21-29.09.31 200 000,00 EUR 80,31 160 622.00 0,98% 0,93% 1,72% 1,52% 1,52% 21-29.09.31 700 000,00 EUR 93,62 280 875,00 1,72% 1,52 | Allemagne (République fédérale)          |                   |                  |                |                    |              |                          |                        |                   |
| France  AFD 0.125% 21-29.09.31 200.000,00 EUR 80,31 160.622,00 1,72% 1,629  FRANCE O.A. 0.25% 25.11.26 300.000,00 EUR 93,62 280.875,00 1,72% 1,629  Total: France 441.497,00 2,71% 2,559  Total: Emis(es) par état 730.445,00 4,48% 4,219  Emis(es) par un établissement de crédit  Allemagne (République fédérale)  WVLEASING 0.625% 21-19.07.29 300.000,00 EUR 85,62 256.869,00 1,57% 1,489  Total: Allemagne (République fédérale)  Espagne  CAIXABANK 0.50% 21-09.02.29 300.000,00 EUR 88,71 266.118,00 1,63% 1,549  France  France  France  France  France  SEPCM 0.625% 20-21.02.31 300.000,00 EUR 81,78 245.340,00 1,63% 1,549  EMP PAR 0.25% 20-21.02.31 300.000,00 EUR 93,16 279.468,00 1,71% 1,619  CRED AGRIC 0.375% 21-20.04.28 300.000,00 EUR 93,16 279.468,00 1,71% 1,619  CRED AGRIC 0.375% 21-20.04.28 300.000,00 EUR 88,45 265.353,00 1,63% 1,539  SUCUSEN 0.875% 20-22.09.28 300.000,00 EUR 88,45 265.353,00 1,63% 1,539  SUCUSEN 0.875% 20-22.09.28 300.000,00 EUR 88,45 265.353,00 1,63% 1,539  SUCUSEN 0.875% 20-22.09.28 300.000,00 EUR 88,45 265.353,00 1,63% 1,539  SUCUSEN 0.875% 20-22.09.28 300.000,00 EUR 88,45 265.353,00 1,63% 1,539  SUCUSEN 0.875% 20-22.09.28 300.000,00 EUR 88,45 265.353,00 1,63% 1,539  SUCUSEN 0.875% 20-22.09.28 300.000,00 EUR 88,45 265.353,00 1,63% 1,539  SUCUSEN 0.875% 20-22.09.28 300.000,00 EUR 88,45 265.353,00 1,63% 1,539  SUCUSEN 0.875% 20-22.09.28 300.000,00 EUR 88,45 265.353,00 1,63% 1,539  SUCUSEN 0.875% 20-22.09.28 300.000,00 EUR 88,45 265.353,00 1,63% 1,539  SUCUSEN 0.875% 20-22.09.28 300.000,00 EUR 88,45 265.353,00 1,63% 1,539  SUCUSEN 0.875% 20-22.09.28 300.000,00 EUR 88,45 265.353,00 1,63% 1,539  SUCUSEN 0.875% 21-20.04.28 300.000,00 EUR 88,45 265.353,00 1,63% 1,539  SUCUSEN 0.875% 21-20.04.28 300.000,00 EUR 88,45 265.353,00 1,63% 1,539  SUCUSEN 0.875% 21-20.04.28 300.000,00 EUR 88,45 265.353,00 1,63% 1,539  SUCUSEN 0.875% 21-20.04.28 300.000,00 EUR 88,45 265.353,00 1,63% 1,539  SUCUSEN 0.875% 21-20.04.28 300.000,00 EUR 88,45 265.353,00 1,63% 1,539   | DEUTSCHLAND 1.30% 22-15.10.27            |                   | 300 000,00       | EUR            | 96,32              | 288 948,00   |                          | 1,77%                  | 1,67%             |
| AFD 0.125% 21-29.09.31   |  |                   | Total: Allemaç   | gne (Républiq  | que fédérale)      | 288 948,00   |                          | 1,77%                  | 1,67%             |
| FRANCE O.A. 0.25% 25.11.26 300 000,00 EUR 93,62 280 875,00 1,72% 1,62% Total: France 441 497,00 2,71% 2,55% Total: Emis(es) par état 730 445,00 4,48% 4,21% Emis(es) par un établissement de crédit  Allemagne (République fédérale)  WW LEASING 0.625% 21-19.07.29 300 000,00 EUR 85,62 256 869,00 1,57% 1,48% Espagne  CAIXABANK 0.50% 21-09.02.29 300 000,00 EUR 88,71 266 118,00 1,63% 1,54% Total: Espagne 266 118,00 1,63% 1,54% Total: Espagne 266 118,00 1,63% 1,54% Espagne  CAIXABANK 0.50% 21-09.02.29 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,54% Espagne 266 118,00 1,63% 1,54% Espagne 266 118, | France                                   |                   |                  |                |                    |              |                          |                        |                   |
| FRANCE O.A. 0.25% 25.11.26 300 000,00 EUR 93,62 280 875,00 1,72% 1,62% Total: France 441 497,00 2,71% 2,55% Total: Emis(es) par état 730 445,00 4,48% 4,21% Emis(es) par un établissement de crédit  Allemagne (République fédérale)  WW LEASING 0.625% 21-19.07.29 300 000,00 EUR 85,62 256 869,00 1,57% 1,48% Espagne  CAIXABANK 0.50% 21-09.02.29 300 000,00 EUR 88,71 266 118,00 1,63% 1,54% Total: Espagne 266 118,00 1,63% 1,54% Total: Espagne 266 118,00 1,63% 1,54% Espagne  CAIXABANK 0.50% 21-09.02.29 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,54% Espagne 266 118,00 1,63% 1,54% Espagne 266 118, | AFD 0 125% 21-29 09 31                   |                   | 200 000 00       | FLIR           | 80.31              | 160 622 00   |                          | 0.98%                  | 0.93%             |
| Total: France 441 497,00 2,71% 2,55% Total: Emis(es) par état 730 445,00 4,48% 4,21% Emis(es) par un établissement de crédit  Allemagne (République fédérale)  WW LEASING 0.625% 21-19.07.29 300 000,00 EUR 85,62 256 869,00 1,57% 1,48% Total: Allemagne (République fédérale) 256 869,00 1,57% 1,48% Total: Allemagne (République fédérale) 256 869,00 1,57% 1,48% Espagne  CAIXABANK 0.50% 21-09.02.29 300 000,00 EUR 88,71 266 118,00 1,63% 1,54% Total: Espagne 266 118,00 1,63% 1,54% Total: Espagne 266 118,00 1,63% 1,54% Espagne  SEFOM 0.625% 20-21.02.31 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,50% 1,42% ESPAGNE 0.21-13.04.27 300 000,00 EUR 93,16 279 468,00 1,71% 1,61% ENED AGRIC 0.375% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 93,16 279 468,00 1,71% 1,61% ENED AGRIC 0.375% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 90,70 272 109,00 1,67% 1,57% Total: France 1062 270,00 6,51% 6,13% Irlande  SEENCORE FI 0.75% 21-01.03.29 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50% 1,50% Irlande  SEENCORE FI 0.75% 21-01.03.29 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50% 1,50% Irlande  |  |                   | ,                |                |                    |              |                          | ,                      | ,                 |
| Total: Emis(es) par état 730 445,00 4,48% 4,219 Emis(es) par un établissement de crédit  Allemagne (République fédérale)  WU LEASING 0.625% 21-19.07.29 300 000,00 EUR 85,62 256 869,00 1,57% 1,489  Total: Allemagne (République fédérale) 256 869,00 1,57% 1,489  Espagne  CAIXABANK 0.50% 21-09.02.29 300 000,00 EUR 88,71 266 118,00 1,63% 1,549  Total: Espagne 266 118,00 1,63% 1,549  France  BFCM 0.625% 20-21.02.31 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,549  ENPLY PAR U.25% 21-13.04.27 300 000,00 EUR 93,16 279 468,00 1,71% 1,619  CRED AGRIC 0.375% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 88,45 265 353,00 1,63% 1,539  SOCIGEN 0.875% 20-22.09.28 300 000,00 EUR 80,45 265 353,00 1,63% 1,539  Total: France 1062 270,00 6,51% 6,139  Irlande  SEENCORE FI 0.75% 21-01.03.29 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,509  Irlande   | 110 4102 0.74. 0.20% 20.11.20            |                   | 300 000,00       |                |                    |              |                          |                        |                   |
| Emis(es) par un établissement de crédit  Allemagne (République fédérale)  WW LEASING 0.625% 21-19.07.29 300 000,00 EUR 85,62 256 869,00 1,57% 1,48% Total: Allemagne (République fédérale) 256 869,00 1,57% 1,48% Espagne  CAIXABANK 0.50% 21-09.02.29 300 000,00 EUR 88,71 266 118,00 1,63% 1,54% Total: Espagne 266 118,00 1,63% 1,54% France  BECM 0.625% 20-21.02.31 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,63% 1,42% ESPEC AGRIC 0.375% 21-30.04.27 300 000,00 EUR 93,16 279 468,00 1,71% 1,61% CRED AGRIC 0.375% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 93,16 279 468,00 1,63% 1,53% SOUGEN 0.875% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 88,45 265 353,00 1,63% 1,53% SOUGEN 0.875% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 88,45 265 353,00 1,63% 1,53% SOUGEN 0.875% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 90,70 272 109,00 1,67% 1,57% Total: France 1 062 270,00 6,51% 6,13% Irlande  SEENCORE FI 0.75% 21-01.03.29 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50% 1,50% Irlande  |  |                   |                  |                |                    |              |                          |                        |                   |
| Allemagne (République fédérale)  VW LEASING 0.625% 21-19.07.29 300 000,00 EUR 85,62 256 869,00 1,57% 1,489  Total: Allemagne (République fédérale) 256 869,00 1,57% 1,489  Espagne  CAIXABANK 0.50% 21-09.02.29 300 000,00 EUR 88,71 266 118,00 1,63% 1,549  Total: Espagne 266 118,00 1,63% 1,549  France  BECM 0.625% 20-21.02.31 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,50% 1,429  BENP PAR 0.25% 21-13.04.27 300 000,00 EUR 93,16 279 468,00 1,71% 1,619  CRED A GRIC 0.375% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 88,45 265 353,00 1,63% 1,539  SOUGIEN 0.875% 20-22.09.28 300 000,00 EUR 90,70 272 109,00 1,67% 1,57%  Total: France 1 062 270,00 6,51% 6,139  Irlande  SELENCORE F1 0.75% 21-01.03.29 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50%   |  |                   |                  | Total: Emis    | (es) par état      | 730 445,00   |                          | 4,48%                  | 4,21%             |
| VW LEASING 0.625% 21-19.07.29 300 000,00 EUR 85,62 256 869,00 1,57% 1,48% Total: Allemagne (République fédérale) 256 869,00 1,57% 1,48% Espagne  CAIXABANK 0.50% 21-09.02.29 300 000,00 EUR 88,71 266 118,00 1,63% 1,54% Total: Espagne 266 118,00 1,63% 1,54% Total: Espagne 266 118,00 1,63% 1,54% PAR 0.25% 20-21.02.31 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,50% 1,42% BNP PAR 0.25% 20-21.02.31 300 000,00 EUR 93,16 279 468,00 1,71% 1,61% CRED AGRIC 0.375% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 93,16 279 468,00 1,71% 1,61% CRED AGRIC 0.375% 20-22.09.28 300 000,00 EUR 88,45 265 353,00 1,63% 1,53% SOUGEN 0.875% 20-22.09.28 300 000,00 EUR 90,70 272 109,00 1,67% 1,57% Total: France 1 062 270,00 6,51% 6,13% Irlande  SILENCORE F10.75% 21-01.03.29 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50% 1,50%   | Emis(es) par un établissement de crédit  |                   |                  |                |                    |              |                          |                        |                   |
| Total: Allemagne (République fédérale) 256 869,00 1,57% 1,489  Espagne  CAIXABANK 0.50% 21-09.02.29 300 000,00 EUR 88,71 266 118,00 1,63% 1,54%  Total: Espagne 266 118,00 1,63% 1,54%  France  BFCM 0.625% 20-21.02.31 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,50% 1,42%  BRICH 0.625% 21-13.04.27 300 000,00 EUR 93,16 279 468,00 1,71% 1,61%  CRED AGRIC 0.375% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 88,45 265 353,00 1,63% 1,53%  SOCIED N.875% 20-22.09.28 300 000,00 EUR 90,70 272 109,00 1,67% 1,57%  Total: France 1062 270,00 6,51% 6,13%  Irlande  GLENCORE F1 0.75% 21-01.03.29 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50%   | Allemagne (République fédérale)          |                   |                  |                |                    |              |                          |                        |                   |
| Espagne  CAIXABANK 0.50% 21-09.02.29  300 000,00 EUR 88,71 266 118,00 1,63% 1,54%  Total: Espagne 266 118,00 1,63% 1,54%  France  BFCM 0.625% 20-21.02.31 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,50% 1,42%  BBMP PAR 0.25% 21-13.04.27 300 000,00 EUR 93,16 279 468,00 1,71% 1,61%  CRED AGRIC 0.375% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 88,45 265 353,00 1,63% 1,53%  SOUCGEN 0.875% 20-22.09.28 300 000,00 EUR 90,70 272 109,00 1,67% 1,57%  Total: France 1 062 270,00 6,51% 6,13%  Irlande  GLENCORE FI 0.75% 21-01.03.29 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50%   | VW LEASING 0.625% 21-19.07.29            |                   | 300 000,00       | EUR            | 85,62              | 256 869,00   |                          | 1,57%                  | 1,48%             |
| CAIXABANK 0.50% 21-09.02.29  300 000,00 EUR 88,71 266 118,00 1,63% 1,54%  Total: Espagne 266 118,00 1,63% 1,54%  France  BFCM 0.625% 20-21.02.31 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,50% 1,429  BNP PAR 0.25% 21-13.04.27 300 000,00 EUR 93,16 279 468,00 1,71% 1,61%  CRED AGRIC 0.375% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 88,45 265 353,00 1,63% 1,53%  SOUGEN 0.875% 20-22.09.28 300 000,00 EUR 90,70 272 109,00 1,67% 1,57%  Total: France 1 062 270,00 6,51% 6,13%  Irlande  GLENCORE FI 0.75% 21-01.03.29 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50%  |  |                   | Total: Allemaç   | gne (Républiq  | que fédérale)      | 256 869,00   |                          | 1,57%                  | 1,48%             |
| Total: Espagne 266 118,00 1,63% 1,549  France  BFCM 0.625% 20-21.02.31 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,50% 1,429  BMP PAR 0.25% 21-13.04.27 300 000,00 EUR 93,16 279 468,00 1,71% 1,61%  CRED AGRIC 0.375% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 88,45 265 353,00 1,63% 1,53%  SOCGEN 0.875% 20-22.09.28 300 000,00 EUR 90,70 272 109,00 1,67% 1,57%  Total: France 1 062 270,00 6,51% 6,13%  Irlande  GLENCORE FI 0.75% 21-01.03.29 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50%  | Espagne                                  |                   |                  |                |                    |              |                          |                        |                   |
| France  BFCM 0.625% 20-21.02.31 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,50% 1,429 BNP PAR 0.25% 21-13.04.27 300 000,00 EUR 93,16 279 468,00 1,71% 1,61% CRED AGRIC 0.375% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 88,45 265 353,00 1,63% 1,53% SOUGEN 0.875% 20-22.09.28 300 000,00 EUR 90,70 272 109,00 1,67% 1,57%  Total: France 1 062 270,00 6,51% 6,13%  Irlande  GLENCORE FI 0.75% 21-01.03.29 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50%  | CAIXABANK 0.50% 21-09.02.29              |                   | 300 000,00       | EUR            | 88,71              | 266 118,00   |                          | 1,63%                  | 1,54%             |
| BFCM 0.625% 20-21.02.31 300 000,00 EUR 81,78 245 340,00 1,50% 1,429 BMP PAR 0.25% 21-13.04.27 300 000,00 EUR 93,16 279 468,00 1,71% 1,61% CRED AGRIC 0.375% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 88,45 265 353,00 1,63% 1,53% SOCGEN 0.875% 20-22.09.28 300 000,00 EUR 90,70 272 109,00 1,67% 1,57% Total: France 1 062 270,00 6,51% 6,13% Irlande  GLENCORE FI 0.75% 21-01.03.29 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50%  |  |                   |                  | To             | tal: Espagne       | 266 118,00   |                          | 1,63%                  | 1,54%             |
| BNP PAR 0.25% 21-13.04.27 300 000,00 EUR 93,16 279 468,00 1,71% 1,61% CRED AGRIC 0.375% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 88,45 265 353,00 1,63% 1,53% SOUGEN 0.875% 20-22.09.28 300 000,00 EUR 90,70 272 109,00 1,67% 1,57% Total: France 1 062 270,00 6,51% 6,13% Irlande  GLENCORE FI 0.75% 21-01.03.29 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50%  | France                                   |                   |                  |                |                    |              |                          |                        |                   |
| BNP PAR 0.25% 21-13.04.27 300 000,00 EUR 93,16 279 468,00 1,71% 1,61% CRED AGRIC 0.375% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 88,45 265 353,00 1,63% 1,53% SOUGEN 0.875% 20-22.09.28 300 000,00 EUR 90,70 272 109,00 1,67% 1,57% Total: France 1 062 270,00 6,51% 6,13% Irlande  GLENCORE FI 0.75% 21-01.03.29 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50%  | BFCM 0.625% 20-21.02.31                  |                   | 300 000.00       | EUR            | 81.78              | 245 340.00   |                          | 1.50%                  | 1,42%             |
| CRED AGRIC 0.375% 21-20.04.28 300 000,00 EUR 88,45 265 353,00 1,63% 1,53% SOUGEN 0.875% 20-22.09.28 300 000,00 EUR 90,70 272 109,00 1,67% 1,57% Total: France 1 062 270,00 6,51% 6,13% Irlande  GLENCORE FI 0.75% 21-01.03.29 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50%  | BNP PAR 0.25% 21-13.04.2/                |                   |                  |                |                    |              |                          |                        | 1,61%             |
| SOCGEN 0.8/5% 20-22.09.28 300 000,00 EUR 90,70 272 109,00 1,67% 1,57%  Total: France 1 062 270,00 6,51% 6,13%  Irlande  GLENCORE FI 0.75% 21-01.03.29 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50%  | CRED AGRIC 0.375% 21-20.04.28            |                   |                  |                |                    |              |                          |                        | 1,53%             |
| Irlande GLENCORE FI 0.75% 21-01.03.29 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50%  | SOCGEN 0.875% 20-22.09.28                |                   |                  |                |                    |              |                          |                        | 1,57%             |
| GLENCORE FI 0.75% 21-01.03.29 300 000,00 EUR 86,89 260 661,00 1,60% 1,50%  |  |                   |                  | Т              | otal: France       | 1 062 270,00 |                          | 6,51%                  | 6,13%             |
|  | rlande                                   |                   |                  |                |                    |              |                          |                        |                   |
| Total: Irlande 260 664 00 4 60% 4 50%  | GLENCORE FI 0.75% 21-01.03.29            |                   | 300 000,00       | EUR            | 86,89              | 260 661,00   |                          | 1,60%                  | 1,50%             |
|  |  |                   |                  | т              | Total: Irlande     | 260 661,00   |                          | 1,60%                  | 1,50%             |

## 7.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

| Dénomination  | Statut<br>OPC | Quantité                 | Devise         | Cours en<br>devise | Evaluation               | %<br>Détenu<br>par l'OPC | %<br>Porte-<br>feuille | %<br>Actif<br>net |
|---|---------------|--------------------------|----------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| Luxembourg (Grand-Duché)  |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| BECTON DICK 1.213% 21-12.02.36<br>HOLCIM FIN 0.125% 21-19.07.27 |               | 300 000,00<br>300 000,00 | EUR<br>EUR     | 77,28<br>89,90     | 231 834,00<br>269 691,00 |                          | 1,42%<br>1,65%         | 1,34%<br>1,56%    |
|   |               | Total: Lu                | xembourg (G    |                    | 501 525,00               |                          | 3,07%                  | 2,89%             |
| Pays-Bas  |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| BMW FIN 0.20% 21-11.01.33                                       |               | 300 000,00               | EUR            | 77,66              | 232 977,00               |                          | 1,43%                  | 1,34%             |
|   |               |                          | Tota           | al: Pays-Bas       | 232 977,00               |                          | 1,43%                  | 1,34%             |
| États-Unis d'Amérique   |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| CAT FIN SER 0.80% 20-13.11.25                                   |               | 200 000,00               | USD            | 93,55              | 173 237,04               |                          | 1,06%                  | 1,00%             |
| GENERAL MTR 0.60% 21-20.05.27<br>GLDM SACH 0.25% 21-26.01.28    |               | 300 000,00<br>300 000,00 | EUR<br>EUR     | 91,39<br>88,95     | 274 173,00<br>266 865,00 |                          | 1,68%<br>1,64%         | 1,58%<br>1,54%    |
| GEDW GAGIT 0.25 / 0 21-20.01.20                                 |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
|   | _             |                          | al: États-Unis |                    | 714 275,04               |                          | 4,38%                  | 4,12%             |
|   |               | tal: Emis(es) par u      | in établissem  | ient de crédit     | 3 294 695,04             |                          | 20,19%                 | 19,00%            |
| Emis(es) par une institution internationa                       | ale           |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| Belgique  |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| EU 1.0% 22-06.07.32   |               | 100 000,00               | EUR            | 87,22              | 87 217,00                |                          | 0,53%                  | 0,50%             |
|   |               |                          | То             | tal: Belgique      | 87 217,00                |                          | 0,53%                  | 0,50%             |
| France  |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| CEDB 2.875% 23-13.04.30 REGS                                    |               | 300 000,00               | EUR            | 100,87             | 302 619,00               |                          | 1,85%                  | 1,75%             |
|   |               |                          | Т              | otal: France       | 302 619,00               |                          | 1,85%                  | 1,75%             |
| Philippines   |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| ADB 0.375% 20-03.09.25  |               | 300 000,00               | USD            | 93,80              | 260 561,11               |                          | 1,60%                  | 1,50%             |
|   |               |                          | Tota           | I: Philippines     | 260 561,11               |                          | 1,60%                  | 1,50%             |
| États-Unis d'Amérique   |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| INTL BK REC 0.25% 19-21.05.29 GDIF                              |               | 300 000,00               | EUR            | 88,30              | 264 891,00               |                          | 1,62%                  | 1,53%             |
|   |               | Tota                     | al: États-Unis | d'Amérique         | 264 891,00               |                          | 1,62%                  | 1,53%             |
|   | Total         | : Emis(es) par une       | institution in | nternationale      | 915 288,11               |                          | 5,61%                  | 5,28%             |
| Emis(es) par une entreprise privée                              |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| Allemagne (République fédérale)                                 |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| MERCK KGAA 1.625% 20-09.09.80                                   |               | 300 000,00               | EUR            | 93,91              | 281 742,00               |                          | 1,73%                  | 1,63%             |
|   |               | Total: Allemaç           | gne (Républic  | que fédérale)      | 281 742,00               |                          | 1,73%                  | 1,63%             |
| Espagne   |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| CELLNEX 1.75% 20-23.10.30 REGS                                  |               | 300 000,00               | EUR            | 88,94              | 266 814,00               |                          | 1,64%                  | 1,54%             |
|   |               |                          | То             | tal: Espagne       | 266 814,00               |                          | 1,64%                  | 1,54%             |
| France  |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| TOTALENERGIES 1.625% 21-PERP                                    |               | 300 000,00               | EUR            | 90,23              | 270 705,00               |                          | 1,66%                  | 1,56%             |
| UBISOFT ENT 0.878% 20-24.11.27                                  |               | 300 000,00               | EUR            | 85,04              | 255 126,00               |                          | 1,56%                  | 1,47%             |
| Davis Davi  |               |                          | Т              | otal: France       | 525 831,00               |                          | 3,22%                  | 3,03%             |
| Pays-Bas  |               |                          |                | 0                  |                          |                          |                        |                   |
| STELLANTIS 0.625% 21-30.03.27                                   |               | 300 000,00               | EUR            | 92,15              | 276 444,00               |                          | 1,69%                  | 1,59%             |
|   |               |                          | Tota           | al: Pays-Bas       | 276 444,00               |                          | 1,69%                  | 1,59%             |

## 7.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

| Dénomination  | Statut<br>OPC | Quantité                 | Devise         | Cours en<br>devise | Evaluation               | %<br>Détenu<br>par l'OPC | %<br>Porte-<br>feuille | %<br>Actif<br>net |
|---|---------------|--------------------------|----------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| États-Unis d'Amérique   |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| AMAZON COM 1.20% 20-03.06.27                                    |               | 300,000,00               | USD            | 89,87              | 249 644,44               |                          | 1,53%                  | 1,44%             |
| AMERICAN TC 0.45% 21-15.01.27                                   |               | 300 000,00               | EUR            | 91,67              | 275 016,00               |                          | 1,69%                  | 1,59%             |
| APPLE INC 0.55% 20-20.08.25                                     |               | 300 000,00               | USD            | 94,19              | 261 627,78               |                          | 1,60%                  | 1,51%             |
| COCA COLA 1.45% 20-01.06.27                                     |               | 300,000,00               | USD            | 90,94              | 252 616,67               |                          | 1,55%                  | 1,46%             |
| CVS HEALTH 1.30% 20-21.08.27<br>FEDEX CORP 0.45% 21-04.05.29    |               | 200 000,00<br>300 000,00 | USD<br>EUR     | 88,55<br>86,48     | 163 975,93<br>259 431,00 |                          | 1,00%<br>1,59%         | 0,95%<br>1,50%    |
| IBM CORP 1.70% 20-15.05.27                                      |               | 300 000,00               | USD            | 90,74              | 252 047,22               |                          | 1,54%                  | 1,45%             |
| JNJ 0.55% 20-01.09.25   |               | 200 000,00               | USD            | 94,05              | 174 157,41               |                          | 1,07%                  | 1,00%             |
| MERCK 0.75% 20-24.02.26   |               | 200 000,00               | USD            | 92,75              | 171 750,00               |                          | 1,05%                  | 0,99%             |
| NESTLE 0.625% 20-15.01.26                                       |               | 200 000,00               | USD            | 92,62              | 171 522,22               |                          | 1,05%                  | 0,99%             |
| PFIZER 0.80% 20-28.05.25  |               | 300 000,00               | USD            | 95,27              | 264 636,11               |                          | 1,62%                  | 1,53%             |
| VERIZON COM 1.45% 21-20.03.26                                   |               | 150 000,00               | USD            | 93,20              | 129 448,61               |                          | 0,79%                  | 0,75%             |
|   |               | Tota                     | al: États-Unis | d'Amérique         | 2 625 873,39             |                          | 16,09%                 | 15,15%            |
|   |               | Total: Emis(es)          | par une entre  | eprise privée      | 3 976 704,39             |                          | 24,37%                 | 22,94%            |
|   | 1             | Γotal: Obligations et    | autres titres  | de créances        | 8 917 132,54             |                          | 54,65%                 | 51,44%            |
| OPC à nombre variable de parts                                  |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| Actions   |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| Allemagne (République fédérale)                                 |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES<br>& PARTS                 | 2             | 1 700,00                 | EUR            | 65,64              | 111 588,00               | 0,08%                    | 0,68%                  | 0,64%             |
|   |               | Total: Allemaç           | gne (Républic  | jue fédérale)      | 111 588,00               |                          | 0,68%                  | 0,64%             |
| Irlande   |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD ACC                               | 2             | 14 000,00                | EUR            | 34,34              | 480 690,00               | 0,02%                    | 2,95%                  | 2,77%             |
| ISHARES MSCLJAPAN UCITS ETF USD ACC                             | 3             | 2 100,00                 | EUR            | 188,61             | 396 081,00               | 0,07%                    | 2,43%                  | 2,28%             |
| Iamba (Crand Duahé)   |               |                          |                | otal: Irlande      | 876 771,00               |                          | 5,37%                  | 5,06%             |
| Luxembourg (Grand-Duché)  LYXOR INDEX FD STOXX EUROPE 600 BANKS | 3             | 7 700 00                 | ELID           | 20.27              | 226.064.55               | 0.039/                   | 1 200/                 | 1 200/            |
| U ETF CAP   | 3             | 7 722,00                 | EUR            | 29,27              | 226 061,55               | 0,03%                    | 1,39%                  | 1,30%             |
|   |               | Total: Lu                | xembourg (G    | rand-Duché)        | 226 061,55               |                          | 1,39%                  | 1,30%             |
|   |               |                          | To             | otal: Actions      | 1 214 420,55             |                          | 7,44%                  | 7,01%             |
|   |               | Total: OPC à             | nombre vari    | able de parts      | 1 214 420,55             |                          | 7,44%                  | 7,01%             |
| Total: Valeurs mobil  | ières admis   | es à la cote officielle  | e d'une bours  | se de valeurs      | 15 393 044,35            |                          | 94,34%                 | 88,79%            |
| Autres valeurs mobilières                                       |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| OPC à nombre variable de parts                                  |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| Actions   |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| Luxembourg (Grand-Duché)  |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| ELEVA UCITS FD EUROPEAN SELECTION FD R<br>EUR CAP               | 2             | 1 400,00                 | EUR            | 215,59             | 301 826,00               | 0,01%                    | 1,85%                  | 1,74%             |
| LYXOR IND FD MSCI EMU VALUE (DR) UCH S<br>ETF C-EUR DIS         | 2             | 2 368,00                 | EUR            | 130,41             | 308 818,46               | 0,21%                    | 1,89%                  | 1,78%             |
|   |               | Total: Lu                | xembourg (G    | rand-Duché)        | 610 644,46               |                          | 3,74%                  | 3,52%             |
|   |               |                          | To             | otal: Actions      | 610 644,46               |                          | 3,74%                  | 3,52%             |
| Obligations et autres titres de créance                         |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| Luxembourg (Grand-Duché)  |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |
| ,   |               |                          |                |                    |                          |                          |                        |                   |

## 7.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

| Dénomination   | Statut<br>OPC | Quantité             | Devise          | Cours en devise | Evaluation    | %<br>Détenu<br>par l'OPC | %<br>Porte-<br>feuille | %<br>Actif<br>net |
|--|---------------|----------------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| ING ARIA EURO SHORT DURATION ENHANCED RETURN BD FD I CAP | 4             | 2 000,00             | EUR             | 103,97          | 207 940,00    | 0,69%                    | 1,27%                  | 1,20%             |
| ING ARIA ING SUSTAINABLE BONDS I CAP                     | 4             | 200,00               | EUR             | 525,50          | 105 100,00    | 0,41%                    | 0,64%                  | 0,61%             |
|  |               | Total: Lu            | xembourg (Gi    | rand-Duché)     | 313 040,00    |                          | 1,92%                  | 1,81%             |
|  | ,             | Total: Obligations e | t autres titres | s de créance    | 313 040,00    |                          | 1,92%                  | 1,81%             |
|  |               | Total: OPC à         | nombre varia    | ible de parts   | 923 684,46    |                          | 5,66%                  | 5,33%             |
|  |               | Total: /             | Autres valeur   | s mobilières    | 923 684,46    |                          | 5,66%                  | 5,33%             |
| Total: Valeurs mobilières, instruments du n              | narché mon    | étaire, OPC et instr | uments financ   | ciers dérivés   | 16 316 728,81 |                          | 100,00%                | 94,12%            |
| II. Dépôts et liquidités                                 |               |                      |                 |                 |               |                          |                        |                   |
| Avoirs bancaires à vue                                   |               |                      |                 |                 |               |                          |                        |                   |
| BELFIUS BANQUE   |               | EUR                  |                 |                 | 295 349,44    |                          |                        | 1,70%             |
| BELFIUS BANQUE   |               | USD                  |                 |                 | 166 892,90    |                          |                        | 0,96%             |
| BELFIUS BANQUE   |               | GBP                  |                 |                 | 21 977,20     |                          |                        | 0,13%             |
| BELFIUS BANQUE   |               | CHF                  |                 |                 | 2 565,91      |                          |                        | 0,01%             |
| Depots a terme   |               | Tota                 | I - Avoirs ban  | caires à vue    | 486 785,45    |                          |                        | 2,81%             |
|  |               | USD                  |                 |                 | 231 481,48    |                          |                        | 1,34%             |
| Avoirs bancaires a terme                                 |               |                      |                 |                 |               |                          |                        | ,                 |
| Avoirs bancaires a terme                                 |               | EUR                  |                 |                 | 300 000,00    |                          |                        | 1,73%             |
|  |               |                      | Total - Dép     | oôts à terme    | 531 481,48    |                          |                        | 3,07%             |
|  |               |                      | Dépôts          | et liquidités   | 1 018 266,93  |                          |                        | 5,87%             |
| III. Créances et dettes diverses                         |               |                      |                 |                 | (16 067,36)   |                          |                        | (0,09%)           |
| IV. Autres   |               |                      |                 |                 | 17 488,55     |                          |                        | 0,10%             |
| V. Total de l'actif net                                  |               |                      |                 |                 | 17 336 416,93 |                          |                        | 100,00%           |

- (2) OPC inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE
- (3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE
- (4) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers ne répondant pas aux conditions de la Directive 2009/65/CE

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de ING Belgique S.A. ayant son siège avenue Mamix 24 B-1000 Bruxelles qui assure le service financier.

| Répartition économique du portefeuille-titres au 31/03/2024 (en pourcentage du portefeuille) | Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées Banques & autres établissements de crédit Alimentation & boissons non alcoolisées Organisations supranationales Pétrole et gaz naturel Institutions publiques, sans but lucratif Matériel informatique & réseautage Télécommunications Internet, logiciels & services IT | 13,10%<br>11,98%<br>11,85%<br>11,15%<br>6,67%<br>5,61%<br>5,20%<br>4,48%<br>4,12%<br>3,90%<br>3,57% |
|--|---|---|
|  | Commerce de détail & grandes surfaces   | 3,57%   |
|  |   |   |

### 7.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

| Approvisionnement en énergie & en eau                                      | 2,13%   |
|--|---------|
| Véhicules  | 1,96%   |
| Immobilier   | 1,69%   |
| Circulation & transports   | 1,59%   |
| Tabac & boissons alcoolisées   | 1,56%   |
| Tex tiles, vêtements & articles en cuir                                    | 1,54%   |
| Caoutchouc & pneus   | 0,98%   |
| Biens de consommation divers   | 0,77%   |
| Graphisme, publication & imprimerie  | 0,69%   |
| Services divers  | 0,65%   |
| Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs | 0,40%   |
| Matériaux de construction & industrie de la construction                   | 0,36%   |
| Chimie   | 0,30%   |
| Appareils électroniques & semi-conducteurs                                 | 0,22%   |
| Total:   | 100,00% |

## Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/03/2024 (en pourcentage du portefeuille)

| Ltats-Unis d'Amérique           | 34,14%  |
|---------------------------------|---------|
| France                          | 26,47%  |
| Lux embourg (Grand-Duché)       | 10,12%  |
| Irlande                         | 7,96%   |
| Allemagne (République fédérale) | 6,65%   |
| Pays-Bas                        | 3,34%   |
| Espagne                         | 3,27%   |
| Belgique                        | 2,09%   |
| Royaume-Uni                     | 1,80%   |
| Suisse                          | 1,63%   |
| Philippines                     | 1,60%   |
| Italie                          | 0,94%   |
| Total:                          | 100,00% |
|                                 |         |

# **Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/03/2024** EUR (en pourcentage du portefeuille)

| EUR    | 09,87%  |
|--------|---------|
| USD    | 28,51%  |
| CHF    | 1,63%   |
| Total: | 100,00% |

## **7.5.2.** Changements dans la composition des avoirs du compartiment (exprimé en EUR)

|   | 1er semestre  |
|---|---------------|
| Achats                                    | 376713,60     |
| Ventes                                    | 4 665 069,44  |
| Total 1                                   | 5 041 783,04  |
| Souscriptions                             | 0,00          |
| Remboursements                            | 4 999 782,83  |
| Total 2                                   | 4 999 782,83  |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 19 571 673,39 |
| Taux de rotation                          | 0,21%         |
| Taux de rotation corrigé                  | 1,62%         |

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultéesans frais auprès de ING Belgique S.A. ayant son siège avenue Marnix 24 B-1000 Bruxelles qui assure le service financier.

## 7.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

## 7.5.3. Taux de gestion maximum des sous-jacents

| Code ISIN    | Nom de sécurité  | % Max.<br>frais de gestion |
|--------------|--|----------------------------|
| DE000A0Q4R28 | ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS             | 0,46                       |
| IE00B4L5YC18 | ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD ACC                        | 0,18                       |
| LU1111643711 | ELEVA UCITS FD EUROPEAN SELECTION FD R EUR CAP           | 0,99                       |
| LU1598690169 | LYXOR IND FD MSCI EMU VALUE (DR) UCITS ETF C-EUR DIS     | 0,40                       |
| IE00B53QDK08 | ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF USD ACC                     | 0,12                       |
| LU1492826703 | ING ARIA EURO SHORT DURATION ENHANCED RETURN BD FD I CAP | 0,32                       |
| LU0650607954 | ING ARIA ING SUST AINABLE BONDS I CAP                    | 0,79                       |
| LU1834983477 | LYXOR INDEX FD STOXX EUROPE 600 BANKS U ETF CAP          | 0,30                       |

## 7.5.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/03/2024

| Période    |           |                | Souscriptions | Remboursements | Fin de période |
|------------|-----------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| 30/09/2022 | Classe A  | Capitalisation | 0,00          | 0,00           | 0,00           |
|            | Classe R  | Capitalisation | 0,00          | 0,00           | 0,00           |
|            | Classe PB | Capitalisation | 150,00        | 0,00           | 150,00         |
|            | Classe T  | Capitalisation | 0,00          | 0,00           | 0,00           |
|            | Classe U  | Capitalisation | 0,00          | 139,77         | 607,29         |
|            |           | Total          |               |                | 757,29         |
| 30/09/2023 | Classe A  | Capitalisation | 0,00          | 0,00           | 0,00           |
|            | Classe R  | Capitalisation | 0,00          | 0,00           | 0,00           |
|            | Classe PB | Capitalisation | 0,00          | 0,00           | 150,00         |
|            | Classe T  | Capitalisation | 0,00          | 0,00           | 0,00           |
|            | Classe U  | Capitalisation | 0,00          | 207,55         | 399,74         |
|            |           | Total          |               |                | 549,74         |
| 31/03/2024 | Classe A  | Capitalisation | 0,00          | 0,00           | 0,00           |
|            | Classe R  | Capitalisation | 0,00          | 0,00           | 0,00           |
|            | Classe PB | Capitalisation | 0,00          | 0,00           | 150,00         |
|            | Classe T  | Capitalisation | 0,00          | 0,00           | 0,00           |
|            | Classe U  | Capitalisation | 0,00          | 98,72          | 301,02         |
|            |           | Total          |               |                | 451,02         |

Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

| Période    |   |   | Souscriptions                                | Remboursements                                       |
|------------|---|---|--|--|
| 30/09/2022 | Classe A<br>Classe R<br>Classe PB<br>Classe T<br>Classe U | Capitalisation Capitalisation Capitalisation Capitalisation Capitalisation Capitalisation | 0,00<br>0,00<br>1 500 000,00<br>0,00<br>0,00 | 0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>6 624 917,74 |
| 30/09/2023 | Classe A<br>Classe R<br>Classe PB<br>Classe T<br>Classe U | Capitalisation Capitalisation Capitalisation Capitalisation Capitalisation                | 0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00         | 0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>0,00<br>9 999 964,08 |
| 31/03/2024 | Classe A  | Capitalisation  | 0,00   | 0,00   |

## 7.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

| Classe R  | Capitalisation | 0,00 | 0,00         |
|-----------|----------------|------|--------------|
| Classe PB | Capitalisation | 0,00 | 0,00         |
| Classe T  | Capitalisation | 0,00 | 0,00         |
| Classe U  | Capitalisation | 0,00 | 4 999 782,83 |

Valeur nette d'inventaire en fin de période (dans la devise du compartiment)

| Période    |               |   |   | Par action                                     |
|------------|---------------|---|---|--|
| 30/09/2022 | 29 115 145,84 | Classe A Classe R Classe PB Classe T Classe U | Capitalisation Capitalisation Capitalisation Capitalisation Capitalisation Capitalisation | 0,00<br>0,00<br>9 072,72<br>0,00<br>45 701,79  |
| 30/09/2023 | 20 786 704,72 | Classe A Classe R Classe PB Classe T Classe U | Capitalisation Capitalisation Capitalisation Capitalisation Capitalisation Capitalisation | 0,00<br>0,00<br>9 759,38<br>0,00<br>49 215,44  |
| 31/03/2024 | 17 336 416,93 | Classe A Classe R Classe PB Classe T Classe U | Capitalisation Capitalisation Capitalisation Capitalisation Capitalisation Capitalisation | 0,00<br>0,00<br>10 386,18<br>0,00<br>52 416,05 |

### 7.5.5. Performances

(exprimé en %)

| Classe | CAP | 1 an  | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis le<br>lancement |
|--------|-----|-------|-------|-------|--------|------------------------|
| PB     | CAP | 8,23% | -     | -     | -      | 1,68%                  |
| U      | CAP | 8,30% | 1,62% | -     | -      | 1,44%                  |

### Diagramme en bâtons

Classe A (CAP) Année de création:

Comme cette classe existe moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.

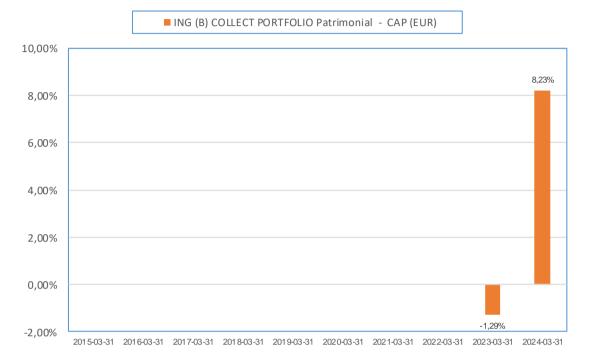
Classe R (CAP) Année de création:

Comme cette classe existe moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.

## 7.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Classe PB (CAP) Année de création:

### Rendements annuels des 10 dernières années au 31 mars 2024



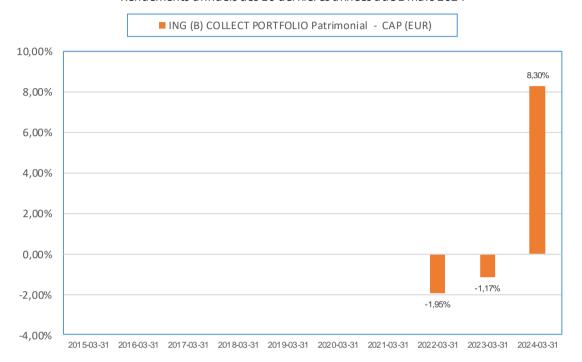
Classe T (CAP) Année de création:

Comme cette classe existe moins d'un an ou n'est pas active, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.

### 7.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Classe U (CAP) Année de création:

### Rendements annuels des 10 dernières années au 31 mars 2024



Il s'agit de chiffres de rendement basés sur les données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futuret qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

**7.5.6. Frais** (exprimé en %)

| Frais courants |              |       |
|----------------|--------------|-------|
| Classe A       | BE6341784211 | -     |
| Classe R       | BE6325246708 | -     |
| Classe PB      | BE6325231551 | 0,87% |
| Classe T       | BE6325229530 | -     |
| Classe U       | BE6325227518 | 0,83% |

Les frais courants que l'organisme de placement collectif a réalisés durant une année comportent deux composantes que l'on appelle les frais récurrents, soit

- (1) 'les frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation' qui comprennent tous les frais annuels et les autres paiements qui sont imputés à l'actif de l'organisme de placement collectif durant cette période, et
- (2) 'les frais de transaction' qui constituent une estimation des frais liés à l'achat et la vente des investissements sous-jacents de l'organisme de placement collectif. Ces chiffres sont basés sur ceux de l'année passée.

Les frais suivants ne sont pas compris dans le calcul des frais récurrents:

- les frais d'entrée et de sortie, qui se trouvent dans la section 'Frais ponctuels à l'entrée ou la sortie' ;
- les commissions liées aux résultats, qui se trouvent dans la section 'Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions'.

Ces frais sont repris dans le document d'informations clés.

#### 7.6. Notes aux états financiers au 31 mars 2024

#### 7.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

#### Les rémunérations classe A:

- de la société de gestion (incluant la gestion du portefeuille, la gestion administrative, l'agent de transfert, la commercialisation, le service financier et le fund reporting)
  - à un taux de 1,50 % par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- des autres frais (estimation)
  - à un taux de 0,12% par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus).
- la taxe annuelle
  - à un taux de 0,01% par an, des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente.

#### Les rémunérations classe R:

- de la société de gestion (incluant la gestion du portefeuille, la gestion administrative, l'agent de transfert, la commercialisation, le service financier et le fund reporting)
  - à un taux de 1,50 % par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- des autres frais (estimation)
  - à un taux de 0,12% par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus).
- la taxe annuelle
  - à un taux de 0,0925% des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente.

### Les rémunérations classe U:

- de la société de gestion (incluant la gestion du portefeuille, la gestion administrative, l'agent de transfert, la commercialisation, le service financier et le fund reporting)
  - à un taux de 0,70 % par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- des autres frais (estimation)
  - à un taux de 0,12% par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus).
- la taxe annuelle
  - à un taux de 0,0925% par an, des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente.

#### Les rémunérations classe T:

- de la société de gestion (incluant la gestion du portefeuille, la gestion administrative, l'agent de transfert, la commercialisation, le service financier et le fund reporting)
  - à un taux de 1,00 % par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.
- des autres frais (estimation)
  - à un taux de 0,12% par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus).
- la taxe annuelle
  - à un taux de 0,01% par an, des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente.

### Les rémunérations class PB:

- de la société de gestion (incluant la gestion du portefeuille, la gestion administrative, l'agent de transfert, la commercialisation, le

### 7.6. Notes aux états financiers au 31 mars 2024 (suite)

service financier et le fund reporting)

à un taux de 1,20 % par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus), calculée quotidiennement et payable mensuellement.

des autres frais (estimation)

à un taux de 0,12% par an, de l'actif net moyen (hors rémunérations, commissions et frais courus non échus).

- la taxe annuelle

à un taux de 0,01% par an, des montants nets placés en Belgique au 31 décembre de l'année précédente.

### 7.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe U) 8 309,90 EUR
- la commission de gestion (Classe PB) 886,36 EUR
- la rémunération d'administration (générale)

2 784,41 EUR

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)

6 588,64 EUR

Pour un total de: 18 569,31 EUR