

FCP (Fonds Commun de Placement)
de droit français

OPCVM relevant de la
Directive 2009/65 CE

OFI INVEST ESG MING

Rapport annuel au 31 décembre 2024

Commercialisateur : **OFI INVEST AM**

Société de Gestion : **OFI INVEST AM**

Dépositaire et Conservateur : **SOCIETE GENERALE**

Gestion administrative et comptable : **SOCIETE GENERALE**

Commissaire aux comptes : **Aplitec**



Ofi invest Asset Management

Siège social : 22 Rue Vernier - 75017 Paris

Société Anonyme à Conseil d'Administration

au capital de 71 957 490 € - RCS Paris 384 940 342

ofi invest
Asset Management

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

Dénomination

Ofi Invest ESG Ming (le « Fonds »).

Forme juridique

Fonds commun de placement de droit français.

☒ Ce produit promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif un investissement durable.

Nourricier :

Ofi Invest ESG Ming est un Fonds Nourricier du Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Global Fund dénommé Ofi Invest ESG China Equity All Shares le « Maître ».

Plus exactement, Ofi Invest ESG Ming a pour Maître les actions N du Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Global Fund dénommé Ofi Invest ESG China Equity All Shares.

Information sur le régime fiscal

Le Fonds en tant que tel n'est pas sujet à imposition. Toutefois, les porteurs de parts peuvent supporter des impositions du fait des revenus distribués par le Fonds, le cas échéant, ou lorsqu'ils céderont les titres de celui-ci. Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par le Fonds ou aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par le Fonds dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur, de sa résidence fiscale et/ou de la juridiction d'investissement du Fonds. Ainsi, certains revenus distribués en France par le Fonds à des non-résidents sont susceptibles de supporter dans cet Etat une retenue à la source.

Avertissement : selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Fonds peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès de votre conseiller fiscal habituel.

Synthèse de l'offre de gestion

Caractéristiques							
Part	Code ISIN	Affectation des sommes distribuables		Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Montant minimum des souscriptions initiales	Montant minimum des souscriptions ultérieures
		Revenu net	Plus-values nettes réalisées				
R	FR0007043781	Capitalisation et/ou Distribution	Capitalisation et/ou Distribution	EUR	Tous Souscripteurs	1 part	Néant
I	FR0011755842	Capitalisation	Capitalisation et/ou Distribution	EUR	Tous Souscripteurs	1 000 000 euros	Néant

L'investissement d'Ofi Invest ESG Ming sera réalisé pour au minimum 85% de l'Actif Net du Fonds dans les actions N du Compartiment de la SICAV Luxembourgeoise Global Fund dénommé Ofi Invest ESG China Equity All Shares, le reste de l'actif ne pouvant être composé que de liquidités.

Objectif de gestion :

L'objectif de gestion de l'OPCVM Nourricier Ofi Invest ESG Ming est identique à celui du Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Global Fund dénommé Ofi Invest ESG China Equity All Shares « Le Maître », à savoir : « *L'objectif de ce Compartiment est d'obtenir une performance supérieure à celle de son indice de référence, l'indice MSCI China All Shares Net Total Return (ticker M1CNAL) en investissant dans des actions chinoises cotées sur les marchés de la RPC et dans des actions chinoises non domestiques cotées sur les marchés réglementés ou sur d'autres marchés réglementés à Hong Kong, aux États-Unis, à Taiwan et à Singapour.* ».

En raison de ses propres frais, la performance du Fonds Nourricier Ofi Invest ESG Ming sera inférieure à celle du Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Global Fund dénommé Ofi Invest ESG China Equity All Shares.

Indicateur de référence :

L'indicateur de référence de l'OPCVM Nourricier Ofi Invest ESG Ming est identique à celui du Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Global Fund dénommé Ofi Invest ESG China Equity All Shares, à savoir : « *L'indice de référence MSCI China All Shares Net Total Return (dividendes nets réinvesti) converti en EUR est un indice représentatif des grandes capitalisations cotées sur les marchés boursiers de Hong Kong, Shanghai, Shenzhen et à l'extérieur de la Chine (p. ex., New York et Singapour) (ticker M1CNAL)* ».

Stratégie d'investissement :

La stratégie d'investissement de l'OPCVM Nourricier Ofi Invest ESG Ming est identique à celui du Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Global Fund dénommé Ofi Invest ESG China Equity All Shares, à savoir :

« Stratégies utilisées :

L'objectif de ce Compartiment est d'obtenir une performance supérieure à celle de son indice de référence, l'indice MSCI China All Shares Net Total Return Index (ticker M1CNAL), en investissant dans des actions chinoises cotées sur les marchés de la RPC et dans des actions chinoises non domestiques cotées sur des Marchés réglementés ou sur d'autres Marchés réglementés à Hong Kong, aux États-Unis, à Taiwan et à Singapour.

Le Compartiment peut être investi en totalité dans des Actions A chinoises via Stock Connect.

Avertissement : *L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que ce Compartiment Maître de droit luxembourgeois présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa gestion ».*

La prise en compte des enjeux ESG significatifs est intégrée dans l'analyse des investissements et les processus décisionnels afin de mieux évaluer les opportunités d'investissement et de mieux gérer les risques en vue de générer des rendements durables et à long terme. ESG fait référence aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance pertinents pour un investissement qui peuvent avoir un impact financier sur cet investissement et affecter la performance d'un portefeuille (à des degrés divers selon les entreprises, les secteurs, les régions, les classes d'actifs et au fil du temps). Exemples de facteurs ESG : émissions de carbone, rareté de l'eau, gestion des déchets, biodiversité, gestion du travail, diversité des genres, santé et sécurité, sécurité des produits, confidentialité et sécurité des données, rémunération des dirigeants, indépendance du conseil d'administration, droits des actionnaires et pots-de-vin/corruption.

Le Gestionnaire d'investissement n'inclura pas dans l'univers d'investissement les sociétés :

- possédant directement ou indirectement des mines de charbon thermique ou développant une nouvelle capacité de production d'électricité à partir de charbon ;
- produisant du tabac ; et
- violant gravement ou à plusieurs reprises un ou plusieurs des dix principes du Pacte mondial des Nations unies, ce qui correspond à des controverses de niveau « très élevé ».

Dans le cadre du processus de sélection des titres, le Gestionnaire d'investissement exclura de l'Univers d'investissement éligible du Compartiment les 20% de titres qui n'ont pas obtenu les meilleures notes en matière d'investissement durable et socialement responsable par rapport aux autres titres qui ont été sélectionnés, et surveillera quotidiennement ce taux de 20%.

Au moins 90 % des avoirs du portefeuille feront l'objet d'une analyse de durabilité suivant le critère ESG. Les notations sont calculées par le Gestionnaire d'investissement en utilisant des données de tiers comme base.

L'analyse ESG des émetteurs est réalisée à l'aide d'un outil exclusif dédié à l'automatisation du traitement quantitatif des données ESG, en combinaison avec une analyse qualitative de la Société de Gestion (avec des données provenant principalement d'agences de notation ESG mais aussi d'« agences spécialisées »).

Il y a un risque que notre approche ne soit pas toujours efficace et que la note finale attribuée à un émetteur par l'équipe SRI diffère de celle proposée par un tiers.

En outre, la sélection de fonds SRI externes à la société de gestion pourrait créer un manque d'uniformité, car les fonds sélectionnés pourraient a priori mettre en place des approches ESG différentes et indépendantes les unes des autres.

Le Compartiment peut, à des fins de trésorerie, détenir des actifs liquides à titre accessoire (c'est-à-dire des dépôts bancaires à vue, par ex. des liquidités détenues auprès d'une banque sur des comptes courants accessibles à tout moment) allant jusqu'à 20 % de son actif net. En cas de conditions de marché exceptionnellement défavorables, dans le cadre de mesures de limitation des risques qui en découlent, le Compartiment peut, temporairement et dans l'intérêt des actionnaires, détenir des actifs liquides accessoires dans la limite de 40 % de son actif net.

Afin d'atteindre ses objectifs d'investissement, à des fins de trésorerie et/ou en cas de conditions de marché défavorables, le Compartiment peut détenir des équivalents d'espèces (c'est-à-dire des dépôts bancaires, des instruments monétaires ou des fonds monétaires) conformément aux restrictions d'investissement applicables.

En lien avec les titres mentionnés ci-dessus, il est attendu que le Compartiment investisse jusqu'à 10 % de son actif net dans de nouvelles émissions dont l'inscription sur d'Autres marchés réglementés des Pays émergents sera sollicitée et obtenue dans l'année suivant l'émission, conformément aux exigences présentées en Annexe 1, Section I « Directives et restrictions d'investissement », A) (4).

Le Compartiment sera géré activement. Le Gestionnaire d'investissement a toute liberté pour acheter et vendre des investissements pour le compte du Compartiment dans les limites de l'objectif et de la politique d'investissement.

Le Compartiment utilisera l'indice MSCI China All Shares Net Total Return Index (ticker M1CNAL) comme indice de référence. L'indice de référence servira d'indicateur pour mesurer la performance passée du Compartiment et calculer les commissions de surperformance.

Il est prévu que les actions du Compartiment puissent entrer dans la composition de l'indice de référence. Cependant, pour déterminer la composition du portefeuille, le Gestionnaire d'investissement a toute latitude en ce qui concerne les pondérations individuelles ou sectorielles des actions qui entrent dans la composition de l'indice de référence. Le Gestionnaire d'investissement utilisera également son entière discrétion pour investir dans des sociétés ou des secteurs non inclus dans l'indice de référence afin de profiter d'opportunités d'investissement spécifiques.

La stratégie d'investissement implique que les avoirs du portefeuille peuvent s'écarter de l'indice de référence. Cet écart peut être significatif et est susceptible d'être un élément clé expliquant dans quelle mesure le Compartiment peut surperformer l'indice MSCI China All Shares Net Total Return Index (ticker M1CNAL).

Le recours à certaines techniques et certains instruments d'investissement est autorisé à des fins de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Le Compartiment investira dans des instruments financiers dérivés selon les critères fixés à l'Annexe 1, Section I « Directives et restrictions d'investissement », A) (7) du Prospectus. Le Compartiment utilisera plus précisément des instruments dérivés cotés, tels que des options d'achat ou de vente et/ou des contrats à terme standardisés sur des valeurs mobilières et des indices financiers. Le Compartiment n'investira pas dans d'autres instruments dérivés négociés de gré à gré que les contrats à terme (forwards) de devises.

Le Compartiment conclura des opérations de prêt de titres sur le pourcentage d'actifs établi dans l'Annexe 1, Section II, sous-section D. Le Compartiment ne conclura pas (i) d'accords de mise ou de prise en pension, (ii) de prêts de marchandise ou d'emprunts de titre et de marchandise, (iii) d'opérations de rachat-vente ou de vente-rachat, (iv) d'opérations de prêt sur marge et (v) de swaps sur rendement total.

Le Compartiment sera libellé en euros.

Le Compartiment applique l'approche des engagements pour surveiller et mesurer l'exposition globale.

Les investissements sont considérés réalisés dans les territoires ci-dessus, s'ils sont réalisés en lien avec des titres de participation ou des titres sous-jacents émis par des émetteurs dont le siège social est situé dans l'un de ces territoires, ou qui y réalisent une proportion importante de leurs activités.

Les Administrateurs de la Société ont décidé que, pour chaque Compartiment, un maximum de 10 % des actifs totaux du Compartiment sera investi dans des OPCVM ou des OPC.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'Article 8 du SFDR.

Règlementation SFDR du Fonds Nourricier :

Manière dont les risques de durabilité sont intégrés dans les décisions d'investissement du produit :

Le Fonds fait la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »), mais ne fait pas de cette promotion un objectif d'investissement durable. Pour plus d'informations relatives à la prise en compte des caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance, nous vous invitons à vous référer au document d'informations précontractuelles tel qu'annexé au prospectus (annexe pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du Règlement SFDR et à l'article 6, premier alinéa, du Règlement Taxonomie).

Taxonomie du Fonds Nourricier :

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 tels que définis par le « Règlement Taxonomie » (Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR). En conséquence, le pourcentage minimum d'investissement aligné à la Taxonomie sur lequel s'engage le Fonds est de 0%. Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Actifs (hors dérivés intégrés) du Nourricier Ofi Invest ESG Ming :

L'investissement d'Ofi Invest ESG Ming sera réalisé pour au minimum 85% de l'actif net du Fonds dans les actions N du Compartiment de la SICAV Luxembourgeoise Global Fund dénommé Ofi Invest ESG China Equity All Shares, le reste de l'actif ne pouvant être composé que de liquidités.

Actifs (hors dérivés intégrés) du Compartiment Maître Ofi Invest ESG China Equity All Shares :

Ofi Invest ESG Ming Nourricier d'Ofi Invest ESG China Equity All Shares respectera indirectement à travers son Maître les règles suivantes applicables à tous les Compartiments de la SICAV Global Fund :

A. Les investissements dans le Compartiment consisteront uniquement en :

- (1) des Valeurs mobilières et des Instruments monétaires cotés ou négociés sur un Marché réglementé ;*
- (2) des Valeurs mobilières et des Instruments monétaires négociés sur un Autre marché réglementé d'un État membre ;*
- (3) des Valeurs mobilières et des Instruments monétaires officiellement admis à la cotation en bourse dans un Autre État ou négociés sur un Autre marché réglementé d'un Autre État ;*
- (4) des Valeurs mobilières et des Instruments monétaires récemment émis, à condition que :*
 - les modalités d'émission comportent l'engagement qu'une demande d'admission en cotation officielle sur un Marché réglementé ou sur un Autre marché réglementé sera effectuée, comme décrit en (1)-(3) ci-dessus ;*
 - une telle admission est garantie de se produire dans l'année suivant l'émission.*
- (5) des parts d'OPCVM autorisés selon la Directive et/ou d'autres OPC au sens de l'Article 1, paragraphe (2), points a) et b) de la Directive, qu'ils soient ou non établis dans un État membre ou dans un Autre État, à condition que :*
 - ces autres OPC soient autorisés en vertu de lois qui assurent qu'ils sont, selon l'Autorité réglementaire, soumis à une supervision équivalente à celle établie par la législation de l'Union européenne et que la collaboration entre les autorités est suffisamment assurée (actuellement les États-Unis d'Amérique, le Canada, la Suisse, Hong Kong et le Japon, ainsi que le Royaume-Uni) ;*
 - le niveau de protection des détenteurs de parts de ces autres OPC soit équivalent à celui fourni aux détenteurs de parts d'un OPCVM et, en particulier, les règles relatives à la séparation des actifs, à l'emprunt, au prêt et à la vente à découvert des Valeurs mobilières et des Instruments monétaires doivent être équivalentes aux exigences de la Directive ;*
 - l'activité des autres OPC fasse l'objet de rapports semestriels et annuels afin de permettre une évaluation de leurs actifs et de leurs dettes, de leurs revenus et de leurs opérations sur la période du rapport ;*
 - un maximum de 10 % des actifs de l'OPCVM ou des autres OPC dont l'acquisition est envisagée, puisse au total être investi dans des parts d'autres OPCVM ou OPC, d'après leurs documents constitutifs.*
- (6) des dépôts auprès d'institutions de crédit, récupérables sur demande et pouvant être retirés, dont l'échéance est au maximum de 12 mois, à condition que le siège social de l'institution de crédit soit situé dans un État membre ou, si le siège social de l'institution de crédit est situé dans un Autre État, elle doit être soumise à des réglementations prudentielles que l'Autorité réglementaire considère équivalentes à celles établies par la législation de l'Union européenne ;*
- (7) des Instruments monétaires autres que ceux négociés sur un Marché réglementé ou sur un Autre marché réglementé, dans la mesure où l'émission ou l'émetteur de ces instruments sont eux-mêmes réglementés afin de protéger les investisseurs et l'épargne, et à condition que ces instruments soient :*
 - émis ou garantis par une autorité centrale, régionale ou locale, ou par la banque centrale d'un État membre, par la Banque centrale européenne, par l'UE, par la Banque d'investissement européenne, par un Autre État ou, dans le cas d'un État fédéral, par l'un des membres constituant la fédération, ou par un organisme public international duquel est membre au moins un État membre ; ou*
 - émis par un organisme dont des titres sont négociés sur des Marchés réglementés ou sur d'Autres marchés réglementés auxquels il est fait référence sous les points (1), (2) ou (3) ci-dessus ; ou*

- émis ou garantis par un établissement soumis à supervision prudentielle, conformément aux critères définis par la législation de l'Union européenne, ou par un établissement soumis à et respectant des réglementations prudentielles considérées, par l'Autorité réglementaire, au moins aussi rigoureuses que celles établies par la législation de l'Union européenne ; ou
- émis par d'autres organismes appartenant à des catégories approuvées par l'Autorité réglementaire, à condition que les investissements effectués dans ces instruments fassent l'objet d'une protection de l'investisseur équivalente à celle présentée dans les premier, deuxième et troisième alinéas, et à condition que leur émetteur soit une société dont le capital et les réserves atteignent au moins dix millions d'euros (10 000 000 d'euros), qui présente et publie des comptes annuels conformes à la directive 78/660/CEE et soit une entité, au sein d'un Groupe de Sociétés incluant une ou plusieurs sociétés cotées, dédiée au financement du groupe, ou une entité dédiée au financement d'instruments de titrisation bénéficiant d'une ligne de financement bancaire.

Le Compartiment pourra cependant :

- (1) investir jusqu'à 10 % de ses actifs nets dans des Valeurs mobilières et des Instruments monétaires autres que ceux auxquels il est fait référence ci-dessus ;
- (2) détenir des espèces et quasi-espèces sur une base auxiliaire ; ces restrictions peuvent exceptionnellement et temporairement être dépassées si les Administrateurs considèrent que c'est dans le meilleur intérêt des actionnaires,
- (3) emprunter jusqu'à 10 % de ses actifs nets, à condition que ces emprunts ne soient effectués que sur une base temporaire. Dans le cadre de cette limitation, les prêts face à face ne sont pas considérés comme des emprunts.
- (4) acquérir une devise étrangère par le biais d'un prêt face à face.
Le Compartiment doit s'assurer que son exposition globale au risque lié aux instruments dérivés n'excède pas la valeur nette totale de son portefeuille.
L'exposition est calculée en tenant compte de la valeur actuelle des actifs sous-jacents, du risque de contrepartie, des mouvements du marché à court terme et du délai disponible pour liquider les positions.
- (5) Le Compartiment ne peut acquérir de métaux précieux ou de certificats en représentant ;
- (6) Le Compartiment ne peut investir dans l'immobilier si les investissements peuvent être faits dans des titres garantis par de l'immobilier ou une participation immobilière ou dans des titres émis par des sociétés qui investissent dans l'immobilier ou dans une participation immobilière ;
- (7) Le Compartiment ne peut utiliser ses actifs pour souscrire des titres ;
- (8) Le Compartiment ne peut émettre de warrants ou d'autres droits de souscription d'Actions dans ledit Compartiment ;
- (9) Le Compartiment ne peut pas accorder de prêt ou de garantie à un tiers ; cette restriction ne devra cependant pas empêcher chaque Compartiment d'investir dans des Valeurs mobilières, des Instruments monétaires ou d'autres instruments financiers qui ne sont pas entièrement payés d'avance, comme mentionné en A, aux articles (5), (7) et (8).

Instruments dérivés du Compartiment Maître Ofi Invest ESG China Equity All Shares :

Le compartiment peut intervenir via des instruments financiers dérivés, c'est-à-dire en particulier des options, des contrats à terme standardisés, y compris des instruments équivalents réglés en espèces, négociés sur un Marché réglementé ou sur un Autre marché réglementé auquel il est fait référence ci-dessous, et/ou des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré (« contrats dérivés de gré à gré »), à condition que :

- l'actif sous-jacent consiste en des instruments couverts tels que des indices financiers, des taux d'intérêt, des taux de change ou des devises dans lesquels le Compartiment peut investir conformément à ses objectifs d'investissement ;
- les contreparties des opérations de dérivées de gré à gré soient des institutions soumises à supervision prudentielle et appartenant à des catégories approuvées par l'Autorité réglementaire ; et
- les produits dérivés de gré à gré soient soumis à une valorisation quotidienne fiable et vérifiable et puissent à tout moment être vendus, liquidés ou clos, à leur juste valeur, par une opération compensatoire effectuée à l'initiative de la Société.

Ces opérations ne pousseront en aucune circonstance le Compartiment à diverger de ses objectifs d'investissement.

Gestion et politique de garantie :

Généralités :

Dans le cadre d'opérations de produits financiers dérivés de gré à gré et de techniques de gestion efficace de portefeuille, le Compartiment peut recevoir des garanties en vue de réduire son risque de contrepartie. Cette section présente la politique de garantie que la Société applique dans de tels cas. Tous les actifs reçus par un Compartiment dans le cadre de techniques de gestion efficace de portefeuille (prêt de titres, accords de mise ou de prise en pension) devront être considérés comme des garanties, aux fins de cette section. Toutes les garanties reçues par les Compartiments seront détenues dans des comptes distincts ouverts auprès du Dépositaire.

Garantie éligible :

Les garanties reçues par le Compartiment pertinent peuvent être utilisées pour réduire son exposition au risque de contrepartie si elles répondent aux critères établis dans les lois et réglementations en vigueur, ainsi que dans les circulaires que la CSSF émet de temps à autre, notamment en termes de liquidité, de valorisation, de qualité de crédit de l'émetteur, de corrélation, de risques liés à la gestion de la garantie et d'applicabilité. La garantie devrait plus particulièrement respecter les conditions suivantes :

- (a) toute garantie reçue qui n'est pas en espèces devrait être de haute qualité, hautement liquide et négociée sur un marché réglementé ou un établissement de négociation multilatéral aux prix transparents, afin qu'elle puisse rapidement être vendue à un prix proche de sa valorisation pré-vente ;
- (b) elle doit au moins être valorisée sur une base quotidienne et les actifs présentant une forte volatilité de prix ne doivent pas être acceptés comme garanties, sauf avec une décote conservatrice appropriée ;
- (c) elle doit être émise par une entité indépendante de la contrepartie et ne pas avoir une forte corrélation avec la performance de la contrepartie ;
- (d) elle doit être suffisamment diversifiée en termes de pays, de marchés et d'émetteurs, avec une exposition maximale totale de 20 % de la valeur de l'actif net du Compartiment au même émetteur, en tenant compte de toutes les garanties reçues ;
- (e) elle doit pouvoir être utilisée en totalité par le Compartiment pertinent, à tout moment et sans en avertir ou nécessiter d'accord de la contrepartie.

Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessus, les garanties reçues par le Compartiment peuvent être :

- (a) des espèces ou quasi-espèces, y compris des certificats bancaires à court terme et des Instruments monétaires ;
- (b) des obligations émises ou garanties par un État membre de l'OCDE ou par ses autorités publiques locales, des institutions supranationales et des entreprises à portée européenne, régionale ou mondiale ;
- (c) des actions ou des parts émises par des OPC de marché monétaire qui calculent quotidiennement la valeur de l'actif net et ont une notation AAA ou équivalente ;

- (d) des actions ou des parts émises par des OPCVM qui investissent principalement dans des obligations/actions mentionnées en (e) et (f) ci-dessous ;
- (e) des obligations émises ou garanties par des émetteurs de premier rang qui disposent de la liquidité appropriée ;
- (f) des actions admises ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre ou sur une place boursière d'un État membre de l'OCDE, à condition que ces actions soient comprises dans l'un des principaux indices.

Niveau de garantie :

Le Compartiment déterminera le niveau de garantie requis pour les opérations de produits financiers dérivés de gré à gré et les techniques de gestion efficaces de portefeuille, selon les limites applicables au risque de contrepartie présentées dans ce Prospectus et en tenant compte de la nature et des caractéristiques des opérations, de la solvabilité et de l'identité des contreparties, ainsi que des conditions du marché.

Concernant les prêts de titres, le Compartiment pertinent devra généralement exiger de l'emprunteur qu'il engage une garantie représentant, à tout moment durant la durée de l'accord, au moins 100 % de la valeur totale des titres prêtés. Les accords de mise et de prise en pension feront généralement l'objet d'une garantie qui sera, tout le long de la durée de vie de l'accord, au minimum de 100 % de leur montant nominal.

Opérations sur instruments financiers dérivés de gré à gré : la Société peut exiger que la contrepartie d'un accord dérivé de gré à gré engage une garantie en faveur du Compartiment qui représentera, tout au long de la durée de l'accord, au moins 100 % de l'exposition du Compartiment dans le cadre de l'opération.

Politique de décote applicable aux produits dérivés de gré à gré :

Type d'instrument de garantie	Pourcentage de valorisation
Cash	100%
Obligations gouvernementales (maturité inférieure à un an)	98%-100%
Obligations gouvernementales (maturité de 1 à 5 ans)	97%-99%
Obligations gouvernementales (maturité supérieure à 5 ans)	92%-98%
Autre	Non applicable

En outre, les contrats de change ne font généralement pas l'objet de garanties.

Politique de décote applicable au prêt de titres :

Les garanties seront évaluées sur une base quotidienne, à l'aide des cours du marché disponibles et en tenant compte des réductions appropriées qui seront déterminées par la Société sur la base de la politique de décote de chaque catégorie d'actifs. La politique prend en compte une variété de facteurs qui dépendent de la nature de la garantie reçue, comme la cote de crédit de l'émetteur, l'échéance, la devise, la volatilité des prix des actifs et, le cas échéant, le résultat des tests de stress de la liquidité effectués par la Société sous des conditions de liquidité normale et exceptionnelle.

Type d'instrument de garantie	Décote applicable aux exigences de garantie
Espèces pour prêts de mêmes devises	Minimum de 2%
Espèces pour prêts entre devises différentes	Minimum de 5%
Obligations gouvernementales pour prêts en même devises	Minimum de 2%
Obligations gouvernementales pour prêts entre devises	Minimum de 5%
Autre	Non applicable

Le niveau de décote peut légèrement varier selon des aspects opérationnels, comme :

- l'impact des cycles de règlement des opérations – habituellement 2 jours ;
- un niveau d'espèces de minimis pouvant être appliqué afin d'éviter des ajustements quotidiens inefficaces.

Étant donné la nature de la garantie reçue (à faible volatilité) et le niveau des décotes appliquées, les valorisations quotidiennes des garanties ne devraient pas être négativement affectées.

Réinvestissement de garantie :

Les garanties qui ne sont pas en espèces et qui sont reçues par les Compartiments ne peuvent pas être vendues, réinvesties ou faire l'objet d'un nantissement.

Les garanties en espèces reçues par les Compartiments peuvent seulement être :

- (a) placées dans des dépôts auprès d'institutions de crédit dont le siège social est situé dans un État membre de l'UE ou, si leur siège social est localisé dans un pays tiers, elles doivent être soumises à des réglementations prudentielles que la CSSF considère comme équivalentes à celles établies par la législation de l'UE ;
- (b) investies dans des obligations gouvernementales de haute qualité ;
- (c) utilisées à des fins d'opérations de prise en pension si les opérations sont effectuées avec des institutions de crédit soumises à supervision prudentielle et que le Compartiment concerné a, à tout moment, la possibilité de rappeler le montant total d'espèces sur une base cumulée ; et/ou
- (d) investies dans des fonds de marché monétaire à court terme tels que définis dans les Orientations sur une définition commune des fonds monétaires européens.

Les garanties en espèces réinvesties devraient être diversifiées conformément aux exigences de diversification applicables aux garanties qui ne sont pas en espèces établies ci-dessus.

Les Compartiments peuvent subir une perte en réinvestissant les garanties en espèces qu'ils reçoivent. Cette perte peut survenir en conséquence d'une baisse de valeur de l'investissement effectué avec les garanties en espèces reçues. Un déclin de valeur de cet investissement réduirait le montant de la garantie disponible que le Compartiment correspondant doit retourner à la contrepartie, à la fin de l'opération. Le Compartiment concerné devrait alors combler la différence entre la valeur de la garantie originellement reçue et le montant disponible au retour à la contrepartie, résultant ainsi en une perte pour ce Compartiment.

Financements d'opérations par des titres :

Compartiment	Type de techniques/d'actifs SFTR	Maximum*	Attendu**
Ofi Invest ESG China Equity All Shares	Opérations de prêt de titres	15%	5%

* Dans chaque cas, en pourcentage de la Valeur Nette d'Inventaire du Compartiment concerné. SFTR fait référence au Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 sur la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) n° 648/2012.

** D'après une utilisation moyenne historiquement observée ou attendue dans des conditions de marché normales.

Les opérations de prêt de titres seront conclues en fonction des opportunités du marché, en particulier en fonction de la demande du marché pour les titres détenus à tout moment dans le portefeuille du Compartiment concerné et des revenus attendus de l'opération par rapport aux conditions du marché côté investissement.

Les Compartiments concernés peuvent prêter des titres exclusivement à des fins d'optimisation de la gestion du portefeuille, pour générer un capital ou par le réinvestissement de la garantie en espèces.

Ofi Invest Lux a nommé Société Générale S.A. comme agent de prêt de titres du compartiment qui s'engage dans des prêts de titres. Le revenu net généré par les opérations de prêt de titres du Compartiment concerné est dû à l'agent de prêt de titres à concurrence de 30 %.

Les 65 % restants sont répartis comme suit :

- 85 % pour le Compartiment (55 % du chiffre d'affaires total) ; et
- 15 % pour la Société de Gestion (10 % du chiffre d'affaires total).

Tous les coûts/frais d'exécution du programme sont payés par l'agent de prêt de titres avant répartition des revenus entre les trois parties (l'agent de prêt de titres, le Compartiment et OFI LUX). Cela inclut tous les coûts/frais directs et indirects générés par les activités de prêt de titres. L'agent de prêt de titres est une partie liée au Dépositaire.

Profil de risque

Le profil de rendement de l'OPCVM Nourricier Ofi Invest ESG Ming est identique à celui du Compartiment de la SICAV Luxembourgeoise Global Fund dénommé Ofi Invest ESG China Equity All Shares à savoir :

Le Fonds sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la Société de Gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés. L'investisseur est donc principalement exposé aux risques ci-dessous, lesquels ne sont pas limitatifs.

Investissement dans les actions :

Investir dans des actions peut offrir un meilleur taux de rendement que ceux proposés à court terme et à plus long terme par des titres de créance. Cependant, les risques associés aux investissements dans des actions peuvent également être plus élevés car la performance de ces titres dépend de facteurs difficiles à prédire. Parmi ces facteurs, il y a la possibilité de chutes des cours soudaines et prolongées, et les risques associés aux sociétés individuelles. Le risque fondamental associé à tout portefeuille d'actions est le risque que la valeur des investissements détenus puisse diminuer. Les valeurs d'une action peuvent fluctuer en réponse aux activités d'une société individuelle ou en réponse aux conditions générales économiques et/ou du marché. Historiquement, les actions ont fourni des rendements à long terme plus élevés et ont impliqué des risques à court terme plus importants que les autres possibilités d'investissement. Les investissements dans les actions de sociétés récemment créées peuvent être plus risqués que les investissements dans des sociétés mieux établies.

Les investissements dans des warrants impliquent un degré de risque plus élevé, car la plus grande volatilité des cours de warrants peut résulter en une plus grande volatilité du cours des Actions.

Les investisseurs sont informés que les Actions peuvent perdre ou prendre de la valeur et qu'il est possible qu'un Actionnaire ne récupère pas le montant initialement investi lors du transfert ou du rachat de ses Actions, ou en cas de liquidation. Il ne peut pas être garanti que les objectifs d'investissement du Compartiment seront atteints.

Investissement dans des titres de moyenne et petite capitalisation :

Dans la mesure où un Compartiment investit dans des titres de sociétés de moyenne et petite capitalisation, les investissements de ce Compartiment dans des petites sociétés récemment créées peuvent être plus risqués que des investissements dans des sociétés plus grandes et mieux établies. Les actions des petites et moyennes entreprises ont généralement des cours moins stables et sont moins liquides que les actions des sociétés de plus grande taille.

Investissement dans des titres de créance :

Les titres de créance sont soumis au risque d'incapacité de paiement du principal et des intérêts de l'obligation de la part de l'émetteur (risque de crédit) et peuvent également subir la volatilité des cours à cause de facteurs comme la sensibilité aux taux d'intérêt, la perception de la solvabilité de l'émetteur par le marché et la liquidité générale du marché (risque du marché).

Investissement dans des marchés émergents :

Pour les Compartiments autorisés à investir dans des marchés émergents, les investisseurs sont informés que certains marchés dans lesquels les Compartiments investissent sont des marchés émergents soumis à des périodes de croissance, d'instabilité et de changements. L'activité des banques de dépôt n'est pas aussi développée dans les pays émergents et ceci peut conduire à des difficultés dans la liquidation et l'enregistrement des opérations. Les places boursières concernées sont plus petites et plus volatiles que les places boursières des pays plus développés.

Un petit nombre d'émetteurs représentent une grande part de la capitalisation du marché et des cotations de ces places. Par le passé, certaines de ces places ont connu une forte volatilité des cours ou ont été fermées pour de longues périodes de manière inattendue. Il n'y a aucune garantie que de tels événements ne se reproduiront pas.

Dans les marchés émergents, il existe un risque de changements politiques ou économiques qui pourraient influencer de façon défavorable l'investissement d'un Compartiment. Dans ces régions, le risque de ne pas atteindre le principal objectif d'investissement, par ex. appréciation du capital, est encore plus important.

Investissement en RPC :

Les investissements en RPC présentent actuellement certains risques supplémentaires, notamment concernant la capacité à négocier des titres en RPC. La négociation de certains titres de la RPC est limitée aux investisseurs autorisés et la capacité de l'investisseur à rapatrier son capital investi dans ces titres peut parfois être limitée. En raison des problèmes liés à la liquidité et au rapatriement du capital, le Fonds peut en tant que de besoin décider que la réalisation d'investissements directs dans certains titres n'est pas appropriée pour un OPCVM. Par conséquent, le Fonds peut choisir d'acquérir une exposition indirecte aux titres de la RPC et ne pas être en mesure d'obtenir une exposition complète aux marchés de la RPC.

Risque économique en RPC :

La RPC est l'un des plus grands marchés émergents mondiaux. L'économie de la RPC, qui est passée d'une économie planifiée à une économie plus orientée vers le marché, diffère des économies de la plupart des pays développés, et un investissement en RPC peut présenter un risque de perte plus élevé que les investissements dans les marchés développés. Cela est dû, entre autres, à une plus grande volatilité du marché, à un volume d'échanges plus faible, à une instabilité politique et économique, à un risque plus élevé de fermeture du marché, à un plus grand contrôle des changes et à des limitations plus importantes concernant la politique sur les investissements étrangers que ceux généralement trouvés dans les marchés développés. Le gouvernement peut intervenir de manière importante dans l'économie de la RPC, y compris en restreignant l'investissement dans des sociétés ou des secteurs jugés sensibles pour les intérêts nationaux.

Le gouvernement et les régulateurs de la RPC peuvent également intervenir sur les marchés financiers, par exemple en imposant des restrictions à la négociation, ce qui peut affecter la négociation des titres de la RPC. Les sociétés dans lesquelles le Compartiment pertinent investit peuvent être détenues selon des normes de déclaration d'informations, de gouvernance d'entreprise, de comptabilité et de reporting inférieures à celles des sociétés de marchés plus développés. En outre, certains des titres détenus par le Compartiment pertinent peuvent être soumis à des frais de transaction et d'autres coûts plus élevés, à des limites de propriété pour les étrangers, à des retenues à la source ou à d'autres taxes, ou avoir des problèmes de liquidité, ce qui rend ces titres plus difficiles à vendre à des prix raisonnables. Ces facteurs peuvent avoir un impact imprévisible sur les investissements du Compartiment pertinent, augmenter la volatilité et, par conséquent, le risque de perte de valeur d'un investissement dans le Compartiment pertinent.

Comme pour tous les fonds qui investissent dans des pays de marchés émergents, le Compartiment pertinent, qui investit en RPC, peut être soumis à un risque de perte plus élevé qu'un fonds investissant dans un pays de marché développé. L'économie de la RPC a connu une croissance forte et rapide au cours des 20 dernières années. Toutefois, cette croissance pourrait se poursuivre ou non, et ne pas s'appliquer uniformément à différents sites géographiques et secteurs de l'économie de la RPC. La croissance économique s'est également accompagnée de périodes de forte inflation. Le gouvernement de la RPC a parfois mis en oeuvre des mesures variées de contrôle de l'inflation et de limitation du taux de croissance économique de la RPC. En outre, le gouvernement de la RPC a mené des réformes économiques afin de décentraliser et d'utiliser les forces du marché pour développer l'économie de la RPC. Ces réformes ont entraîné une croissance économique et des progrès sociaux significatifs. Il ne peut toutefois pas être garanti que le gouvernement de la RPC poursuivra de telles politiques économiques ou, s'il le fait, que ces politiques continueront à porter leurs fruits.

Tout ajustement et toute modification de ces politiques économiques pourraient avoir des conséquences négatives sur les marchés de titres de RPC, et donc sur la performance du Compartiment pertinent.

Ces facteurs peuvent accroître la volatilité d'un tel Compartiment (en fonction de son degré d'investissement en RPC) et, par conséquent, le risque de perte de valeur de votre investissement.

Risques politiques en RPC :

Tout changement politique, toute instabilité sociale et toute évolution diplomatique défavorable survenant en RPC ou en relation avec celle-ci pourraient entraîner une fluctuation importante du cours des Actions A chinoises et/ou des obligations chinoises continentales.

Système juridique de la RPC :

Le système juridique de la RPC repose sur des statuts écrits et leur interprétation par la Cour populaire suprême. Les décisions judiciaires antérieures peuvent être citées à titre de référence, mais n'ont pas de valeur de jurisprudence. Depuis 1979, le gouvernement de la RPC développe un système complet de droit commercial. Des progrès considérables ont été réalisés avec l'introduction de lois et de réglementations portant sur des questions économiques telles que les investissements étrangers, l'organisation et la gouvernance d'entreprise, le commerce, la fiscalité et les échanges. Toutefois, en raison du nombre limité d'affaires et d'interprétations judiciaires rendues publiques, ainsi que de leur caractère non contraignant, l'interprétation et l'exécution de cette réglementation comportent des incertitudes importantes. Compte tenu de la courte histoire du système de droit commercial de la RPC, le cadre réglementaire et juridique de la RPC pourrait ne pas être aussi développé que celui des pays développés. La réglementation habilite également la China Securities Regulatory Commission (« CSRC ») et la State Administration of Foreign Exchange (« SAFE ») à interpréter la réglementation à leur discrétion, ce qui peut faire accroître l'incertitude quant à son application. En outre, comme le système juridique de la RPC est en cours de développement, il ne peut pas être assuré que les modifications apportées à ces lois et réglementations, leur interprétation ou leur application n'auront pas d'effet défavorable important sur les opérations commerciales continentales du Compartiment pertinent ou sur la capacité du Compartiment pertinent à acquérir des Actions A chinoises et/ou des obligations chinoises continentales.

Risque de la règle des bénéfices à court terme :

Conformément à la législation de RPC sur les valeurs mobilières, un investisseur qui détient, en regroupant ses positions dans d'autres sociétés du groupe, plus de 5 % des actions du total des actions émises (un « Gros actionnaire ») d'une société constituée en RPC et cotée en bourse en RPC (une « Société cotée en RPC »), doit restituer tout bénéfice obtenu de l'achat et de la vente d'actions de cette Société cotée en RPC si les deux opérations ont eu lieu sur une période de six mois. En conséquence, s'il devient un Gros actionnaire, un Compartiment qui achète puis vend (ou vend puis achète) des actions d'une société cotée parmi les Actions A chinoises sur la SSE/SZSE dans un délai de six mois pourrait être tenu de transmettre tous les bénéfices réalisés à l'émetteur. Les bénéfices qu'un Compartiment peut tirer de tels investissements pourraient être limités et, par conséquent, la performance d'un Compartiment pourrait être affectée négativement.

Risque de la divulgation d'intérêts :

En vertu de l'obligation de déclarer ses intérêts mise en place en RPC, si le Fonds devient un Gros actionnaire d'une Société cotée en RPC, il s'expose au risque que les participations du Fonds doivent être déclarées en même temps que les participations des autres personnes mentionnées ci-dessus. Cela peut exposer les avoirs du Fonds au public et potentiellement avoir un impact négatif sur la performance des Compartiments.

Risques du change et de la conversion du RENMINBI :

Le renminbi, la devise légale de la RPC, n'est actuellement pas une devise librement convertible et est soumis au contrôle des changes et aux restrictions imposées par le gouvernement de la RPC. Ce contrôle de la conversion des devises et des mouvements des taux de change du renminbi peut avoir un effet négatif sur les opérations et les résultats financiers des sociétés de RPC.

Dans la mesure où le Compartiment concerné peut investir en RPC, il s'exposera au risque que le gouvernement de la RPC impose des restrictions au rapatriement de fonds ou d'autres actifs, ce qui limitera la capacité du Compartiment concerné à satisfaire les paiements aux investisseurs.

Les investisseurs qui ne fonctionnent pas en renminbis sont exposés au risque de change et il n'y a aucune garantie que la valeur du renminbi par rapport aux devises de référence des investisseurs (par exemple, l'USD) ne se dépréciera pas. Toute dépréciation du renminbi pourrait nuire à la valeur de l'investissement de l'investisseur dans les Compartiments. Le taux de change utilisé pour toutes les opérations en renminbis du Compartiment concerné se rapporte au renminbi offshore (« CNH »), et non au renminbi onshore (« CNY »). La valeur du CNH pourrait différer, peut-être de manière importante, de celle du CNY en raison de plusieurs facteurs, notamment des politiques de contrôle des changes et des restrictions de rapatriement parfois appliquées par le gouvernement de la RPC, ainsi que d'autres forces du marché extérieur. Toute divergence entre le CNH et le CNY peut avoir un impact négatif sur les investisseurs. Dans des circonstances exceptionnelles, le paiement de rachats et/ou de dividendes en renminbis peut être retardé en raison des contrôles des changes et des restrictions applicables au renminbi.

Risques du marché des actions A chinoises :

Les investisseurs doivent noter que les bourses de RPC sur lesquelles les Actions A chinoises sont négociées sont encore en développement et que la capitalisation boursière et le volume des transactions sont bien inférieurs à ceux des marchés financiers plus développés. La volatilité du marché et le manque potentiel de liquidité dû au faible volume de négociation sur le marché des Actions A chinoises peuvent entraîner une fluctuation importante des prix des titres négociés sur ces marchés, ce qui provoquerait une volatilité importante du cours des actions des Compartiments concernés.

L'existence d'un marché liquide pour les Actions A chinoises peut dépendre de l'offre et de la demande de ces Actions A chinoises. Le prix de vente ou d'achat de ces titres par le Compartiment concerné et la valeur nette d'inventaire de ce Compartiment peuvent être affectés négativement si les négociations d'Actions A chinoises sont limitées ou inexistantes. Le marché des Actions A chinoises peut être plus volatil et instable (par exemple, en raison du risque de suspension d'une action particulière ou d'une intervention du gouvernement). La volatilité du marché et les difficultés de règlement sur les marchés des Actions A chinoises peuvent également entraîner des fluctuations importantes des prix des titres négociés sur ces marchés et, par conséquent, affecter la valeur du Compartiment.

Les bourses de valeurs en RPC ont généralement le droit de suspendre ou de limiter la négociation de tout titre négocié sur la bourse en question. Les limites de fourchette de négociation sur les Actions A chinoises sont notamment imposées par les bourses de RPC, où la négociation d'une Action A chinoise sur une bourse peut être suspendue si le cours de négociation du titre a augmenté ou diminué au-delà de la limite de fourchette de négociation. En cas de suspension, le Gestionnaire ne pourra pas liquider les positions, ce qui peut donc exposer le Compartiment concerné à des pertes importantes. En outre, une fois la suspension levée, le Gestionnaire pourrait ne pas être en mesure de liquider les positions à un prix favorable.

STOCK CONNECT :

Certains fonds peuvent investir et avoir un accès direct à certaines Actions A chinoises éligibles via Stock Connect. Stock Connect est un programme de négociation et de compensation de titres développé par Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (« HKEx »), SSE/SZSE et China Securities Depository and Clearing Corporation Limited (« ChinaClear »), pour développer un accès mutuel aux marchés boursiers de la RPC et Hong Kong.

Stock Connect comprend un lien vers le Nord (Northbound Trading Link) (pour un investissement dans des Actions A chinoises) par lequel certains fonds peuvent passer des ordres pour négocier des actions éligibles cotées à la SSE/SZSE. Sous réserve des règles et réglementations publiées et modifiées en tant que de besoin, les investisseurs étrangers (y compris les Compartiments concernés) peuvent être autorisés à négocier des Actions A chinoises cotées à la SSE/SZSE via le Northbound Trading Link dans le cadre du programme Stock Connect.

Outre les risques associés au marché chinois et ceux liés aux investissements en RMB, les investissements via Stock Connect sont soumis à des risques supplémentaires, à savoir des limites de quotas, un risque de suspension, un risque opérationnel, des restrictions à la vente imposées par un contrôle initial, le rappel d'actions éligibles, les risques de la compensation et du règlement, des accords de prête-nom sur la détention d'actions A chinoises et un risque réglementaire.

Limites de quota :

Stock Connect est soumis à des quotas d'investissement, ce qui peut restreindre la capacité des Compartiments concernés à investir dans des Actions A chinoises par le biais de Stock Connect en temps opportun. Ces Compartiments pourraient ne pas être en mesure de poursuivre efficacement leurs politiques d'investissement.

Risque de suspension :

La SEHK et la SSE/SZSE se réservent le droit de suspendre les négociations via Stock Connect, si c'est nécessaire pour assurer un marché ordonné et équitable et une gestion prudente des risques, ce qui pourrait nuire à la capacité des Compartiments concernés à investir dans des Actions A chinoises ou à accéder au marché de la RPC. Dans ce cas, la capacité des Compartiments concernés à atteindre leurs objectifs d'investissement pourrait être affectée négativement.

Différences de jours de négociation :

Stock Connect fonctionne uniquement les jours où les marchés de la RPC et de Hong Kong sont tous deux ouverts à la négociation et où les banques des deux marchés sont ouvertes les jours de règlement correspondants. Il est donc possible qu'un jour soit un jour de négociation normal pour le marché de la RPC, mais que les investisseurs hongkongais (tels que les Compartiments concernés) ne puissent pas négocier d'Actions A chinoises. Les Compartiments concernés peuvent être soumis à un risque de fluctuation des prix des Actions A chinoises pendant la période où les négociations via Stock Connect sont ainsi impossibles.

Restrictions à la vente imposées par le contrôle initial :

La réglementation de la RPC exige qu'avant qu'un investisseur ne vende une action, il y ait suffisamment d'actions sur le compte, sinon, la SSE/SZSE rejettera l'ordre de vente concerné. La SEHK procédera à une vérification préalable des ordres de vente des Actions A chinoises de ses participants (c'est-à-dire des courtiers en actions) afin de s'assurer qu'il n'y a pas de survente.

Risques de la compensation et du règlement :

Hong Kong Securities Clearing Company Limited, une filiale à 100 % de HKEx (« HKSCC ») et ChinaClear établissent les liens de compensation et chacun est un participant de l'autre pour faciliter la compensation et le règlement des transactions transfrontalières. En tant que contrepartie centrale nationale du marché des titres de la RPC, ChinaClear exploite un réseau complet d'infrastructures de compensation, de règlement et de détention d'actions. ChinaClear a mis en place un cadre de gestion des risques et des mesures approuvées et supervisées par la CSRC. Les risques de défaut de ChinaClear sont considérés comme peu élevés.

En cas de défaillance de ChinaClear et de déclaration de ChinaClear en tant que société défaillante, HKSCC cherchera de bonne foi à recouvrer les actions et les fonds en circulation auprès de ChinaClear par le biais des voies juridiques disponibles ou par le biais de la liquidation de ChinaClear. Dans ce cas, le ou les fonds concernés pourraient subir un retard du processus de recouvrement ou ne pas être en mesure de recouvrer entièrement leurs pertes auprès de ChinaClear.

Accords de prête-nom pour la détention d'Actions A chinoises

HKSCC est le « prête-nom » pour la détention des titres de la SSE/SZSE acquis par des investisseurs étrangers (y compris le ou les Compartiments concernés) via Stock Connect. Les règles de CSRC Stock Connect prévoient expressément que les investisseurs (tels que les Compartiments concernés) jouissent des droits et avantages des titres SSE/SZSE acquis via Stock Connect conformément aux lois applicables.

Toutefois, les tribunaux de la RPC peuvent considérer qu'en tant que détenteur enregistré de titres de la SSE/SZSE, tout prête-nom ou dépositaire en détiendrait la pleine propriété, et que, même si la notion de bénéficiaire effectif est reconnue en vertu du droit de la RPC, ces titres de la SSE/SZSE font partie du pool d'actifs de cette entité disponibles pour distribution aux créanciers de l'entité et/ou qu'un bénéficiaire effectif n'a aucun droit à cet égard. Par conséquent, le(s) Compartiment(s) concerné(s) et le dépositaire ne peuvent pas garantir la propriété de ces titres par le Compartiment concerné ou que leur propriété est assurée en toutes circonstances.

En vertu des règles du Système central de compensation et de règlement géré par HKSCC pour la compensation des titres cotés ou négociés à la SEHK, en tant que prête-nom, HKSCC n'a aucune obligation de prendre des mesures légales ou de lancer une procédure judiciaire pour faire valoir un droit au nom des investisseurs concernant les titres de la SSE/SZSE en RPC ou ailleurs. Par conséquent, bien que la propriété des Compartiments concernés puisse finir par être reconnue, ces Compartiments peuvent rencontrer des difficultés ou des retards dans l'exercice de leurs droits sur les Actions A chinoises.

Dans la mesure où HKSCC est réputée exercer des fonctions de conservation des actifs qu'elle détient, il convient de noter que le dépositaire et le(s) Compartiment(s) concerné(s) n'auront aucune relation juridique avec HKSCC et aucun recours juridique direct à l'encontre de HKSCC dans le cas où un Compartiment subirait des pertes résultant de la performance ou de l'insolvabilité de HKSCC.

Risque réglementaire :

Les règles de CSRC Stock Connect sont des réglementations départementales ayant un effet juridique en RPC. Toutefois, l'application de ces règles n'a pas été testée et rien ne garantit que les tribunaux de la RPC reconnaîtront ces règles, par exemple lors de procédures de liquidation de sociétés de la RPC.

Stock Connect est un nouveau programme soumis à des réglementations promulguées par les autorités de réglementation et à des règles d'application édictées par les bourses de RPC et de Hong Kong. En outre, de nouvelles réglementations peuvent de temps à autre être promulguées par les régulateurs dans le cadre du fonctionnement et de l'application des lois transfrontalières en lien avec les transactions transfrontalières dans le cadre du programme Stock Connect. Ces réglementations peuvent aussi potentiellement avoir un effet rétroactif.

Les réglementations n'ont pas encore été testées et il n'y a aucune certitude quant à leur application. En outre, la réglementation en vigueur est susceptible d'être modifiée. Rien ne garantit que Stock Connect ne sera pas supprimé. Les Compartiments concernés, qui sont susceptibles d'investir sur les marchés de la RPC via Stock Connect, peuvent être affectés négativement par ces changements.

Pas de protection par le Fonds d'indemnisation des investisseurs.

Les investissements des Compartiments concernés dans des titres de la SSE/SZSE à travers le programme Stock Connect ne sont pas couverts par le Fonds d'indemnisation des investisseurs de Hong Kong ou le Fonds chinois de protection des investisseurs en valeurs mobilières. Par conséquent, ces Compartiments sont exposés aux risques de défaillance du ou des courtiers par lesquels ils négocient en Actions A chinoises via le programme respectif et les investisseurs ne bénéficieront pas d'une compensation en vertu de ces plans d'indemnisation.

Restrictions de l'actionnariat étranger :

Le nombre total d'actions détenues par l'ensemble des investisseurs étrangers sous-jacents et/ou par un investisseur étranger unique dans une société de RPC cotée en bourse est limité sur la base des seuils établis par la réglementation de la RPC (telle que modifiée de temps à autre). De plus, la capacité des Compartiments concernés (en tant qu'investisseurs étrangers) à effectuer des investissements dans des Actions A chinoises sera affectée par les seuils de limites applicables et les activités de tous les investisseurs étrangers sous-jacents. En pratique, il sera difficile de surveiller les investissements des investisseurs étrangers sous-jacents étant donné qu'un investisseur peut effectuer des investissements par le biais de différents canaux autorisés par la législation de la RPC.

Si la participation d'un investisseur étranger unique dans une société cotée d'Actions A chinoises dépasse les limites susmentionnées, l'investisseur sera tenu de dénouer sa position sur la participation excessive selon une base du « dernier entré, premier sorti » dans un délai donné. La SSE/SZSE et la SEHK émettront des avertissements ou restreindront les ordres d'achat pour les Actions A chinoises connexes si le pourcentage de participation totale s'approche de la limite supérieure de la limite globale d'actionnariat des investisseurs étrangers.

Risques propres à l'OPCVM Nourricier :

Risque de perte en capital :

L'investisseur est averti que la performance de l'OPCVM peut ne pas être conforme à ses objectifs et que son capital peut ne pas lui être intégralement restitué, l'OPCVM ne bénéficiant d'aucune garantie ou protection du capital investi.

Bien que le prospectus du Compartiment Maître n'affiche pas dans son profil de risque le risque de durabilité, ce dernier est repris dans sa partie SFDR (disponible en page 10 du présent prospectus), ce dernier s'applique indirectement pour le Nourricier.

Risque de durabilité :

Les risques de durabilité sont principalement liés aux événements climatiques résultant de changements liés au climat (appelés risques physiques), de la capacité de réponse des sociétés au changement climatique (appelés risques de transition) et pouvant résulter sur des pertes non anticipées affectant les investissements du FCP et ses performances financières. Les événements sociaux (inégalités, relations de travail, investissement dans le capital humain, prévention des accidents, changement dans le comportement des consommateurs etc.) ou les lacunes de gouvernance (violation récurrente et significative des accords internationaux, corruption, qualité et sécurité des produits et pratiques de vente) peuvent aussi se traduire en risques de durabilité.

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans.

CHANGEMENT(S) INTERVENU(S) AU COURS DE L'EXERCICE

Néant.

CHANGEMENT(S) À VENIR

Néant.

AUTRES INFORMATIONS

Les documents d'information (prospectus, rapport annuel, rapport semestriel, composition de l'actif) sont disponibles gratuitement dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de :

Ofi Invest Asset Management

Service juridique

Siège social : 22, rue Vernier - 75017 Paris (France)

Courriel : ld-juridique.produits.am@ofi-invest.com



Ces documents sont également disponibles sur le site : <https://www.ofi-invest-am.com>

Les documents relatifs au Compartiment Maître luxembourgeois Ofi Invest ESG China Equity All Shares sont disponibles auprès de sa société de gestion sur simple demande écrite du porteur à l'adresse suivante :

Ofi Invest Lux

Siège social : 10-12 Boulevard F.F. Roosevelt - L-2450 Luxembourg

Courriel : info@ofilux.lu



Ces documents sont également disponibles sur le site : <https://www.ofilux.lu>

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Contexte économique et financier

Date des données chiffrées : 31 décembre 2024, sauf si mentionné.

En 2024, les politiques monétaires ont connu des changements majeurs, avec une suprématie économique des États-Unis. La croissance américaine, soutenue par la consommation privée et les secteurs de la technologie et de l'IA, a contrasté avec celle de l'Europe. Malgré de nombreuses incertitudes politiques et géopolitiques, la croissance mondiale et les marchés financiers sont restés stables. L'inflation, qui avait diminué de moitié en 2023, a baissé plus progressivement en 2024 en raison de la rigidité de l'inflation des services. Cette désinflation a permis à la Réserve fédérale américaine et à la Banque Centrale Européenne d'assouplir leur politique monétaire, avec des taux directeurs à 4,5% aux États-Unis et à 3% dans la zone euro en fin d'année.

Après une année 2023 marquée par une reprise économique, les bourses mondiales ont continué de progresser en 2024, surtout aux États-Unis et en Chine. Cependant, le marché français a été pénalisé par l'instabilité politique. Le marché européen du crédit a bien performé, offrant des rendements attractifs malgré des taux longs en hausse en fin d'année. Le marché monétaire a surpassé les obligations souveraines.

L'environnement économique :

Pour la quatrième année consécutive, la croissance mondiale a dépassé 3%, mais avec des disparités importantes entre les régions. Les États-Unis ont été un moteur clé grâce à une consommation vigoureuse, tandis que la zone Euro a connu une reprise modérée avec des disparités sectorielles et nationales.

Aux Etats-Unis, la demande domestique a été soutenue par la hausse des revenus réels et des dépenses de consommation. Les entreprises américaines gardent des fondamentaux solides et ont surmonté la hausse des taux grâce à des liquidités abondantes. Quant au chômage, il est resté bas (4,2% en novembre), sans surchauffe du marché du travail. Au total, la croissance économique a été plus robuste que prévu, atteignant environ 2,8% en 2024.

De l'autre côté de l'Atlantique, la consommation privée a été moins dynamique, malgré un marché du travail solide et une hausse des salaires. A noter que le taux d'épargne est resté élevé, freinant la consommation. La croissance de la zone euro devrait être environ de 0,7% sur l'année 2024, soutenue par principalement par le secteur des services. La crise industrielle, notamment en Allemagne, a pesé sur la croissance. L'Espagne et les pays périphériques ont contribué positivement à la croissance de la zone euro.

En 2024, l'inflation¹ a diminué pour atteindre environ 3% aux États-Unis et dans la zone euro. Cette baisse a permis à la Réserve fédérale américaine (Fed) et à la Banque Centrale Européenne (BCE) de réduire leurs taux directeurs de 100 points de base, les amenant à 4,5% aux États-Unis et à 3,0% dans la zone euro. La normalisation des bilans a également progressé, avec une réduction notable des actifs détenus par les deux banques centrales.

D'autres grandes banques centrales ont également baissé leurs taux, sauf la Banque du Japon (BoJ), qui a augmenté son taux directeur à 0,25% en 2024.

Les élections européennes ont vu une montée des partis d'extrême droite, comme prévu par les sondages. En France, les résultats ont conduit Emmanuel Macron à dissoudre l'Assemblée nationale et à convoquer des élections législatives anticipées en juin, entraînant une instabilité politique et un dérapage budgétaire en 2024. En Allemagne, la rupture de la coalition d'Olaf Scholz a conduit à des élections anticipées prévues pour février prochain. Aux États-Unis, les résultats des élections ont été clairs et bien accueillis par les marchés, grâce aux baisses d'impôts annoncées et à un cadre favorable aux affaires. Il faudra attendre 2025 pour voir si le président américain mettra en œuvre son programme.

¹ L'inflation est une augmentation générale et continue des prix des biens et services dans une économie sur une période donnée.

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les données sont en date du 31 décembre 2024.

Taux d'intérêt :

En 2024, les actions des Banques Centrales ont donné le « La » des marchés de taux. Les baisses de taux directeurs étaient attendues dès le début de l'année, mais ont été retardées. La BCE a commencé à baisser ses taux en juin, suivie par la Fed en septembre. Les taux courts ont été peu impactés et sont restés stables, tandis que les taux longs ont augmenté. Le taux à 2 ans américain est resté autour de 4,24%, et le taux à 2 ans allemand a légèrement diminué à 2,10% (-30bps). Le taux à 10 ans américain a augmenté à 4,57% (+70 bps) et le taux à 10 ans allemand à 2,36% (+34 bps).

Les obligations souveraines (obligations d'Etat) en zone euro ont donc eu une performance de 1,78% (pour l'indice JPM GBI EMU), inférieure aux fonds monétaires qui ont atteint presque 4%, un record depuis 2008. En parallèle, dans un contexte politique particulièrement dégradé en France depuis la dissolution de l'Assemblée nationale et les élections législatives en juin dernier, l'écart des taux 10 ans entre l'Allemagne et la France s'est écarté d'environ 30 points de base pour terminer l'année au-dessus de 80 points de base. L'écart de taux entre les États-Unis et l'Allemagne s'est également creusé pour passer de 190 points de base début 2024 à 220 points de base en fin d'année.

Crédit :

Les obligations du secteur privé ont offert de meilleurs rendements : environ 5% pour les obligations de bonne qualité et 9% pour le crédit spéculatif à haut rendement. Le marché du crédit étant sensible au taux et aux marges de crédit (spreads), ce sont donc bien les spreads qui ont soutenu la classe d'actifs. Les émissions primaires ont atteint des records avec 588 milliards d'euros émis sur l'« Investment Grade » et 155 milliards d'euros sur le « High Yield »², selon OIS et Bloomberg (émissions financières et corporate). Les flux vers les fonds obligataires européens ont même triplé par rapport à 2023, permettant au passage aux entreprises de se refinancer.

Actions :

En 2024, les prévisions économiques ont été déjouées. Le ralentissement économique américain ne s'est pas concrétisé, l'inflation sous-jacente³ est restée persistante, surtout aux États-Unis, et les tensions géopolitiques ont été constantes. Malgré cela, la volatilité⁴ des marchés actions n'a pas augmenté, et de nombreux indices ont atteint des records historiques.

Les valeurs américaines ont représenté plus de 75% des grands indices internationaux, grâce à une croissance économique dynamique et auto-entretenue. Les investissements internationaux se sont concentrés sur les marchés américains, perçus comme un îlot de prospérité résiliente. L'innovation technologique, dominée par les entreprises américaines, a également prospéré, avec huit entreprises dépassant les 1.000 milliards de dollars de capitalisation boursière, toutes liées à l'Intelligence Artificielle. Un écosystème entier, incluant les infrastructures de centres de données et la génération électrique, en a bénéficié. Sur cette période, les marchés américains ont atteint une valorisation record, à près de 23 fois les résultats estimés de 2025, avec des secteurs variés comme l'industrie et les services financiers contribuant à cette croissance.

Le marché japonais a également bien performé, avec le Nikkei⁵ dépassant son record de 1989, soutenu par la consommation des ménages et une inflation proche de 2%. Les marchés émergents ont connu une bonne année, notamment grâce au rebond des valeurs chinoises soutenues par les mesures de Pékin.

² On oppose les obligations spéculatives à haut rendement (High Yield) aux obligations de qualité (Investment Grade). Les obligations spéculatives à haut rendement sont des obligations d'entreprises émises par des sociétés ayant reçu d'une agence de notation une note de crédit inférieure ou égale à BB+. Elles sont considérées comme ayant un risque de crédit supérieur aux obligations « Investment Grade ».

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les données sont en date du 31 décembre 2024.

³ L'inflation sous-jacente, également appelée inflation de base, est une mesure de l'évolution des prix qui exclut les éléments les plus volatils, tels que les produits alimentaires et l'énergie.

⁴ La volatilité est une mesure statistique de la dispersion des rendements d'un actif financier ou d'un marché. Elle indique à quel point les prix d'un actif peuvent fluctuer autour de leur moyenne sur une période donnée.

⁵ Indice boursier le plus suivi au Japon. Il est composé des 225 plus grandes entreprises japonaises cotées à la Bourse de Tokyo.

La France et l'Allemagne, les deux moteurs économiques européens, ont connu des difficultés. La France a souffert d'une instabilité politique, entraînant une prime de risque sur son marché domestique, et le CAC 40 a terminé l'année en baisse de plus de 10% par rapport à son record de mai 2024. L'Allemagne, dépendante de l'économie chinoise, n'a pas vu la reprise manufacturière attendue, mais son marché a fini sur une note plus positive grâce à l'espoir de la fin des hostilités en Ukraine, d'une relance chinoise et d'un nouveau gouvernement plus dépensier.

Politique de gestion

Le FCP Ofi Invest ESG Ming est nourricier du Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Global Fund dénommé Ofi Invest ESG China Equity All Shares le « Maître ».

Le marché chinois a terminé l'année 2024 avec une hausse de 24,4 % en EUR pour notre indice de référence, le MSCI China All Shares Net USD Index, après avoir enregistré trois années de pertes. Les performances des différents marchés boursiers ont varié : Hong Kong a progressé de 18 % en USD, tandis que le marché onshore chinois CSI300 a augmenté de 12 % en USD. Au cours de l'année, les actions chinoises se sont révélées très volatiles, influencées par les annonces de politiques nationales et les avancées géopolitiques, et le marché est devenu plus instable au second semestre avec un volume de transactions plus important.

En 2024, la confiance des consommateurs chinois a chuté en raison de la baisse des prix de l'immobilier. Un plan de relance est nécessaire pour restaurer cette confiance et contrer l'augmentation des nouveaux tarifs américains sur les produits importés de Chine. Depuis septembre, le gouvernement chinois a adopté une position plus ferme pour stabiliser l'économie, coïncidant avec le début du cycle des taux américains. Cela a conduit à une expansion multiple de l'indice du marché par rapport au début de l'année. En analysant les rendements de l'indice, on constate que cette expansion multiple a largement compensé les révisions à la baisse des bénéfices cette année. Plusieurs mesures ont déjà été prises : relance monétaire, soutien technique au marché boursier, assouplissement réglementaire dans l'immobilier, refinancement des gouvernements locaux, etc. Ce processus est en cours et lent, et nous n'aurons probablement pas de visibilité avant mars 2025. Avec des rendements chinois plus bas pour une période prolongée, après que l'obligation d'État à 10 ans a atteint un creux historique en raison des attentes de nouvelles baisses de taux et de l'affaiblissement du RMB, il est nécessaire de voir davantage d'actions sur les forces internes.

Dans ce contexte, Ofi Invest ESG Ming a enregistré une hausse de 25,33 % en 2024, surpassant l'indice de référence qui a progressé de 24,16 %. Le fonds a surperformé de 1,17 % grâce à une sélection judicieuse des actions. Le changement de politique depuis fin septembre semble avoir favorisé une reprise solide de l'activité économique au quatrième trimestre. Cependant, les déséquilibres internes et la pression déflationniste ont persisté, la consommation et l'investissement immobilier restant généralement faibles. Nous restons prudemment optimistes quant à la performance du marché, à mesure que l'activité macroéconomique continue de se renforcer.

Performances

Entre le 29 décembre 2023 et le 31 décembre 2024, la performance du Fonds a été de 25,33% contre 24,16% pour son indice de référence (MSCI China All Shares Net Total Return (dividendes nets réinvesti) converti en EUR).

Ptf Libellé	Code ISIN	Date de début	Date de fin	Net Ptf Return	Benchmark Return	VL de début	VL de fin
Ofi Invest ESG Ming PART I	FRO011755842	Aucun porteur					
Ofi Invest ESG Ming PART R	FRO007043781	29/12/2023	31/12/2024	25,33%	24,16%	325,48 €	407,94 €

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Principaux mouvements intervenus dans le portefeuille au cours de l'exercice

MOUVEMENTS (en devise de comptabilité, hors frais)					
NOM_FONDS	CATEGORIE	ISIN	TITRE	ACQUISITIONS	CESSIONS
OFI INVEST ESG MING	OPC	LU2393988717	GLOBAL FUND OFI INVEST ESG CHINA EQUITY ALL SHARES N-D EUR	60 521,04	3 442 706,44

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

Politique de vote

La politique menée par la société de gestion en matière d'exercice des droits de vote qui est disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents> fait l'objet d'un rapport lui-même disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Critères ESG

La société de gestion met à la disposition de l'investisseur les informations sur les modalités de prise en compte, dans sa politique d'investissement, des critères relatifs au respect d'objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) sur son site Internet à l'adresse suivante : https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-engagement_actionnarial-et-de-vote.pdf. Le rapport d'engagement est lui-même disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/pdf/documents-ex-ofi-am/rapport-engagement.pdf>

Procédure de choix des intermédiaires

Ofi Invest ESG Ming est un FCP nourricier des actions N du Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Global Fund dénommé Ofi Invest ESG China Equity All Shares le « Maître ».

L'investissement sera réalisé pour au minimum 85% de l'actif net du Fonds dans les actions N de Compartiment luxembourgeois Maître Ofi Invest ESG China Equity All Shares, le reste de l'actif ne pouvant être composé que de liquidités.

Le Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Global Fund dénommé Ofi Invest ESG China Equity All Shares a pour Société de Gestion Ofi Invest Lux mais est géré par délégation par SYNCICAP ASSET MANAGEMENT LIMITED.

Le Compartiment est géré par délégation par SYNCICAP Asset Management (« SYNCICAP »), filiale du Groupe Ofi Invest.

Afin d'obtenir la meilleure exécution possible des ordres, SYNCICAP a mis en place une procédure de sélection des courtiers et des contreparties (les Intermédiaires de marchés).

1. Le comité broker :

La sélection de ces Intermédiaires de marché est effectuée lors de comités brokers semestriels. Elle vise à définir une liste de courtiers/contreparties adaptée au volume et aux caractéristiques des ordres traités par SYNCICAP et au regard des besoins globaux et/ou spécifiques de ses OPC.

Du fait de leurs obligations réglementaires, les intermédiaires sélectionnés sont tenus d'offrir la meilleure exécution possible lorsqu'ils délivrent un service d'investissement à SYNCICAP.

Dans le cadre de ce comité, les participants se fonderont également sur les rapports produits par leur prestataire Ofi invest Asset Management (« Ofi invest ») pour les fonctions de Middle office, de Data Management et de Risk Management afin d'apprécier la qualité globale de service fournie par les brokers sélectionnés (OIS inclus). Le prestataire « Ofi Invest Asset Management » pourra faire état d'une volonté justifiée de stopper les opérations avec un ou des brokers sélectionnés.

Dans le cadre de la prestation de services rendue par Ofi invest Asset Management à SYNCICAP, l'analyse des contreparties utilisées par SYNCICAP est produite par le Risk Management d'Ofi invest Asset Management. La Direction Générale de SYNCICAP valide ou non l'entrée de ces contreparties dans la liste des « brokers et contreparties habilités ». Cette liste de contreparties est revue semestriellement avec le Risk Management d'Ofi invest Asset Management

2. Critères de vote pour la sélection des intermédiaires de marché :

- Qualité de l'offre et des prix
- Qualité de l'exécution - accès aux lieux de cotation - offre d'algorithmes
- Qualité du règlement / livraison des opérations - délai des confirmations
- Qualité du coverage et des allocations sur le marché primaire

Le nombre et le choix des critères retenus pour chaque intermédiaire est fonction de la classe d'actifs et des instruments concernés. Une note globale est attribuée par intermédiaire et par classe d'actifs.

3. Liste des intermédiaires autorisés :

Après avoir passé en revue les statistiques de volume d'ordres traités sur la période écoulée et présenté le résultat du vote basé sur les critères prédéfinis, la liste des intermédiaires, référencés par classe d'instrument, est mise à jour par le comité broker.

Cette liste a pour objectif de fournir une vision globale et centrée sur les principaux intermédiaires sélectionnés pour l'ensemble des instruments financiers négociables.

Cette sélection vise à :

- Obtenir la meilleure couverture des services d'exécution pour les clients ;
- Satisfaire aux objectifs de la meilleure exécution, que ce soit au niveau des courtages ou de la qualité des prix obtenus.

Elle permet également de proposer une répartition des flux afin que SYNCICAP puisse concentrer les ordres chez un nombre restreint de d'intermédiaires afin d'obtenir un coût de courtage d'exécution le plus faible possible tout en veillant à bénéficier de prestations de bonne qualité et à respecter les obligations réglementaires.

Une liste des principaux intermédiaires sélectionnés est disponible sur demande.

SYNCICAP est responsable de la relation globale avec les intermédiaires sélectionnés. Elle peut, après avis favorable du Board of Directors suspendre, de manière temporaire ou sur un périmètre restreint, tout intermédiaire qui faillirait à ses engagements.

Aucune opération ne peut être initiée avec un intermédiaire absent de la liste, sans l'autorisation exceptionnelle et ponctuelle de la Direction Générale de SYNCICAP uniquement dans le cas de figure où l'intermédiaire est incontournable pour la négociation d'un titre spécifique.

Frais d'intermédiation

Conformément à l'article 321-122 du Règlement Général de l'AMF, le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est disponible sur le site Internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Méthode choisie par la société de gestion pour mesurer le risque global de l'OPC

La méthode retenue pour le calcul du risque global est identique à celle du Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Global Fund dénommé Ofi Invest ESG China Equity All Shares le « Maître ».

La méthode retenue pour le calcul du risque global est la méthode de l'engagement.

Informations relatives à l'ESMA

Opérations de cessions ou d'acquisitions temporaires de titres (pensions livrées, prêts et emprunts) :

Cette information est traitée dans la section « Informations relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – Règlement SFTR ».

Les contrats financiers (dérivés OTC) :

- Change : Pas de position au 31 décembre 2024
- Taux : Pas de position au 31 décembre 2024
- Crédit : Pas de position au 31 décembre 2024
- Actions – CFD : Pas de position au 31 décembre 2024
- Commodities : Pas de position au 31 décembre 2024

Les contrats financiers (dérivés listés) :

- Futures : Pas de position au 31 décembre 2024
- Options : Pas de position au 31 décembre 2024

Les contreparties sur instruments financiers dérivés OTC :

- Néant.

Informations relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – Règlement SFTR

Sur l'exercice clos au 31 décembre 2024, Ofi Invest ESG Ming n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global.

Informations relatives aux rémunérations

Partie qualitative :

La politique de rémunération mise en œuvre repose sur les dispositions de la directive AIFMD et OPCVM 5 et intègre les spécificités de la directive MIFID 2 ainsi que du règlement SFDR en matière de rémunération.

Ces réglementations poursuivent plusieurs objectifs :

- Décourager la prise de risque excessive au niveau des OPC et des sociétés de gestion ;
- Aligner à la fois les intérêts des investisseurs, des gérants OPC et des sociétés de gestion ;
- Réduire les conflits d'intérêts potentiels entre commerciaux et investisseurs ;
- Intégrer les critères de durabilité.

La politique de rémunération conduite par le Groupe Ofi Invest participe à l'atteinte des objectifs que ce dernier s'est fixé en qualité de groupe d'investissement responsable au travers de son plan stratégique de long terme, dans l'intérêt de ses clients, de ses collaborateurs et de ses actionnaires.

Cette politique contribue activement à l'attraction de nouveaux talents, à la fidélisation et à la motivation de ses collaborateurs, ainsi qu'à la performance de l'entreprise sur la durée, tout en garantissant une gestion appropriée du risque.

Les sociétés concernées par cette politique de rémunération sont les suivantes : Ofi Invest Asset Management et Ofi Invest Lux

La rémunération globale se compose des éléments suivants : une rémunération fixe qui rémunère la capacité à tenir un poste de façon satisfaisante et le cas échéant une rémunération variable qui vise à reconnaître la performance collective et individuelle, dépendant d'objectifs définis en début d'année et fonction du contexte et des résultats de l'entreprise mais aussi des contributions et comportements individuels pour atteindre ceux-ci.

Pour plus d'informations, la politique de rémunération est disponible sur le site internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

Partie quantitative :

Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel :

Sur l'exercice 2024, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables) versées par Ofi Invest Asset Management à l'ensemble de son personnel, soit 358 personnes (*) bénéficiaires (CDI/CDD/DG) au 31 décembre 2024 s'est élevé à 40 999 000 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Ofi Invest Asset Management sur l'exercice 2024 : 31 732 000 euros, soit 77% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunération fixe ;
- Montant total des rémunérations variables versées par Ofi Invest Asset Management sur l'exercice 2024 : 9 267 000 euros (**), soit 23% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous cette forme. L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

Par ailleurs, aucun « carried interest » n'a été versé pour l'exercice 2024.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables) versées sur l'exercice 2024, 2 500 000 euros concernaient les « cadres dirigeants » (soit 7 personnes au 31 décembre 2024), 13 241 000 euros concernaient les « Gérants et Responsables de Gestion » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risques des fonds gérés (soit 74 personnes au 31 décembre 2024).

(* Effectif présent au 31 décembre 2024)

(** Bonus 2024 versé en février 2025)

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

Dénomination du produit :
Ofi Invest ESG Ming

Identifiant d'entité juridique :
969500PB3DQZMC59B074

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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

☒ ☐ Oui

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

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

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

☐ Il a réalisé un minimum d'**investissements durables ayant un objectif social** : ____ %

☒ ☐ Non

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

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

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

☐ ayant un objectif social

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



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

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

Ofi Invest ESG Ming (ci-après le « **Fonds** ») est un fonds nourricier investi, au 31 décembre 2024, à hauteur de **100%** dans le compartiment Ofi Invest ESG China Equity All Shares (ci-après le « **Compartiment Maître** »). Les caractéristiques du Fonds doivent donc s'apprécier au regard du Fonds Maître.

Le Compartiment Maître a fait la promotion des caractéristiques environnementales et sociales grâce à la mise en place de deux démarches systématiques :

1. Les exclusions normatives et sectorielles ;
2. L'intégration ESG par le biais de différentes exigences.

En effet, ce Compartiment Maître a suivi une approche « Best-in-Class » permettant d'exclure 20% des émetteurs de chaque secteur de l'univers d'investissement les moins vertueux en termes de pratique ESG et de ne garder en portefeuille que les entreprises intégrant des pratiques ESG.

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

Au 31 décembre 2024, les performances des indicateurs de durabilité permettant de mesurer l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment Maître sont les suivantes :

- **Le score ISR** : le score ISR du portefeuille du Compartiment Maître atteint **2,58** sur 5 ;
- **Le pourcentage d'entreprises les moins performantes en ESG exclues appartenant à la catégorie « sous-surveillance »** : 8%.

Le suivi des indicateurs, mentionnés précédemment, dans les outils de gestion permet d'affirmer qu'il n'y a pas eu de variations significatives des performances des indicateurs tout au long de la période de reporting considérée, entre le 30 décembre 2023 et 31 décembre 2024.

Pour plus d'informations sur ces indicateurs de durabilité et leur méthode de calcul, veuillez-vous référer au prospectus et à l'annexe précontractuelle du Fonds.

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

Au 29 décembre 2023, les performances des indicateurs de durabilité permettant de mesurer l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment Maître ont été les suivantes :

- **Le score ISR** : le score ISR du portefeuille du Compartiment Maître a atteint **2,57** sur 5 ;
- **Le pourcentage d'entreprises les moins performantes en ESG exclues appartenant à la catégorie « sous-surveillance »** : 20%.

Le suivi des indicateurs, mentionnés précédemment, dans les outils de gestion permet d'affirmer qu'il n'y a pas eu de variations significatives des performances des indicateurs tout au long de la période de reporting considérée, entre le 1^{er} janvier 2023 et 29 décembre 2023.

Pour plus d'informations sur ces indicateurs de durabilité et leur méthode de calcul, veuillez-vous référer au prospectus et à l'annexe précontractuelle du Fonds.

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

Non applicable.

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

Non applicable.

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

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ? Description détaillée :*

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

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

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.
Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

La Société de Gestion a mis en place des méthodes d'évaluation sur les émetteurs investis pour chacune des principales incidences négatives liées aux facteurs de durabilité :

Indicateur d'incidence négative	Elément de mesure	Incidences [année n]	Incidences [année n-1]	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante	
Indicateurs climatiques et autres indicateurs liés à l'environnement						
Emissions de gaz à effet de serre	1. Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1	19537,09 Teq CO2	19844,20 Teq CO2	Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion	Notation ESG ¹ : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse des enjeux : « émissions de GES du processus de - production » et - « émissions de GES liés à l'amont et l'aval de la production » Analyse de controverses sur ces enjeux ; Politique d'Engagement sur le volet climat ; Politique de Vote sur le Say on Climate ; Politiques d'exclusion sectorielles charbon / pétrole et gaz Indicateur d'émissions (scope 1 et 2) financées suivi pour les fonds éligibles au label ISR ; <u>Mesures additionnelles définies en 2024</u> : Livraison des outils à la gestion pour piloter la trajectoire climat pour chaque portefeuille . Mise en place d'un score de crédibilité des plans de transition afin de venir corriger la trajectoire déclarée. Convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI). Renforcement des seuils sur d'exclusions sur les politique charbon et pétrole et gaz
			Taux de couverture = 98,0%	Taux de couverture = 98,18%		
		Emissions de GES de niveau 2	3041,56 Teq CO2	1797,43 Teq CO2		
			Taux de couverture = 98,0%	Taux de couverture = 98,18%		
		Emissions de GES de niveau 3	33250,12 Teq CO2	16171,02 Teq CO2		
			Taux de couverture = 98,0%	Taux de couverture = 98,18%		
		Emissions totales de GES	55828,77 Teq CO2	37812,66 Teq CO2		
			Taux de couverture = 98,0%	Taux de couverture = 98,18%		
	2. Empreinte carbone	Empreinte carbone (Émissions de GES de niveaux 1, 2 et 3 / EVIC)	615,56 (Teq CO2/million d'EUR)	474,91 Teq CO2/million d'EUR)	Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissem	Politique d'Engagement sur le volet climat. Politique de Vote sur le Say on Climate. <u>Mesures additionnelles prévues en 2024</u> : convergence des indicateurs de suivi ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI)
			Taux de couverture = 98,0%	Taux de couverture = 98,18%		

¹ La notation ESG est basée sur une approche sectorielle. Les enjeux sous revus et leur nombre diffère d'un secteur à l'autre. Pour plus de détails sur cette approche, voir la section « Identification et hiérarchisation des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité »

	3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Émissions de GES de niveaux 1, 2 et 3 / CA)	1015,42 (Teq CO2/million d'EUR)	998,37 (Teq CO2/million d'EUR)	ent sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion	Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse des enjeux : « émissions de GES du processus de production » et « émissions de GES liés à l'amont et l'aval de la production » ; Politique d'Engagement sur le volet climat. Politique de Vote sur le Say on Climate. <u>Mesures additionnelles prévues en 2024</u> : convergence des indicateurs de suivi ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).
			Taux de couverture = 98,0%	Taux de couverture = 98,18%		
	4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,03%	0,13%	Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion	Politiques d'exclusion sectorielles charbon / pétrole et gaz. Politique d'Engagement sur le volet climat ; Politique de Vote sur le Say on Climate. <u>Mesures additionnelles prévues en 2024</u> : convergence des indicateurs de suivi ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).
			Taux de couverture = 45,0%	Taux de couverture = 97,13%		
	5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires des investissements qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimées en pourcentage du total des ressources d'énergie	- Part d'énergie non renouvelable consommée = 95,0%	- Part d'énergie non renouvelable consommée = 89,17%	Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion	Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « émissions de GES du processus de production » et « Opportunités dans les technologies vertes » ; Analyse de controverses sur cet enjeu ; Potentiellement : Politique d'Engagement sur le volet climat. <u>Mesures additionnelles prévues en 2024</u> : convergence des indicateurs de suivi ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).
			Taux de couverture = 90,4%	Taux de couverture = 44,56%		
			- Part d'énergie non renouvelable produite = 24%	- Part d'énergie non renouvelable produite = 98,23%		
			Taux de couverture = 16,8%	Taux de couverture = 3,51%		
	6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique	0,42 (GWh/million d'EUR)	0,62 GWh/million d'EUR	Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion	Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « émissions de GES du processus de production » et « Opportunités dans les technologies vertes » ; Potentiellement : Politique d'Engagement sur le volet climat. <u>Mesures additionnelles prévues en 2024</u> : convergence des indicateurs de suivi ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).
			Taux de couverture = 94,8%	Taux de couverture = 78,32%		
	7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones	2,0%	2,19%	ent sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion	Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « biodiversité » ; Analyse de controverses sur cet enjeu ; Politique d'Engagement sur le volet biodiversité ; Politique de protection de la biodiversité avec l'adoption d'une politique sectorielle sur l'huile de palme. <u>Mesures additionnelles prévues en 2024</u> : Stratégie d'exclusion et d'engagement relative aux biocides et produits
			Taux de couverture = 90,6%	Taux de couverture = 85,33%		

						chimiques dangereux (applicable en 2024); Convergence des indicateurs de suivi ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).
Eau	8. Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	347720,78 (T/million d'EUR CA)	621,76 (T/million d'EUR CA)	Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion.	Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « Impact de l'activité sur l'eau » ; Analyse de controverses sur cet enjeu. <u>Mesures additionnelles prévues en 2024</u> : convergence des indicateurs de suivi ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).
			Taux de couverture = 26,8%	Taux de couverture = 13,01%		
Déchets	9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	41,50 (Tonnes)	80747,12 (Tonnes)		Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse des enjeux : - « rejets toxiques » ; - « déchets d'emballages et recyclages » ; - « déchets électroniques et recyclage » s'ils sont considérés comme matériels. Analyse de controverses sur ces enjeux. <u>Mesures additionnelles prévues en 2024</u> : convergence des indicateurs de suivi ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).
			Taux de couverture = 57,4%	Taux de couverture = 35,03%		
Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption						
Les questions sociales et de personnel	10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0%	0%	Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion.	Politique d'exclusion normative sur le Pacte mondial ; Politique d'engagement sur le volet social (liée à la politique d'exclusion sur le Pacte mondial) ; Analyse de controverses sur les enjeux relatifs ESG dans leur ensemble en ce qui concerne les principes directeurs de l'OCDE, y compris les enjeux relatifs aux 10 principes du Pacte mondial en matière de droits humains, droits des travailleurs, respect de l'environnement et lutte contre la corruption/ éthique des affaires ; Indicateur suivi pour les fonds éligibles au label ISR. <u>Mesures additionnelles prévues en 2024</u> : convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).
			Taux de couverture = 98,0%	Taux de couverture = 96,27%		
	11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations	44%			Politique d'exclusions normative sur le Pacte mondial. Politique d'engagement sur le volet social (liée à la politique d'exclusion sur le Pacte mondial). Analyse de controverses sur les enjeux relatifs ESG dans leur ensemble en ce qui concerne les principes directeurs de l'OCDE, y compris les enjeux relatifs aux 10 principes du Pacte mondial en matière de droits humains, droits des travailleurs, respect de l'environnement et lutte contre la corruption/ éthique des affaires. <u>Mesures additionnelles prévues en 2024</u> : convergence des indicateurs de suivis
			Taux de couverture = 93,7%	PAI non couvert		

						ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).			
	12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	0,28%	PAI non couvert	Se référer la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion	Analyse de controverses, notamment basées sur les discriminations au travail basées sur le genre. <u>Mesures additionnelles prévues en 2024</u> : convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).			
			Taux de couverture = 3,1%			Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : «composition et fonctionnement du Conseil d'administration » ; Politique d'engagement, sur les engagements en amont des AG Politique de vote, seuil minimal de féminisation du Conseil établi à 40%. Indicateur suivi pour des fonds éligibles au label ISR. <u>Mesures additionnelles prévues en 2024</u> : convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).			
	13. Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	20%	20,15%		Politique d'exclusion sur les armes controversées sur 9 types d'armes dont mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques. <u>Mesures additionnelles prévues en 2024</u> : convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).			
			Taux de couverture = 98,0%	Taux de couverture = 96,27%					
			14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées			0%	0%	Se référer la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion
							Taux de couverture = 59,6%	Taux de couverture = 100%	
Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et environnementales									
Eau, déchets et autres matières	Investissements dans des sociétés productrices de produits chimiques	Part d'investissement dans des entreprises produisant des produits chimiques	0,0%	0%	Se référer la « Déclaration Relative aux principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion	Convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI). Mise en place d'une politique d'exclusion et d'engagement relative aux biocides et produits chimiques dangereux (applicable en 2024)			
			Taux de couverture = 41,9%	Taux de couverture = 97,13%		Notation ESG : ces indicateurs sont pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « Pratiques des Affaires » Analyse de controverses sur cet enjeu Politique d'engagement sur le volet social (liée à la politique d'exclusion en cas de controverses liées au Principe 10 du Pacte mondial). <u>Mesures additionnelles prévues en 2024</u> : convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).			
Lutte contre la corruption et les actes de corruption	Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités n'ayant pas pris de mesures suffisantes pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption	14%	18,84%					
			Taux de couverture = 98,0%	Taux de couverture = 97,13%					
Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux									
Environnement	15. Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	NA	NA	Se référer à la « Déclaration Relative aux	Notation MSCI des Etats : Prise en compte de l'intensité des GES dans l'exposition aux risques environnementaux, dans le sous facteur :			

			NA	NA	principales incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion	« performance environnementale » (point de données « intensité des GES tendance »). <i>Mesures additionnelles prévues en 2024 :</i> convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).
Social	16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimée en %)	NA	100%		Notation ESG propriétaire des Etats (non émergents) : cet indicateur est pris en compte dans l'analyse de l'enjeu : « Emploi et marché du travail ». Cette notation applique un malus pour les Etats sur la liste de Freedom House mise à jour annuellement dans son rapport sur les libertés (civile et politique) dans le monde, et pour ceux qui n'ont pas aboli la peine de mort. Notation ESG propriétaire des Etats émergents : cet indicateur est pris en compte dans : le score « Libertés civiles » attribué par l'ONG Freedom House (mesure le niveau des libertés civiles dans un pays : absence d'esclavage et de travail forcé, absence de torture et de mise à mort ; droit à la liberté et à la sécurité, à un procès équitable, à la défense personnelle, à la vie privée ; liberté de conscience, d'expression, de réunion et d'association...). Notation MSCI des Etats : Prise en compte des violations des normes sociales dans le sousfacteur : « Wellness (bien être) » (point de données « Droits des travailleurs ») et « Libertés civiles et politiques » (points de données : droits politiques, libertés civiles).
			NA	Taux de couverture = 100%		

Pour plus d'information, veuillez-vous référer à la « Déclaration relative aux Principales Incidences Négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site Internet de la Société de Gestion : <https://www.ofi-invest-am.com/finance-durable>.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au 31 décembre 2024, les principaux investissements du Compartiment Maître ont été les suivants :

Actif	Poids	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	7,4%	Chine	Consommation discrétionnaire
TENCENT HOLDINGS LTD	7,3%	Chine	Services de communication
TRIP.COM GROUP LTD	4,2%	Chine	Consommation discrétionnaire
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT	4,2%	Chine	Industrie
KWEICHOW MOUTAI LTD A	4,0%	Chine	Soins de santé
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	4,0%	#N/A	Technologies de l'information
ZIJIN MINING GROUP LTD A	3,6%	Chine	Matériaux
CHINA YANGTZE POWER LTD A	3,5%	Chine	Services aux collectivités
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CH	3,5%	Chine	Finance
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	3,1%	Chine	Finance
CHINA MERCHANTS BANK LTD A	3,1%	Chine	Finance
BANK OF CHINA LTD H	3,1%	Chine	Finance
HAIER SMART HOME LTD A	3,0%	Chine	Consommation discrétionnaire
CITIC SECURITIES LTD A	3,0%	Chine	Finance

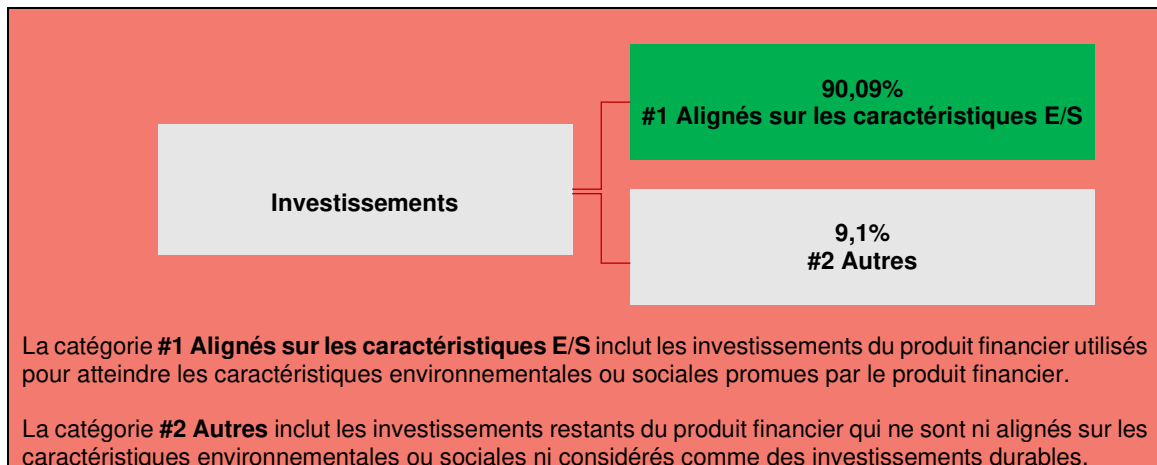
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :



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

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

● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

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

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

Au 31 décembre 2024, le Compartiment Maître a **90,09%** de son actif net constitué d'investissements contribuant à la promotion des caractéristiques environnementales et sociales (**#1 Alignés** avec les caractéristiques E/S).

Le Compartiment Maître a **9,1%** de son actif net appartenant à la poche **#2 Autres**. Celle-ci est constituée de :

- 3,1% correspondant aux liquidités ;
- 1,6% de dérivés ;
- 4,4% de valeurs ou des titres en portefeuille ne disposant pas d'un score ESG.

Le Fonds a donc respecté l'allocation d'actifs prévue :

- Un minimum de 80% de l'actif net du Compartiment Maître (représentant 72% de l'actif du Fonds) appartenant à la poche **#1 Alignés** avec les caractéristiques E/S ;
- Un maximum de 20% des investissements (représentant 28% de l'actif net du Fonds) appartenant à la poche **#2 Autres**, dont 10% maximum de valeurs ou de titres ne disposant pas d'un score ESG et 10% maximum de liquidités et de produits dérivés.

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

Au 31 décembre 2024, la décomposition sectorielle des actifs investis est la suivante :

OFI ESG CHINA EQUITY ALL SHARES

Consommation discrétionnaire	25,2%
Finance	21,7%
Services de communication	12,7%
Industrie	8,1%
Technologies de l'information	7,9%
Soins de santé	6,6%
Matériaux	5,7%
Services aux collectivités	5,1%
Pétrole et gaz	3,1%

Santé	2,6%
Immobilier	1,3%
Autre	0,0%



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

Au 31 décembre 2024, la part des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés à la Taxinomie en portefeuille est nulle.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE² ?

☐ Oui

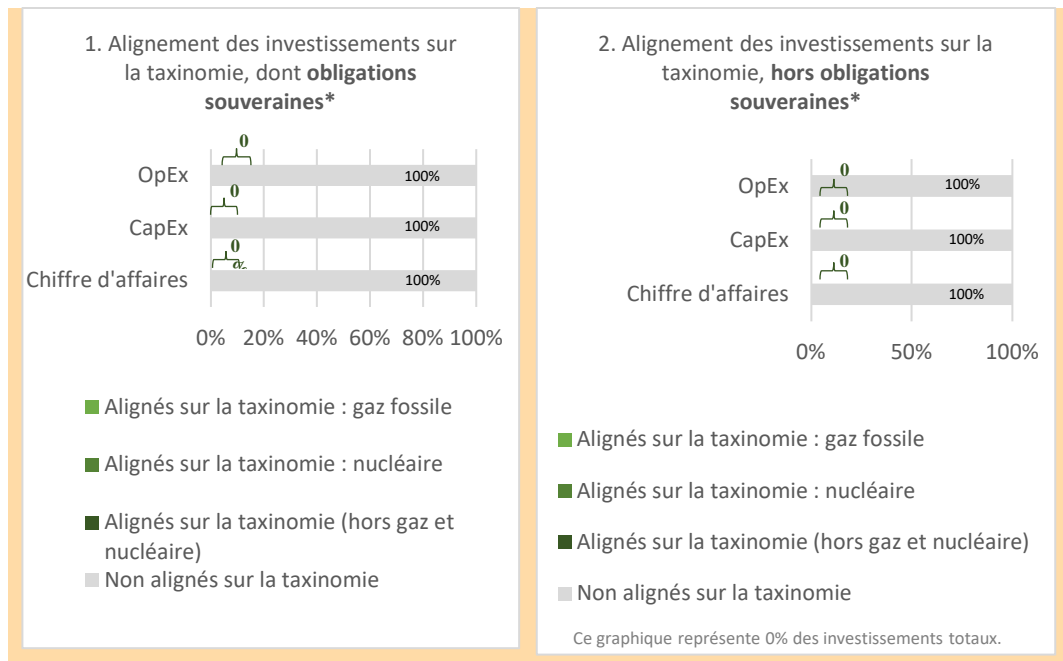
- ☐ Dans le gaz fossile
- ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

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

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



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

² Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marche de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

Au 31 décembre 2024, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes en portefeuille est nulle.

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

Au 31 décembre 2024, la part d'investissements alignés sur la taxinomie est restée nulle.



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



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

Non applicable.



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

Non applicable.



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

Ces investissements, qui n'ont été effectués que dans des situations spécifiques ont consisté en :

- des liquidités ;
- des produits dérivés ;
- des valeurs ou des titres ne disposant pas d'un score ESG.

Bien que cette catégorie ne dispose pas d'une notation ESG et qu'aucune garantie minimale environnementale et sociale n'ait été mise en place, son utilisation n'a pas eu pour conséquence de dénaturer significativement ou durablement les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds.



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

Afin de respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence, toutes les données ESG ont été mises à disposition des gérants dans les outils de gestion et les différentes exigences ESG ont été paramétrées et suivies dans ces mêmes outils.



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

Non applicable.

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

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

Non applicable.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Non applicable.

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

Non applicable.

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

Non applicable.

OFI INVEST ESG MING

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

OFI INVEST ESG MING

Fonds Commun de Placement

OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Société de gestion
20-22, rue Vernier – 75017 PARIS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2024

Aux porteurs de parts,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif OFI INVEST ESG MING constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds à la fin de cet exercice.

FONDEMENT DE L'OPINION

REFERENTIEL D'AUDIT

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

INDEPENDANCE

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période de la date de début d'exercice à la date d'émission de notre rapport.

OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point détaillé dans la note, des « Règles et méthodes comptables » figurant dans l'annexe des comptes annuels.

Cette note traite des changements de méthodes comptables, y compris de présentation, liés à l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020-07 modifié). Elle expose notamment les conséquences découlant de la première application de ce règlement.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L.821-53 et R 821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Les instruments financiers du portefeuille sont valorisés selon les méthodes décrites dans le règlement du fonds et dans l'annexe. Nous avons vérifié la correcte application de ces méthodes et le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

VERIFICATION DU RAPPORT DE GESTION ETABLI PAR LA SOCIETE DE GESTION

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives au rapport de gestion nous ayant été transmises tardivement, nous n'avons pas été en mesure d'émettre notre rapport sur les comptes annuels dans les délais réglementaires.

RESPONSABILITES DE LA SOCIETE DE GESTION RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion.

RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

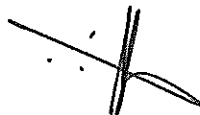
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris, le 28 avril 2025
Le Commissaire aux comptes
APLITEC, représentée par



Maxime GALLET

Bilan Actif au 31 décembre 2024 en euros

	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	-
Titres financiers	14 395 612,20
Actions et valeurs assimilées (A)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations convertibles en actions (B)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Obligations et valeurs assimilées (C)	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-
Titres de créances (D)	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	14 395 612,20
OPCVM	14 395 612,20
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-
Dépôts (F)	-
Instruments financiers à terme (G)	-
Opérations temporaires sur titres (H)	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-
Titres financiers empruntés	-
Titres financiers donnés en pension	-
Autres opérations temporaires	-
Prêts (I)	-
Autres actifs éligibles (J)	-
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	14 395 612,20
Créances et comptes d'ajustement actifs	-
Comptes financiers	127 377,95
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II (*)	127 377,95
Total Actif I+II	14 522 990,15

(*) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Compte de résultat au 31 décembre 2024 en euros

	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières	
Produits sur actions	-
Produits sur obligations	-
Produits sur titres de créances	-
Produits sur des parts d'OPC	-
Produits sur instruments financiers à terme	-
Produits sur opérations temporaires sur titres	-
Produits sur prêts et créances	-
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	-
Autres produits financiers	1 079,71
Sous-total Produits sur opérations financières	1 079,71
Charges sur opérations financières	
Charges sur opérations financières	-
Charges sur instruments financiers à terme	-
Charges sur opérations temporaires sur titres	-
Charges sur emprunts	-
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	-
Charges sur passifs de financement	-
Autres charges financières	-67,54
Sous-total Charges sur opérations financières	-67,54
Total Revenus financiers nets (A)	1 012,17
Autres produits :	-
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-
Autres produits	-
Autres charges :	-231 316,23
Frais de gestion de la société de gestion	-231 316,23
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	-
Impôts et taxes	-
Autres charges	-
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-231 316,23
Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A+B	-230 304,06
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	25 237,42
Sous-total Revenus nets I = C+D	-205 066,64

ANNEXE

RAPPEL DE LA STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

La stratégie d'investissement de l'OPCVM Nourricier Ofi Invest ESG Ming est identique à celui du Compartiment de la SICAV Luxembourgeoise Global Fund dénommé Ofi Invest ESG China Equity All Shares, à savoir :

« Stratégies utilisées » :

L'objectif de ce Compartiment est d'obtenir une performance supérieure à celle de son indice de référence, l'indice MSCI China All Shares Net Total Return Index (ticker MICNAL), en investissant dans des actions chinoises cotées sur les marchés de la RPC et dans des actions chinoises non domestiques cotées sur des Marchés réglementés ou sur d'autres Marchés réglementés à Hong Kong, aux États-Unis, à Taiwan et à Singapour.

Le Compartiment peut être investi en totalité dans des Actions A chinoises via Stock Connect.

Avertissement : L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que ce Compartiment Maître de droit luxembourgeois présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa gestion ».

La prise en compte des enjeux ESG significatifs est intégrée dans l'analyse des investissements et les processus décisionnels afin de mieux évaluer les opportunités d'investissement et de mieux gérer les risques en vue de générer des rendements durables et à long terme. ESG fait référence aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance pertinents pour un investissement qui peuvent avoir un impact financier sur cet investissement et affecter la performance d'un portefeuille (à des degrés divers selon les entreprises, les secteurs, les régions, les classes d'actifs et au fil du temps). Exemples de facteurs ESG : émissions de carbone, rareté de l'eau, gestion des déchets, biodiversité, gestion du travail, diversité des genres, santé et sécurité, sécurité des produits, confidentialité et sécurité des données, rémunération des dirigeants, indépendance du conseil d'administration, droits des actionnaires et pots-de-vin/corruption.

Le Gestionnaire d'investissement n'inclura pas dans l'univers d'investissement les sociétés :

- possédant directement ou indirectement des mines de charbon thermique ou développant une nouvelle capacité de production d'électricité à partir de charbon ;
- produisant du tabac ; et
- violant gravement ou à plusieurs reprises un ou plusieurs des dix principes du Pacte mondial des Nations unies, ce qui correspond à des controverses de niveau « très élevé ».

Dans le cadre du processus de sélection des titres, le Gestionnaire d'investissement exclura de l'Univers d'investissement éligible du Compartiment les 20% de titres qui n'ont pas obtenu les meilleures notes en matière d'investissement durable et socialement responsable par rapport aux autres titres qui ont été sélectionnés, et surveillera quotidiennement ce taux de 20%.

Au moins 90 % des avoirs du portefeuille feront l'objet d'une analyse de durabilité suivant le critère ESG. Les notations sont calculées par le Gestionnaire d'investissement en utilisant des données de tiers comme base.

L'analyse ESG des émetteurs est réalisée à l'aide d'un outil exclusif dédié à l'automatisation du traitement quantitatif des données ESG, en combinaison avec une analyse qualitative de la Société de Gestion (avec des données provenant principalement d'agences de notation ESG mais aussi d'« agences spécialisées »).

Il y a un risque que notre approche ne soit pas toujours efficace et que la note finale attribuée à un émetteur par l'équipe SRI diffère de celle proposée par un tiers.

En outre, la sélection de fonds SRI externes à la société de gestion pourrait créer un manque d'uniformité, car les fonds sélectionnés pourraient a priori mettre en place des approches ESG différentes et indépendantes les unes des autres.

Les investissements sont considérés réalisés dans les territoires ci-dessus, s'ils sont réalisés en lien avec des titres de participation ou des titres sous-jacents émis par des émetteurs dont le siège social est situé dans l'un de ces territoires, ou qui y réalisent une proportion importante de leurs activités.

Les Administrateurs de la Société ont décidé que, pour chaque Compartiment, un maximum de 10 % des actifs totaux du Compartiment sera investi dans des OPCVM ou des OPC.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'Article 8 du SFDR.

Règlementation SFDR du Fonds Nourricier :

Manière dont les risques de durabilité sont intégrés dans les décisions d'investissement du produit :

Le Fonds fait la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR »), mais ne fait pas de cette promotion un objectif d'investissement durable. Pour plus d'informations relatives à la prise en compte des caractéristiques environnementales et/ou sociales et de gouvernance, nous vous invitons à vous référer au document d'informations précontractuelles tel qu'annexé au prospectus (annexe pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du Règlement SFDR et à l'article 6, premier alinéa, du Règlement Taxonomie).

Taxonomie du Fonds Nourricier :

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 tels que définis par le « Règlement Taxonomie » (Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR). En conséquence, le pourcentage minimum d'investissement aligné à la Taxonomie sur lequel s'engage le Fonds est de 0%. Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES Y COMPRIS DE PRESENTATION EN RAPPORT AVEC L'APPLICATION DU NOUVEAU REGLEMENT COMPTABLE RELATIF AUX COMPTES ANNUELS DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF A CAPITAL VARIABLE (REGLEMENT ANC 2020- 07 MODIFIE)

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié.

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07 modifié, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent. Les états financiers N-1 sont par contre intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur ;

- La structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- La suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- La suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- La distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- Une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- La comptabilisation des engagements sur change à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- L'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- La présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- L'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC
- La suppression de l'agrégation des comptes pour les OPC à compartiments.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2020-07 modifié, relatif au plan comptable des OPC à capital variable.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre

Les règles d'évaluation sont fixées, sous sa responsabilité, par la société de gestion.

La devise de la comptabilité du fonds est l'euro.

La valeur liquidative est calculée chaque jour de bourse ouvré non férié à Paris, en Chine et à Hong Kong et est datée de ce même jour.

Les comptes relatifs au portefeuille-titres sont tenus par référence au coût historique : les entrées (achats ou souscriptions) et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition, frais exclus.

Acquisitions et cessions temporaires de titres

Non applicable

Dépôts

Les dépôts sont évalués à leur valeur d'inventaire.

Devises

Les devises au comptant sont valorisées avec les cours publiés quotidiennement sur les bases de données financières utilisées par la société de gestion.

Description des engagements hors-bilan

Les contrats à terme ferme figurent au hors-bilan pour leur valeur de marché, valeur égale au cours (ou à l'estimation, si l'opération est réalisée de gré à gré) multipliée par le nombre de contrats multipliée par le nominal et éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent de l'option (quantité x quotité x cours du sous-jacent x delta éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds).

Description de la méthode suivie pour la comptabilisation des revenus des valeurs à revenus fixes

Le résultat est calculé à partir des coupons encaissés. Les coupons courus au jour des évaluations constituent un élément de la différence d'évaluation.

Option retenue en matière de comptabilisation des frais

Le FCP a opté pour la comptabilisation frais exclus.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion fixes

Les frais de gestion sont imputés directement au compte de résultat de l'OPC, lors du calcul de chaque valeur liquidative. Le taux maximum appliqué sur la base de l'actif net ne pouvait être supérieur à

Parts R : 1.70% TTC

Parts I : 0.60% TTC (part fermée le 13 octobre 2022)

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.).

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter des commissions de mouvement facturées à l'OPC.

Les frais indirects

En tant que Fonds Nourricier, le FCP supporte indirectement les frais de gestion fixes de 0.70% calculés sur l'actif net et facturés aux actions N du Compartiment Luxembourgeois Maître OFI INVEST ESG China Equity All Shares N-D.

Les parts supporteront également indirectement la commission de surperformance du Compartiment Luxembourgeois Maître OFI INVEST ESG China Equity All Shares N-D.

Description de la Commission de surperformance du Compartiment Maître OFI INVEST ESG China Equity All Shares N-D

Une commission de surperformance est facturée pour toute performance supérieure à celle de l'Indice de référence de ce Compartiment.

Indice de référence signifie le taux fixé à valeur égale du MSCI China All Shares Net Total Return Index (ticker M1CNAL)] :

Introduction :

La Société de Gestion facturera une commission de surperformance si un rendement est positif comparé à l'Indice de référence ; la commission est calculée comme suit :

Hormis pour les rachats partiels se produisant durant la Période de cristallisation, la commission de surperformance est collectée par la Société de Gestion à la date de clôture de la Période de cristallisation. La valeur finale de cette commission, déduite à la fin de la Période de cristallisation, correspond à la provision cumulée au dernier jour de la Période de cristallisation, libellée dans la devise de référence.

À des fins de clarification, les références à un indice de référence en lien avec le calcul de la commission de performance ne doivent en aucun cas être considérées comme indicatives d'un style d'investissement spécifique. Il devrait être noté que, la Valeur nette totale de l'actif pouvant différer entre les catégories, des calculs de commission de performance distincts seront réalisés pour les différentes catégories, elles peuvent ainsi faire l'objet de différents montants de commissions de performance.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

A partir du 15 novembre 2022 le fonds ne prélève pas de frais de gestion variables.

Description de la méthode de calcul des rétrocessions

Les rétrocessions à recevoir sont provisionnées dans les comptes de l'OPC à chaque valorisation.

La provision est calculée pour chaque OPC sous-jacent, sur la base de son encours valorisé et de son taux de rétrocession inscrit dans la convention de placement, signée entre la société de gestion du fonds et la société de gestion de l'OPC sous-jacent.

Les rétrocessions sont reversées trimestriellement à l'OPC après règlement des rétrocessions facturées aux sociétés de gestion des OPC sous-jacents.

Affectation des sommes distribuables

Sommes distribuables afférentes au résultat net :

La Société de Gestion décide chaque année de l'affectation du résultat net. La Société de Gestion peut décider le versement d'acomptes exceptionnels

Sommes distribuables afférentes aux plus-values réalisées :

La Société de Gestion décide chaque année de l'affectation des plus-values réalisées. La Société de Gestion peut décider le versement d'acomptes exceptionnels.

Changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

Néant

Justification des changements d'estimation ainsi que des changements de modalités d'application

Néant

Nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant

Exposition directe sur le marché d'action (hors obligations convertibles) (suite)

Ventilation des expositions significatives par pays Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	+/-	+/-	+/-
Passif				
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Hors-bilan				
Futures	-	NA	NA	NA
Options	-	NA	NA	NA
Swaps	-	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	-	NA	NA	NA
Total	-	NA	NA	NA

Exposition sur le marché des obligations convertibles

Ventilation par pays et maturité de l'exposition Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		< 1 an	1 < X < 5 ans	> 5 ans	< 0,6	0,6 < X < 1
Total	-	-	-	-	-	-

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

Ventilation par nature de taux Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	127	-	-	-	127
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	0	-	-	-	0

Exposition directe sur le marché des devises

Ventilation par devise Montants exprimés en milliers	USD +/-	HKD +/-	TWD +/-	Autres +/-
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-
Comptes financiers	6	0	0	-
Passif				
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	0
Hors-bilan				
Devises à recevoir	-	-	-	-
Devises à livrer	-	-	-	-
Futures options swap	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-
Total	6	0	0	0

Exposition directe aux marchés de crédit

Ventilation par la notation des investissements Montants exprimés en milliers	Investment Grade +/-	Non Investment Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Titres de créances	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination du Fonds	Orientation des placements / style de gestion	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition exprimé en milliers
Société de gestion	Pays de domiciliation du fonds			
LU2393988717 OFI INVEST AM	GLOBAL FUND OFI INVEST ESG CHINA EQUITY ALL SHARES N-D EUR Luxembourg	Actions	EUR	14 396
Total				14 396

Créances et Dettes

Ventilation par nature	31/12/2024
Créances	
Total créances	-
Dettes	
Provision pour frais de gestion fixes à payer	-9 155,65
Rachats à payer	-6 548,00
Total dettes	-15 703,65
Total	-15 703,65

Frais de gestion

Pourcentage de frais de gestion fixes	1,60
Commission de performance (frais variables)	-
Rétrocession de frais de gestion	-

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	31/12/2024
Revenus nets	-205 066,64
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-205 066,64
Report à nouveau	-
Sommes distribuables au titre du revenu net	-205 066,64
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-
Capitalisation	-205 066,64
Total	-205 066,64
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	-
Crédits d'impôts totaux	-
Crédits d'impôts unitaires	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	35 561,4780
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	-

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-277 213,81
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-277 213,81
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-277 213,81
Affectation :	
Distribution	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-
Capitalisation	-277 213,81
Total	-277 213,81
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	-
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre d'actions ou parts	35 561,4780
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-

L'inventaire des instruments financiers à terme
hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de parts

L'inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant	Devise	Montant
Total	-	-		-		-

L'inventaire des instruments financiers à terme

Libellé de l'instrument	Quantité	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition +/-
		Actif	Passif	
Actions				
Total Actions		-	-	-
Taux d'intérêts				
Total Taux d'intérêts		-	-	-
Change				
Total Change		-	-	-
Crédit				
Total Crédit		-	-	-
Autres expositions				
Total Autres expositions		-	-	-

L'inventaire des instruments financiers à terme
utilisés en couverture d'une catégorie de parts

L'inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant	Devise	Montant
Total	-	-		-		-

COMPTES ANNUELS
29 décembre 2023

Bilan au 29 décembre 2023 (en euros)

BILAN PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	14 742 185,08	20 549 932,54
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	82 828,77	4 262 476,85
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-367 400,12	-4 168 180,13
Résultat de l'exercice (a, b)	-180 282,91	122 015,33
Total des capitaux propres	14 277 330,82	20 766 244,59
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	-	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Contrats financiers	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	14 752,99	106 493,96
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	14 752,99	106 493,96
Comptes financiers	0,14	0,14
Concours bancaires courants	0,14	0,14
Emprunts	-	-
Total du passif	14 292 083,95	20 872 738,69

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

Compte de résultat (en euros)

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	8 441,48	15 210,23
Produits sur actions et valeurs assimilées	88 940,19	1 007 482,84
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
Produits sur contrats financiers	-	-
Autres produits financiers	-	-
Total (I)	97 381,67	1 022 693,07
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
Charges sur contrats financiers	-	-
Charges sur dettes financières	206,92	4 806,75
Autres charges financières	-	-
Total (II)	206,92	4 806,75
Résultat sur opérations financières (I - II)	97 174,75	1 017 886,32
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	297 183,86	663 640,97
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-200 009,11	354 245,35
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	19 726,20	-232 230,02
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-180 282,91	122 015,33

Contrats financiers (autrement dénommés « instruments financiers à terme ») au sens de l'article L.211-1,III, du Code monétaire et financier

Contrats financiers négociés sur un marché réglementé ou assimilé

Les instruments financiers à terme, fermes ou conditionnels, négociés sur les marchés réglementés ou assimilés européens, sont évalués au cours de compensation, ou à défaut sur la base du cours de clôture.

Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé (i.e. négociés de gré à gré)

- *Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et compensés*
Les contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et faisant l'objet d'une compensation sont valorisés au cours de compensation.
- *Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et non compensés*
Les contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé, et ne faisant pas l'objet d'une compensation, sont valorisés en mark-to-model ou en mark-to-market à l'aide des prix fournis par les contreparties.

Acquisitions et cessions temporaires de titres

Non applicable

Dépôts

Les dépôts sont évalués à leur valeur d'inventaire.

Devises

Les devises au comptant sont valorisées avec les cours publiés quotidiennement sur les bases de données financières utilisées par la société de gestion.

Description des engagements hors-bilan

Les contrats à terme ferme figurent au hors-bilan pour leur valeur de marché, valeur égale au cours (ou à l'estimation, si l'opération est réalisée de gré à gré) multipliée par le nombre de contrats multipliée par le nominal et éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent de l'option (quantité x quotité x cours du sous-jacent x delta éventuellement traduit en devise de comptabilité du fonds).

Description de la méthode suivie pour la comptabilisation des revenus des valeurs à revenus fixes

Le résultat est calculé à partir des coupons encaissés. Les coupons courus au jour des évaluations constituent un élément de la différence d'évaluation.

Option retenue en matière de comptabilisation des frais

Le FCP a opté pour la comptabilisation frais exclus.

La surperformance dans la devise de référence est donc déterminée comme suit, chaque jour de calcul de la VNI :

$$Pf(i) = VNlex(i) - VNlind(i)$$

Où :

$Pf(i)$ = la différence dans le rendement du fonds du jour i entre $VNlex(i)$ et $VNlind(i)$, dans la devise de référence

$VNlex(i)$ = $VNlex$ du jour i

$VNlind(i)$ = $VNlind$ du jour i

Commission de surperformance :

La commission de surperformance est provisionnée à chaque date de calcul de la VNI. La comptabilisation des provisions de commissions de surperformance comporte les dotations et les reprises, une reprise pouvant se produire si la différence de rendement calculée un jour spécifique, $Pf(i)$, est négative. Les provisions sont limitées à zéro (pas de provision négative).

Si la performance absolue est négative depuis le début de la Période de cristallisation, les provisions des commissions de surperformance sont limitées à [1 %] maximum de la VNI.

En outre, une commission de surperformance ne peut être payée que si une surperformance est provisionnée au cours de la période de référence, définie comme les 5 dernières Périodes de cristallisation, y compris celle en cours.

Pour ce faire, si une sous-performance survient au cours de l'une des 4 dernières Périodes de cristallisation complètes sans être compensée par une surperformance au cours des périodes de cristallisation suivantes, la partie de la sous-performance non compensée est avancée sur les périodes suivantes, avec un maximum de 4 fois.

Pour les rachats partiels effectués durant la Période de cristallisation, le montant des provisions de commissions de surperformance quotidienne retenu par la Société de Gestion est proportionnel au nombre d'actions rachetées. Ces commissions retenues deviendront ensuite une charge définitive dans la VNI, le jour suivant le rachat.

Lors de la comptabilisation des commissions de surperformance retenues sur les rachats partiels de la Période de cristallisation, la $VNlind$ est également déduite de la commission de surperformance retenue.

Hormis pour les rachats partiels se produisant durant la Période de cristallisation, la commission de surperformance est collectée par la Société de Gestion à la date de clôture de la Période de cristallisation. La valeur finale de cette commission, déduite à la fin de la Période de cristallisation, correspond à la provision cumulée au dernier jour de la Période de cristallisation, libellée dans la devise de référence.

À des fins de clarification, les références à un indice de référence en lien avec le calcul de la commission de performance ne doivent en aucun cas être considérées comme indicatives d'un style d'investissement spécifique. Il devrait être noté que, la Valeur nette totale de l'actif pouvant différer entre les catégories, des calculs de commission de performance distincts seront réalisés pour les différentes catégories, elles peuvent ainsi faire l'objet de différents montants de commissions de performance.

Evolution de l'actif net de l'OPC (en euros)

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	20 766 244,59	59 964 148,50
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	2 761 881,58	5 755 978,44
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-4 818 078,58	-33 917 942,97
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-	7 134 641,05
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-328 003,33	-31 352 888,18
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	1 237 664,27
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-1 544 351,60
Frais de transaction	-6 754,30	-227 851,68
Différences de change	-26 354,21	17 307 808,65
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-3 871 595,82	-3 945 207,24
Différence d'estimation exercice N	-3 529 123,82	
Différence d'estimation exercice N - 1	342 472,00	
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-	-
Différence d'estimation exercice N	-	
Différence d'estimation exercice N - 1	-	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-200 009,11	354 245,35
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	14 277 330,82	20 766 244,59

Répartition par maturité résiduelle

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	37 348,00	0,26	-	-	-	-	-	-	-	-
Passif										
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	0,14	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Hors-bilan										
Opérations de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Répartition par devise

	USD	%	HKD	%	TWD	%	GBP	%
Actif								
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	5 116,96	0,04	146,81	0,00	0,28	0,00	-	-
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	0,14	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-	-	-	-

Autres informations

Code	Nom	Quantité	Cours	Valeur actuelle (en euros)
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire				
	Néant			
Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie				
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan				
	Néant			
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine				
	Néant			
Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou au(x) gestionnaire(s) financier(s) (SICAV) et OPC à capital variable gérés par ces entités				
LU2393988717	GLOBAL FUND OFI INVEST ESG CHINA EQUITY ALL SHARES N-D EUR	17 745,00	803,31	14 254 735,95

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice

	Date	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
Total acomptes		-	-	-	-

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice

	Date	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes		-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (en euros)

	29/12/2023	30/12/2022
Catégorie de parts R		
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	82 828,77	4 262 476,85
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-367 400,12	-4 168 180,13
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-284 571,35	94 296,72
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	94 296,72
Capitalisation	-284 571,35	-
Total	-284 571,35	94 296,72
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	43 864,9859	49 938,2534
Distribution unitaire	-	-
Catégorie de parts OFI RS MING I		
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-(2)
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-	-
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-	-
Total	-	-
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

(2) La catégorie de parts I a été supprimée le 13/10/2022.

Inventaire du portefeuille au 29 décembre 2023

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Dépôts			-	-
Instruments financiers				
Actions et valeurs assimilées			-	-
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Obligations et valeurs assimilées			-	-
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Titres de créances			-	-
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Titres de créances négociables			-	-
Autres titres de créances			-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Organismes de placement collectif			14 254 735,95	99,84
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			14 254 735,95	99,84
GLOBAL FUND OFI INVEST ESG CHINA EQUITY ALL SHARES N-D EUR	EUR	17 745,00	14 254 735,95	99,84
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne			-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés			-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés			-	-
Autres organismes non européens			-	-
Opérations temporaires sur titres financiers			-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension			-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés			-	-
Titres financiers empruntés			-	-
Titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés			-	-
Autres opérations temporaires			-	-
Opérations de cession sur instruments financiers			-	-
Contrats financiers			-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Autres opérations			-	-
Autres instruments financiers			-	-
Créances			-	-
Dettes			-14 752,99	-0,10
Comptes financiers			37 347,86	0,26
ACTIF NET			14 277 330,82	100,00

GLOBAL FUND

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 211144

Annual report including the audited financial statements as at December 31, 2024

No subscriptions can be received on the basis of these financial statements. Subscriptions are only valid if made on the basis of the current prospectus and the Key Information Document ("KID"), accompanied by a copy of the latest annual report including the audited financial statements and a copy of the latest semi-annual report, if published thereafter.

Table of contents

Organisation and Administration	1
General information on the Company	2
Information to the Shareholders	3
Report of the Board of Directors	4
Audit Report	8
Statement of Net Assets	11
Statement of Operations and Changes in Net Assets	13
Statistical information	16
Performance	20
GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond	
Schedule of Investments	23
Economic and Geographical Classification of Investments	26
GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact	
Schedule of Investments	27
Economic and Geographical Classification of Investments	29
GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy	
Schedule of Investments	30
Economic and Geographical Classification of Investments	32
GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares	
Schedule of Investments	33
Economic and Geographical Classification of Investments	35
GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity	
Schedule of Investments	36
Economic and Geographical Classification of Investments	38
Notes to the financial statements	39
Unaudited information	49

Organisation and Administration

Registered Office

ONE corporate S.à r.l.
CUBUS 3
4, rue Petermelchen
L-2370 Howald
Grand Duchy of Luxembourg

Domiciliary Agent

ONE corporate S.à r.l.
CUBUS 3
4, rue Petermelchen
L-2370 Howald
Grand Duchy of Luxembourg

Board of Directors

Chairman:

Eric BERTRAND – Chairman
Directeur Général Délégué – OFI Invest Asset Management

Directors:

Franck DUSSOGE – Independent Director
Président – AAA Conseil

Paul LE BIHAN – Independent director
Président – Groupe MNCAP

Karine DELPAS – Director
Responsable de la politique financière – Direction des investissements – Groupe Macif

Guillaume POLI – Director
Directeur du Développement – OFI Invest Asset Management

Principal Distributor

OFI Invest Asset Management
20-22, rue Vernier
F-75017 Paris

Auditor

PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*
2, rue Gerhard Mercator - BP 1443
L-1014 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Legal Advisors

Arendt & Medernach S.A.
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Management Company

OFI Invest Lux
10-12 boulevard F.D. Roosevelt
L-2450 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Investment Advisors

OFI Invest Asset Management
20-22, rue Vernier
F-75017 Paris
France

Depository, Principal Paying Agent, Administration,

Registrar and Transfer Agent

Société Générale Luxembourg
11, avenue Emile Reuter
L-2420 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

General information on the Company

GLOBAL FUND (the “Company” or the “Fund”) is a multi-compartment investment company incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg in the form of a *société anonyme*, organised as a *Société d’Investissement à Capital Variable* (SICAV) and qualifying as a UCITS fund under Part I of the amended Luxembourg law of 17 December 2010 on Undertakings for Collective Investment, as amended from time to time (the “2010 Law”).

As a multi-compartment company (that is, an “umbrella fund”), the Company provides shareholders with access to a range of separate Sub-Funds.

The Company shall be considered as one single entity. With regard to third parties, in particular towards the Company’s creditors, each Sub-Fund shall be exclusively responsible for all liabilities attributable to it.

OFI Invest Lux has been appointed as the Management Company of the Company.

The Fund is registered at the *Registre de Commerce et des Sociétés* with the District Court of Luxembourg under the number B211144.

The Company has not been registered under the United States Investment Company Act of 1940, as amended, or any similar or analogous regulatory scheme enacted by any other jurisdiction except as described herein. In addition, the Shares have not been registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, or under any similar or analogous provision of law enacted by any other jurisdiction except as described herein. The Shares may not be and will not be offered for sale, sold, transferred or delivered in the United States of America, its territories or possessions or to any “US Person”, except in a transaction which does not violate the securities laws of the United States of America.

Information to the Shareholders

The Annual General Meeting of Shareholders is held each year in the Grand Duchy of Luxembourg at the registered office of the Company in Luxembourg or at such other place in the Grand Duchy of Luxembourg as may be specified in the notice of such meeting. The shareholders of any class or Sub-Fund may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such class or Sub-Fund. Notice to shareholders will be given in accordance with Luxembourg law. The notice will specify the place and time of the meeting, the conditions of admission, the agenda, the quorum and the voting requirements.

The accounting year of the Company ends on the last day of December. The combined financial statements of the Company are expressed in Euro. Financial statements of each Sub-Fund are expressed in the denominated currency of the relevant Sub-Fund.

Any other information intended for the shareholders will be provided to them by notice.

Report of the Board of Directors

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

2024 is in line with 2023, with performances marked by the rise in equity markets and renewed carry, particularly in the USA and Europe. Even if German and American 10-year rates rose, going from 2,02% to 2,37% in Europe and from 3,88% to 4,57% across the Atlantic, credit spreads in the USA contributed to the performance with the CDX HY US compressing by 45bp to 312bp and the 5-year Itraxx Xover in Europe finishing flat at 313bp. Finally the equity market made the difference for the Convertible asset class : +17% for MSCI World, in the USA side +23,3% for S&P500, +67,3% for "magnificent 7", +28,6% for Nasdaq Composite, in Europe +8,8% for Stoxx 600, +11% for the EuroStoxx 50, and in Asia +19,2% for the Nikkei, +17,7% For hang Seng, +12,7% for the Shanghai Composite, but -9,6% for the Kospi 200. On the convertible bond side, performances were positive thanks to the two main drivers which are equities and yield, and ended the year at +9,3% in the US (hedged in €), +8,5% in Europe (€), +10,6% in Asia ex-Japan (€) and +9,9% in Japan (€).

Outflows in the asset class continued for the 3rd consecutive year, especially on big global funds, with a total amount under management (open funds) decreased by -€5bn i.e 12% of AUM.

Regarding the primary market, 2024 had been finally a very good year with a total amount issued of \$104,8bn, the third largest year in amounts since 2009. 67% of issuances came from Americas, 5% from EMEA, 22% from Asia ex-Japan (with a lot of ADR-underlyings) and 6% from Japan, all the geographic area being in progress with the exception of Europe which is down sharply compared to 2023 with only \$6bn of issuances. Globally the most represented sectors were Technology (32% of which 80% from the USA), Industrial Goods & Services (10%), Health Care (8%), Financial Services (7%) and Retail (7% but only in AEJ). Important to notice : 15% of issues, in number, had a size greater than \$1bn... Given the environment of lower interest rates, the average coupon is down slightly, from 2,88% in 2023 to 2,64% in 2024 in Europe, and from 3,45% to 2,95% across the Atlantic.

OFI INVEST ESG GLOBAL CONVERTIBLE BOND ended the year with a +4.72% performance compared to +6,94% for its benchmark, the underperformance is mainly explained by forbidden issuers (from an SRI point of view) that rallied a lot. Over the year, we remained invested in our leading trends linked to new technologies and AI related names, consumption behaviours, global healthcare improvement and we continued to orientate our investments in Travel & Leisure companies in Asia and Industrial Goods & Services sector mainly in Europe. We invested for example in companies such as ST Micro 2027, Schneider Electric 2030, Array Technologies 2028, Halozyme Therapeutics 2028, Ormat Technologies 2027, American Water Works 2026, Rexford Industrial 2029, COPT Defense 2028, Alibaba / GS 2027, Zijing Mining 2029. We participated to the primary market with a strict selectivity, through Davide Campari 2029, Remy Cointreau / ORPAR 2031, Microsoft / Barclays 2029, MicroStrategy 2029, Ibiden 2031, Rohm 2031, Resonac 2028, Quanta Computer 2029, Anta Sports 2029. All in all, the main performance drivers were mainly Industrial Goods & Services (+174bp), Travel & Leisure (+116bps), utilities (+36bp), Technology (+33bp), while the worst performers were Healthcare (-27bps) and Food, Beverage & Tobacco (-10bp). In terms of geographical breakdown, AMERICAS contributed for +375bps, EMEA +120bps, JAPAN -9bps and ASIA EX-JAPAN -29bps.

The portfolio ended the year with a 23% exposure in Europe, 51% in America, 13% in Asia ex-Japan and 10% in Japan. All currencies were hedged during the exercise. The final metrics are 47% equity sensitivity, 1,7 interest rates sensitivity, a current yield of 0,8% with an average maturity of 3,2 years.

Report of the Board of Directors (continued)

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact

The global economy in 2024 experienced moderate growth, without any significant slowdown or marked recovery. In Europe, the inflation issue seems to be behind us, but we will need to monitor monetary policies in the United States.

In 2024, several major events influenced the stock market, affecting sector trends and performances in Europe:

- Return of Donald Trump to the U.S. presidency: This victory led to expectations of interest rate cuts, fostering a more accommodating economic environment.
- Geopolitical tensions in the Middle East: Regional conflicts disrupted energy markets, although the impact on oil markets remained limited.
- The war in Ukraine: The impact on energy with a reduction in gas supply (-80% since the beginning of the conflict) led to higher prices and a decrease in Russia's representation in global trade.

Sector Trends

- Semiconductors: This sector experienced exceptional performance, exceeding +50%, mainly due to the enthusiasm for artificial intelligence.
- Industry: With an increase of +9.8%, the industry was the best-performing sector on the Paris Stock Exchange.
- Banks: Banks also performed well, recording an increase of +8.8%.
- Health: This sector saw growth of +5.0%.
- Utilities: Public services recorded a slight increase of +1.0%.

The performance of the Ofi Invest Act4 Social Impact fund is +6.70% compared to its index at +6.9%. The acquired outperformance was lost with the election of Trump from November.

Significantly outperforming the index, the fund's performance deflated in the fall, over the last two months, in a political context unfavorable to the convictions of a gradual economic recovery. Positive contributions from stock selection in materials (CRH +45%, Smurfit +25%), technology (SAP +71%), and industry in stocks exposed to structural trends in electrification (Prysmian, Schneider, Spie) were erased by underperformance in health, telecommunications, and utilities in stocks exposed to renewable energies or high capex programs (Elia). At the end of the year, numerous operations were carried out to comply with sustainable investment ratings and the new version of the SRI label.

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy

The global economy in 2024 experienced moderate growth, without any significant slowdown or marked recovery. In Europe, the inflation issue seems to be behind us, but we will need to monitor monetary policies in the United States.

In 2024, several major events influenced the stock market, affecting sector trends and performances in Europe:

- Return of Donald Trump to the U.S. presidency: This victory led to expectations of interest rate cuts, fostering a more accommodating economic environment.
- Geopolitical tensions in the Middle East: Regional conflicts disrupted energy markets, although the impact on oil markets remained limited.
- The war in Ukraine: The impact on energy with a reduction in gas supply (-80% since the beginning of the conflict) led to higher prices and a decrease in Russia's representation in global trade.

Report of the Board of Directors (continued)

Sector Trends

- Semiconductors: This sector experienced exceptional performance, exceeding +50%, mainly due to the enthusiasm for artificial intelligence.
- Industry: With an increase of +9.8%, the industry was the best-performing sector on the Paris Stock Exchange.
- Banks: Banks also performed well, recording an increase of +8.8%.
- Health: This sector saw growth of +5.0%.
- Utilities: Public services recorded a slight increase of +1.0%.

The thematic approach of the fund in favor of the ecological transition, which was heavily challenged in the stock market this year, was unfavorable to performance. The performance of the Ofi Invest Act4 Positive Economy fund is +1.5% compared to its index at +6.9%. The limited weight in financial stocks, particularly banks, was not favorable (banks can only partially address the issue of financial inclusion in the policy of access to more vulnerable populations).

The fund's performance weakened in the second half of the year, in a political context unfavorable to expectations of a gradual economic recovery. Positive contributions from stock selection in basic consumption (Danone +15%, Mowi +11%), technology (SAP +71%), and health (Essilor Luxottica +32%) were overshadowed by the underperformance of the materials, energy, and industrial sectors. The latter sector was penalized by the rise in long-term rates, impacting stocks exposed to renewable energies, such as Groupe Okwind (-75%) and Vestas Wind (-54%), the latter also suffering from Trump's negative comments on offshore wind. At the end of the year, numerous operations were carried out to align the fund with sustainable investment rating criteria.

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares

The Chinese market ended 2024 with a 24.4% increase in EUR compared our benchmark index, the MSCI China All Shares Net USD Index, after recording three years of losses. The performances of the various stock markets varied: Hong Kong rose by 18% in USD, while the Chinese onshore market CSI300 increased by 12% in USD. Throughout the year, Chinese stocks were highly volatile, influenced by national policy announcements and geopolitical developments, and the market became more unstable in the second half with higher trading volumes.

In 2024, Chinese consumer confidence fell due to declining real estate prices. A stimulus plan is needed to restore this confidence and counter the increase in new US tariffs on products imported from China. Since September, the Chinese government has adopted a firmer stance to stabilize the economy, coinciding with the start of the US rate cycle. This led to a multiple expansion of the market index compared to the beginning of the year. Analyzing the index returns, we see that this multiple expansion largely offset the downward revisions in earnings this year. Several measures have already been taken: monetary stimulus, technical support for the stock market, regulatory easing in real estate, refinancing of local governments, etc. This process is ongoing slowly, and we will likely not have visibility until March 2025. With lower Chinese yields for an extended period, after the 10-year government bond hit a historic low due to expectations of further rate cuts and the weakening RMB, more action on internal forces is needed.

In this context, OFI INVEST ESG CHINA EQUITY ALL SHARES recorded a 26.69% increase in 2024, outperforming the benchmark index which rose by 24.16%. The fund outperformed by 2.53% thanks to a judicious selection of stocks. The policy change since late September seems to have favored a solid recovery in economic activity in the fourth quarter. However, internal imbalances and deflationary pressure persisted, with consumption and real estate investment remaining generally weak. We remain cautiously optimistic about market performance as macroeconomic activity continues to strengthen.

Report of the Board of Directors (continued)

GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity

Over the year the fund delivered a high double-digit performance in absolute terms, driven by the strong performance of stocks in several sectors: information technology (Nvidia and Microsoft), financials (Bank of NY Mellon, Caixabank and Intesa Sanpaolo) and industrials (Johnson Controls, Waste Management, WSP Global, Caterpillar and Aecom). However, the performance of the fund was lower than the performance of the MSCI World index: this is mainly due to the underweight positions on several Magnificent Seven (Amazon, Apple, Alphabet, Meta... as these names are excluded from the investment universe for ESG or biodiversity reasons). The underweight position on the financial sector (as a big part of the sector cannot be invested due to a lack of disclosure of Nature data) and the disappointing performance of the European utilities sector also weighed on the relative performance during the year.

As of end of 2024, the fund remains overexposed to sectors with a high impact on biodiversity: consumer staples, materials and industrials. The financials, communication services and energy sector remain underowned.

Luxembourg, April 28, 2025

The Board of Directors

Note : The figures stated in this report are historical and not necessarily indicative of future performance.



Audit report

To the Shareholders of
Global Fund

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Global Fund (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 31 December 2024, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the statement of net assets as at 31 December 2024;
- the statement of operations and changes in net assets for the year then ended;
- the schedule of investments as at 31 December 2024; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;



- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 29 April 2025

Electronically signed by:
Marc Schernberg

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "C" followed by a flourish.

Marc Schernberg

Statement of Net Assets

(expressed in the Sub-Fund's currency)

		GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond	GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact	GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy
	Notes	EUR	EUR	EUR
ASSETS				
Securities portfolio at cost		115 326 538	54 192 000	22 631 695
Net unrealised profit/ (loss)		8 099 671	7 144 198	3 378 348
Securities portfolio at market value	2.2	123 426 209	61 336 198	26 010 043
Cash at bank		1 339 242	707 556	1 847 913
Receivable for Fund shares issued		-	1 870	16 883
Receivable for securities sold		-	-	-
Receivable on spot exchange		-	-	-
Dividends receivable, net		8 405	-	9 009
Interest receivable on bonds		398 725	-	-
Options bought at market value	2.5, 9	1 112 458	-	-
Unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts	2.4, 7	85 952	-	-
Unrealised appreciation on financial futures contracts	2.6, 8	-	-	-
Formation expenses, net		-	-	-
Other assets		-	708	14 867
		126 370 991	62 046 332	27 898 715
LIABILITIES				
Bank Overdraft		40 218	2 522	856 719
Payable for securities purchased		-	-	-
Payable on spot exchange		-	-	-
Management fees payable	3	87 238	31 977	22 063
Performance fees payable	5	168	-	-
Depositary fees payable	4	3 887	2 462	1 709
Taxe d'abonnement payable	6	3 120	1 606	778
Administration fees payable	4	12 270	5 680	4 762
Registrar Agent fees payable	4	3 615	3 131	2 936
Professional fees payable		10 042	5 239	14 181
Interest and bank charges payable		631	9 644	5 984
Unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	2.4, 7	1 236 937	-	-
Unrealised depreciation on financial futures contracts	2.6, 8	238 618	-	-
Other liabilities		10 752	-	1 356
		1 647 496	62 261	910 488
TOTAL NET ASSETS		124 723 495	61 984 071	26 988 227

Statement of Net Assets (continued)

(expressed in the Sub-Fund's currency)

		GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares	GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity	Combined
	Notes	EUR	EUR	EUR
ASSETS				
Securities portfolio at cost		88 612 929	79 966 155	360 729 317
Net unrealised profit/ (loss)		3 904 771	9 185 274	31 712 262
Securities portfolio at market value	2.2	92 517 700	89 151 429	392 441 579
Cash at bank		13 132 662	1 805 777	18 833 150
Receivable for Fund shares issued		-	-	18 753
Receivable for securities sold		3 743 510	-	3 743 510
Receivable on spot exchange		6 979 108	-	6 979 108
Dividends receivable, net		9 111	35 564	62 089
Interest receivable on bonds		-	-	398 725
Options bought at market value	2.5, 9	-	-	1 112 458
Unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts	2.4, 7	-	-	85 952
Unrealised appreciation on financial futures contracts	2.6, 8	54 962	-	54 962
Formation expenses, net		-	37 192	37 192
Other assets		-	-	15 575
		116 437 053	91 029 962	423 783 053
LIABILITIES				
Bank Overdraft		-	-	899 459
Payable for securities purchased		11 369 904	-	11 369 904
Payable on spot exchange		6 988 184	-	6 988 184
Management fees payable	3	86 331	59 849	287 458
Performance fees payable	5	-	-	168
Depositary fees payable	4	3 259	2 993	14 310
Taxe d'abonnement payable	6	2 451	5 320	13 275
Administration fees payable	4	11 492	6 377	40 581
Registrar Agent fees payable	4	3 397	3 307	16 386
Professional fees payable		4 616	4 208	38 286
Interest and bank charges payable		10 102	522	26 883
Unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	2.4, 7	-	-	1 236 937
Unrealised depreciation on financial futures contracts	2.6, 8	2 293	-	240 911
Other liabilities		-	15 348	27 456
		18 482 029	97 924	21 200 198
TOTAL NET ASSETS		97 955 024	90 932 038	402 582 855

Statement of Operations and Changes in Net Assets

(expressed in the Sub-Fund's currency)

		GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond	GLOBAL FUND - Ofi Invest Euro Breakeven Inflation*	GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact
	Notes	EUR	EUR	EUR
Net assets at the beginning of the year		106 387 250	17 882 664	53 580 239
INCOME				
Dividends, net	2.9	165 949	-	1 385 113
Interest on Bonds, net	2.9	1 096 707	45 872	-
Bank interest	2.9	107 228	5 931	4 571
Other income		85	-	184
		1 369 969	51 803	1 389 868
EXPENSES				
Management fees	3	924 357	26 945	334 106
Performance fees	5	168	-	-
Depositary fees	4	14 488	977	8 444
Taxe d'abonnement	6	11 772	448	5 996
Administration fees	4	37 004	3 289	17 333
Registrar Agent fees	4	5 075	2 165	3 714
Professional fees		49 894	9 020	39 371
Interest and bank charges		58 138	1 289	12 738
Amortisation of formation expenses		-	-	-
Transaction costs		37 962	1 643	116 199
Other expenses		142	18 045	193
		1 139 000	63 821	538 094
Net investment income/ (loss)		230 969	(12 018)	851 774
Net realised gains/ (losses) on				
- securities sold	2.3	(1 766 578)	498 943	3 890 683
- currencies	2.7	403 318	-	(47 982)
- forward foreign exchange contracts	2.4	(4 203 354)	-	-
- financial futures contracts	2.6	2 078 432	(366 970)	-
		(3 488 182)	131 973	3 842 701
Net realised result for the year		(3 257 213)	119 955	4 694 475
Change in net unrealised profit/ (loss) on				
- securities		10 639 799	(580 395)	(1 291 346)
- forward foreign exchange contracts		(1 448 002)	-	-
- options		(134 573)	-	-
- financial futures contracts		(613 003)	639 880	-
		8 444 221	59 485	(1 291 346)
Result of operations		5 187 008	179 440	3 403 129
Movements in capital				
Subscriptions		20 489 907	-	9 813 458
Redemptions		(7 192 350)	(18 062 104)	(4 812 755)
		13 297 557	(18 062 104)	5 000 703
Dividend paid	12	(148 320)	-	-
Net assets at the end of the year		124 723 495	-	61 984 071

* Please refer to the Note 1 to this report.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

(expressed in the Sub-Fund's currency)

		GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy	GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares	GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity
	Notes	EUR	EUR	EUR
Net assets at the beginning of the year		44 404 187	75 785 202	49 271 994
INCOME				
Dividends, net	2.9	913 061	2 426 978	1 135 571
Interest on Bonds, net	2.9	-	-	-
Bank interest	2.9	115 566	408 277	73 185
Other income		11 254	-	233
		1 039 881	2 835 255	1 208 989
EXPENSES				
Management fees	3	363 954	911 649	632 954
Performance fees	5	-	-	-
Depositary fees	4	6 843	11 847	10 153
<i>Taxe d'abonnement</i>	6	4 453	9 475	10 616
Administration fees	4	15 656	20 341	19 172
Registrar Agent fees	4	3 354	4 472	4 151
Professional fees		60 740	63 525	38 594
Interest and bank charges		5 124	890	43 535
Amortisation of formation expenses		-	-	9 674
Transaction costs		60 526	220 175	106 342
Other expenses		-	-	-
		520 650	1 242 374	875 191
Net investment income/ (loss)		519 231	1 592 881	333 798
Net realised gains/ (losses) on				
- securities sold	2.3	2 259 459	438 828	2 584 833
- currencies	2.7	(12 492)	867 279	180 980
- forward foreign exchange contracts	2.4	-	-	-
- financial futures contracts	2.6	-	1 193 430	158 092
		2 246 967	2 499 537	2 923 905
Net realised result for the year		2 766 198	4 092 418	3 257 703
Change in net unrealised profit/ (loss) on				
- securities		(1 416 250)	17 816 217	7 525 353
- forward foreign exchange contracts		-	-	-
- options		-	-	-
- financial futures contracts		-	(155 051)	-
		(1 416 250)	17 661 166	7 525 353
Result of operations		1 349 948	21 753 584	10 783 056
Movements in capital				
Subscriptions		2 532 289	8 469 813	43 051 864
Redemptions		(21 283 533)	(8 053 575)	(12 174 876)
		(18 751 244)	416 238	30 876 988
Dividend paid	12	(14 664)	-	-
Net assets at the end of the year		26 988 227	97 955 024	90 932 038

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

(expressed in the Sub-Fund's currency)

	Notes	Combined EUR
Net assets at the beginning of the year		347 311 536
INCOME		
Dividends, net	2.9	6 026 672
Interest on Bonds, net	2.9	1 142 579
Bank interest	2.9	714 758
Other income		11 756
		7 895 765
EXPENSES		
Management fees	3	3 193 965
Performance fees	5	168
Depository fees	4	52 752
<i>Taxe d'abonnement</i>	6	42 760
Administration fees	4	112 795
Registrar Agent fees	4	22 931
Professional fees		261 144
Interest and bank charges		121 714
Amortisation of formation expenses		9 674
Transaction costs		542 847
Other expenses		18 380
		4 379 130
Net investment income/ (loss)		3 516 635
Net realised gains/ (losses) on		
- securities sold	2.3	7 906 168
- currencies	2.7	1 391 103
- forward foreign exchange contracts	2.4	(4 203 354)
- financial futures contracts	2.6	3 062 984
		8 156 901
Net realised result for the year		11 673 536
Change in net unrealised profit/ (loss) on		
- securities		32 693 378
- forward foreign exchange contracts		(1 448 002)
- options		(134 573)
- financial futures contracts		(128 174)
		30 982 629
Result of operations		42 656 165
Movements in capital		
Subscriptions		84 357 331
Redemptions		(71 579 193)
		12 778 138
Dividend paid	12	(162 984)
Net assets at the end of the year		402 582 855

Statistical information

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

	Currency	31/12/24	31/12/23	31/12/22
Class GI-C EUR				
Number of shares		100.00	100.00	100.00
Net asset value per share	EUR	115.48	110.60	105.16
Class I-C EUR H				
Number of shares		1 494 194.57	1 307 361.39	950 858.60
Net asset value per share	EUR	72.34	69.08	65.51
Class I-D EUR H				
Number of shares		144 000.00	144 000.00	144 000.00
Net asset value per share	EUR	115.24	111.39	106.56
Class R-C EUR H				
Number of shares		100.00	100.00	100.00
Net asset value per share	EUR	108.43	104.78	100.53
Class RF EUR H-C				
Number of shares		100.00	100.00	100.00
Net asset value per share	EUR	118.11	113.17	107.65
Total Net Assets	EUR	124 723 495	106 387 250	77 664 283

GLOBAL FUND - Ofi Invest Euro Breakeven Inflation

	Currency	28/03/24	31/12/23	31/12/22
Class I-C EUR				
Number of shares		9.53	9.53	11 432.93
Net asset value per share	EUR	114.65	113.50	115.90
Class I-XL-C EUR				
Number of shares		1 504.01	1 504.01	5 488.01
Net asset value per share	EUR	12 001.35	11 882.11	12 029.52
Class RF EUR-C				
Number of shares		100.00	100.00	285.13
Net asset value per share	EUR	108.66	107.70	109.59
Total Net Assets	EUR	18 062 104	17 882 664	67 374 401

Statistical information (continued)

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact

	Currency	31/12/24	31/12/23	31/12/22
Class F-C EUR				
Number of shares		3 772.38	3 472.38	3 543.38
Net asset value per share	EUR	15 417.50	14 414.52	12 157.88
Class I-C EUR				
Number of shares		218.00	218.00	477.50
Net asset value per share	EUR	14 969.95	14 029.89	11 861.83
Class R-C EUR				
Number of shares		4 098.07	3 631.81	4 343.97
Net asset value per share	EUR	136.64	129.15	110.11
Total Net Assets	EUR	61 984 071	53 580 239	49 222 316

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy

	Currency	31/12/24	31/12/23	31/12/22
Class F-C EUR				
Number of shares		777.00	1 599.00	2 652.00
Net asset value per share	EUR	14 688.74	14 406.64	13 465.11
Class GI-C EUR				
Number of shares		-	1.00	1.00
Net asset value per share	EUR	-	12 700.25	11 920.52
Class GR-C EUR				
Number of shares		232.00	232.00	232.00
Net asset value per share	EUR	120.75	120.09	113.80
Class I-C EUR				
Number of shares		228.79	662.79	1 489.79
Net asset value per share	EUR	14 235.26	14 017.75	13 154.03
Class I-C EUR H				
Number of shares		-	-	872.54
Net asset value per share	EUR	-	-	12 380.65
Class I-D EUR				
Number of shares		55.00	55.00	117.00
Net asset value per share	EUR	12 322.19	12 393.31	11 854.26
Class N-D EUR				
Number of shares		-	-	17 773.94
Net asset value per share	EUR	-	-	99.12

Statistical information (continued)

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy

	Currency	31/12/24	31/12/23	31/12/22
Class Ofi Invest Actions Economie Positive				
Number of shares		77 358.74	76 951.61	71 351.08
Net asset value per share	EUR	137.92	136.21	128.20
Class R-C EUR				
Number of shares		6 111.22	5 620.94	5 853.81
Net asset value per share	EUR	129.32	128.56	121.78
Class RF EUR-C				
Number of shares		1 047.00	1 047.00	1 047.00
Net asset value per share	EUR	145.80	143.78	135.12
Total Net Assets	EUR	26 988 227	44 404 187	79 297 521

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares

	Currency	31/12/24	31/12/23	31/12/22
Class I-C EUR				
Number of shares		101 317.32	94 517.32	100 756.32
Net asset value per share	EUR	824.56	650.85	828.19
Class N-D EUR				
Number of shares		14 060.00	17 745.00	19 200.00
Net asset value per share	EUR	1 023.87	803.31	1 015.49
Class R-C EUR				
Number of shares		10.00	10.00	10.00
Net asset value per share	EUR	847.17	676.15	869.90
Class RF EUR-C				
Number of shares		10.00	10.00	10.00
Net asset value per share	EUR	866.84	685.48	873.85
Total Net Assets	EUR	97 955 024	75 785 202	102 960 174

GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity

	Currency	31/12/24	31/12/23	31/12/22
Class I-C EUR				
Number of shares		497 375.00	473 112.00	-
Net asset value per share	EUR	121.56	104.14	-

Statistical information (continued)

GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity

	Currency	31/12/24	31/12/23	31/12/22
Class I-XL-D EUR				
Number of shares		600.00	-	-
Net asset value per share	EUR	50 662.11	-	-
Class R-C EUR				
Number of shares		663.15	-	-
Net asset value per share	EUR	107.79	-	-
Total Net Assets	EUR	90 932 038	49 271 994	-

Performance

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

	Currency	31/12/24
Class GI-C EUR		
Performance	EUR	4.41%
Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged		
Performance		6.94%
Class I-C EUR H		
Performance	EUR	4.72%
Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged		
Performance		6.94%
Class I-D EUR H		
Performance	EUR	4.41%
Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged		
Performance		6.94%
Class R-C EUR H		
Performance	EUR	3.48%
Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged		
Performance		6.94%
Class RF EUR H-C		
Performance	EUR	4.37%
Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged		
Performance		6.94%

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact

	Currency	31/12/24
Class F-C EUR		
Performance	EUR	6.96%
Stoxx Europe 600 Net Return		
Performance		6.94%
Class I-C EUR		
Performance	EUR	6.70%
Stoxx Europe 600 Net Return		
Performance		6.94%
Class R-C EUR		
Performance	EUR	5.80%
Stoxx Europe 600 Net Return		
Performance		6.94%

Performance (continued)

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy

	Currency	31/12/24
Class F-C EUR		
Performance	EUR	1.96%
Stoxx Europe 600 Net Return		
Performance		6.94%
Class GR-C EUR		
Performance	EUR	0.55%
Stoxx Europe 600 Net Return		
Performance		6.94%
Class I-C EUR		
Performance	EUR	1.55%
Stoxx Europe 600 Net Return		
Performance		6.94%
Class I-D EUR		
Performance	EUR	1.55%
Stoxx Europe 600 Net Return		
Performance		6.94%
Class Ofi Invest Actions Economie Positive		
Performance	EUR	1.26%
Stoxx Europe 600 Net Return		
Performance		6.94%
Class R-C EUR		
Performance	EUR	0.59%
Stoxx Europe 600 Net Return		
Performance		6.94%
Class RF EUR-C		
Performance	EUR	1.40%
Stoxx Europe 600 Net Return		
Performance		6.94%

Performance (continued)

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares

	Currency	31/12/24
Class I-C EUR		
Performance	EUR	26.69%
MSCI China All Shares Net Total Return Index		
Performance		24.16%
Class N-D EUR		
Performance	EUR	27.46%
MSCI China All Shares Net Total Return Index		
Performance		24.16%
Class R-C EUR		
Performance	EUR	25.29%
MSCI China All Shares Net Total Return Index		
Performance		24.16%
Class RF EUR-C		
Performance	EUR	26.46%
MSCI China All Shares Net Total Return Index		
Performance		24.16%

GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global

	Currency	31/12/24
Class I-C EUR		
Performance	EUR	16.73%
MSCI World		
Performance		24.74%
Class R-C EUR		
Performance	EUR	-
MSCI World		
Performance		-
Class I-XL-D EUR		
Performance	EUR	-
MSCI World		
Performance		-

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming units.

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

Schedule of Investments

Nominal value/ Quantity	Description	Quotation Currency	Cost EUR	Market value EUR	% of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market					
Bonds					
1 400 000	AIRBNB INC 0% CV 15/03/2026	USD	1 260 148	1 268 775	1.02
1 700 000	AKAMAI TECHNOLOGIES INC 1.125% CV 15/02/2029	USD	1 542 556	1 603 795	1.29
1 500 000	AMERICAN WATER CAPITAL CORP 3.625% CV 15/06/2026	USD	1 384 755	1 431 526	1.15
170 000 000	ANA HOLDINGS INC 0% CV 10/12/2031	JPY	1 309 805	1 140 951	0.91
1 400 000	ANLLIAN CAPITAL 2 LTD 0% CV 05/12/2029	EUR	1 400 000	1 469 258	1.18
1 500 000	ARRAY TECHNOLOGIES INC 1% CV 01/12/2028	USD	1 158 179	1 068 542	0.86
1 400 000	BARCLAYS BANK PLC 0% CV 18/02/2025	USD	1 413 074	1 701 071	1.36
2 500 000	BARCLAYS BANK PLC 1% CV 16/02/2029	USD	2 314 387	2 370 111	1.90
1 400 000	BENTLEY SYSTEMS INC 0.125% CV 15/01/2026	USD	1 163 083	1 314 918	1.05
1 200 000	BLOCK INC 0% CV 01/05/2026	USD	1 141 706	1 078 795	0.86
1 000 000	BOOKING HOLDINGS INC 0.75% CV 01/05/2025	USD	1 163 195	2 552 623	2.05
1 700 000	CELLNEX TELECOM SA 0.75% CV 20/11/2031	EUR	1 700 000	1 496 510	1.20
1 400 000	COPT DEFENSE PROPERTIES LP 5.25% CV 15/09/2028	USD	1 449 046	1 571 934	1.26
190 000 000	CYBERAGENT INC 0% CV 16/11/2029	JPY	1 435 515	1 190 693	0.95
800 000	DAIFUKU CO LTD 0.5% CV 15/12/2027	USD	743 185	2 012 539	1.61
900 000	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV 2.375% CV 17/01/2029	EUR	900 000	859 716	0.69
1 000 000	DELIVERY HERO SE 3.25% CV 21/02/2030	EUR	897 400	989 580	0.79
1 900 000	DEXCOM INC 0.375% CV 15/05/2028	USD	1 525 921	1 650 257	1.32
1 080 000	DROPBOX INC 0% CV 01/03/2028	USD	981 149	1 064 449	0.85
1 500 000	ENI SPA 2.95% CV 14/09/2030	EUR	1 535 550	1 532 828	1.23
1 500 000	ENPHASE ENERGY INC 0% CV 01/03/2028	USD	1 260 932	1 191 787	0.96
1 500 000	ETSY INC 0.25% CV 15/06/2028	USD	1 439 017	1 194 046	0.96
1 200 000	EXACT SCIENCES CORP 0.375% CV 01/03/2028	USD	985 156	1 026 437	0.82
1 000 000	EXPEDIA GROUP INC 0% CV 15/02/2026	USD	956 372	959 942	0.77
1 100 000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 2.625% CV 24/02/2026	EUR	1 097 250	1 093 994	0.88
1 500 000	GOLD POLE CAPITAL CO LTD 1% CV 25/06/2029	USD	1 448 793	1 433 786	1.15
2 000 000	GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERNATIONAL LTD 0% CV 10/05/2027	USD	1 834 375	2 012 255	1.61
1 500 000	HALOZYME THERAPEUTICS INC 1% CV 15/08/2028	USD	1 389 417	1 566 113	1.26
1 700 000	IBERDROLA FINANZAS SA 0.8% CV 07/12/2027	EUR	1 700 000	1 878 917	1.51
250 000 000	IBIDEN CO LTD 0% CV 14/03/2031	JPY	1 683 746	1 518 887	1.22
180 000 000	JFE HOLDINGS INC 0% CV 28/09/2028	JPY	1 167 715	1 092 238	0.88
1 400 000	JPMORGAN CHASE FINANCIAL CO LLC 0% CV 14/01/2025	EUR	1 487 500	1 397 648	1.12
1 300 000	LCI INDUSTRIES 1.125% CV 15/05/2026	USD	1 144 352	1 235 082	0.99
1 000 000	LENOVO GROUP LTD 2.5% CV 26/08/2029	USD	1 151 441	1 258 107	1.01
1 400 000	LG CHEM LTD 1.6% CV 18/07/2030	USD	1 209 837	1 260 047	1.01
180 000 000	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY FORMULA ONE 0% CV 13/09/2030	JPY	1 184 405	1 318 782	1.06
1 200 000	LITHIUM AMERICAS CORP 1.75% CV 15/01/2027	USD	982 242	892 467	0.72
1 600 000	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC 3.125% CV 15/01/2029	USD	1 564 481	2 109 991	1.69
1 000 000	LUMENTUM HOLDINGS INC 0.5% CV 15/12/2026	USD	862 785	1 064 172	0.85
1 800 000	MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE CORP 3.25% CV 15/12/2027	USD	1 498 517	1 632 255	1.31
1 500 000	MERRILL LYNCH BV 0% CV 30/01/2026	EUR	1 532 250	1 483 448	1.19
2 600 000	MICROSTRATEGY INC 0% CV 01/12/2029	USD	2 520 490	2 036 361	1.63
1 200 000	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP 0% CV 15/11/2025	USD	1 133 078	1 092 365	0.88
1 600 000	ON SEMICONDUCTOR CORP 0.5% CV 01/03/2029	USD	1 446 595	1 458 557	1.17

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

Schedule of Investments (continued)

Nominal value/ Quantity	Description	Quotation Currency	Cost EUR	Market value EUR	% of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market (continued)					
Bonds (continued)					
1 000 000	ORMAT TECHNOLOGIES INC 2.25% CV 15/08/2027	USD	1 035 829	1 180 869	0.95
1 800 000	ORPAR SA 2% CV 07/02/2031	EUR	1 827 450	1 672 821	1.34
1 600 000	OSG CORP 2.5% CV 15/07/2027	USD	1 435 796	1 528 274	1.23
1 200 000	PALO ALTO NETWORKS INC 0.375% CV 01/06/2025	USD	1 838 163	4 231 916	3.38
1 600 000	PARSONS CORP 2.625% CV 01/03/2029	USD	1 564 786	1 817 217	1.46
1 600 000	QUANTA COMPUTER INC 0% CV 16/09/2029	USD	1 452 504	1 611 465	1.29
1 200 000	RAG-STIFTUNG 2.25% CV 28/11/2030	EUR	1 291 200	1 269 768	1.02
1 600 000	RAPID7 INC 1.25% CV 15/03/2029	USD	1 450 687	1 471 088	1.18
260 000 000	RESONAC HOLDINGS CORP 0% CV 29/12/2028	JPY	1 609 302	1 832 295	1.47
1 800 000	REXFORD INDUSTRIAL REALTY LP 4.125% CV 15/03/2029	USD	1 714 402	1 691 983	1.36
360 000 000	ROHM CO LTD 0% CV 24/04/2031	JPY	2 235 532	2 113 335	1.69
6 200	SAFRAN SA 0% CV 01/04/2028	EUR	1 187 176	1 379 599	1.11
1 200 000	SAIPEM SPA 2.875% CV 11/09/2029	EUR	1 267 200	1 729 038	1.39
1 100 000	SAREPTA THERAPEUTICS INC 1.25% CV 15/09/2027	USD	1 102 458	1 173 224	0.94
1 000 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% CV 27/11/2030	EUR	1 247 660	1 279 015	1.03
2 000 000	SINGAPORE AIRLINES LTD 1.625% CV 03/12/2025	SGD	1 562 316	1 876 806	1.50
160 000 000	SNAM SPA 0% CV 20/12/2030	JPY	1 041 809	1 047 762	0.84
1 500 000	SSR MINING INC 2.5% CV 01/04/2039	USD	1 560 426	1 394 377	1.12
1 200 000	STILLWATER MINING CO 3.25% CV 29/09/2028	EUR	1 196 400	1 263 972	1.01
1 600 000	STMICROELECTRONICS NV 0% CV 04/08/2027	USD	1 438 008	1 470 300	1.18
600 000	TANDEM DIABETES CARE INC 4.25% CV 28/11/2028	USD	548 722	539 496	0.43
1 200 000	TELADOC HEALTH INC 1.25% CV 01/06/2027	USD	1 060 718	1 014 200	0.81
1 200 000	TETRA TECH INC 1.5% CV 01/05/2025	USD	1 512 874	1 138 754	0.91
1 300 000	TETRA TECH INC 2.25% CV 15/08/2028	USD	1 258 952	1 471 366	1.18
180 000 000	TOKYU CORP 0% CV 30/09/2030	JPY	1 220 823	1 143 377	0.92
1 300 000	UMICORE SA 0% CV 23/06/2025	EUR	1 525 971	1 269 242	1.02
1 300 000	VISHAY INTERTECHNOLOGY CV 2.25% 15/09/2030	USD	1 132 624	1 127 064	0.90
41 444	VOLTALIA SA 1% CV 13/01/2025	EUR	1 319 163	1 315 371	1.05
2 100 000	WELLTOWER OP LLC 3.125% CV 15/07/2029	USD	2 196 375	2 316 206	1.86
1 300 000	WH SMITH PLC 1.625% CV 07/05/2026	GBP	1 508 546	1 488 097	1.19
1 400 000	WYNN MACAU LTD - 144A - 4.5% CV 07/03/2029	USD	1 390 331	1 354 708	1.09
1 114 000	XERO INVESTMENTS LTD 1.625% CV 12/06/2031	USD	1 023 897	1 238 218	0.99
1 700 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD 0% CV 20/01/2026	EUR	1 726 450	1 751 884	1.40
6 000 000	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD 0% CV 21/05/2025	HKD	845 715	857 665	0.69
Total Bonds			106 429 665	113 637 327	91.11
Shares					
8 252	CYBERARK SOFTWARE LTD	USD	2 136 995	2 654 905	2.13
7 000	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	710 275	900 200	0.72
746	RH	USD	176 809	283 552	0.23

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

Schedule of Investments (continued)

Nominal value/ Quantity	Description	Quotation Currency	Cost EUR	Market value EUR	% of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market (continued)					
Shares (continued)					
70 000	VOLVO AB - B	SEK	1 570 196	1 643 316	1.32
Total Shares			4 594 275	5 481 973	4.40
Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market			111 023 940	119 119 300	95.51
Investment Funds					
Open-ended Investment Funds					
926	OFI INVEST ESG LIQUIDITIES - CAP/DIS	EUR	4 302 598	4 306 909	3.45
Total Open-ended Investment Funds			4 302 598	4 306 909	3.45
Total Investment Funds			4 302 598	4 306 909	3.45
Total Investments			115 326 538	123 426 209	98.96

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

Economic and Geographical Classification of Investments

Economic classification	%	Geographical classification	%
Software and Computer Services	13.94	United States of America	44.56
Investment Banking and Brokerage Services	9.05	Japan	9.94
Travel and Leisure	8.29	France	8.70
Technology Hardware and Equipment	7.17	United Kingdom	4.46
Banks	4.38	Italy	3.63
Oil, Gas and Coal	4.36	Netherlands	3.06
Retailers	4.24	Spain	2.71
Industrial Transportation	3.64	Hong Kong (China)	2.16
Chemicals	3.50	Israel	2.13
Investment Fund	3.45	Canada	1.83
Real Estate Investment Trusts	3.21	Germany	1.81
Electricity	3.16	Cayman Islands	1.77
Pharmaceuticals and Biotechnology	3.02	Jersey	1.61
Consumer Services	2.84	Singapore	1.50
Aerospace and Defense	2.72	China	1.40
Medical Equipment and Services	2.24	Sweden	1.32
Gas, Water and Multi-utilities	2.16	Taiwan	1.29
Telecommunications Equipment	2.15	British Virgin Islands	1.18
Industrial Engineering	1.90	Belgium	1.02
Alternative Energy	1.81	South Korea	1.01
Industrial Metals and Mining	1.59	New Zealand	0.99
Beverages	1.57	Mexico	0.88
Precious Metals and Mining	1.55		
Telecommunications Service Providers	1.20		98.96
Construction and Materials	1.18		
Electronic and Electrical Equipment	1.03		
Leisure Goods	0.99		
Media	0.95		
Industrial Support Services	0.86		
Health Care Providers	0.81		
	98.96		

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact

Schedule of Investments

Nominal value/ Quantity	Description	Quotation Currency	Cost EUR	Market value EUR	% of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market					
Shares					
10 700	AMADEUS IT GROUP SA - A	EUR	677 234	729 740	1.18
18 982	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1 077 766	915 882	1.48
4 335	ASML HOLDING NV	EUR	2 784 717	2 942 165	4.76
6 558	ASTRAZENECA PLC	GBP	665 856	830 299	1.34
45 760	AXA SA	EUR	1 228 433	1 570 483	2.53
28 000	BOLIDEN AB	SEK	814 359	759 865	1.23
43 950	BUREAU VERITAS SA	EUR	1 081 088	1 289 493	2.08
3 600	CAPGEMINI SE	EUR	718 837	569 340	0.92
17 064	CIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	807 232	1 462 385	2.36
24 044	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	671 834	764 599	1.23
32 788	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	EUR	918 539	583 626	0.94
6 400	CRH PLC	GBP	220 172	573 895	0.93
24 000	DANONE SA	EUR	1 395 057	1 562 880	2.52
13 377	DSM-FIRMENICH AG	EUR	1 464 874	1 307 200	2.11
17 818	EDENRED SE	EUR	802 246	565 722	0.91
12 000	ELIA GROUP SA/NV	EUR	1 123 750	892 800	1.44
152 518	ENEL SPA	EUR	934 446	1 050 239	1.69
22 801	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	973 114	1 360 308	2.19
6 000	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1 025 276	1 413 600	2.28
22 000	GEA GROUP AG	EUR	790 962	1 052 040	1.70
9 291	GERRESHEIMER AG	EUR	755 456	659 661	1.06
54 048	GETLINK SE - REG	EUR	849 791	832 609	1.34
600	HERMES INTERNATIONAL SCA	EUR	941 589	1 393 200	2.25
37 068	INFINEON TECHNOLOGIES AG - REG	EUR	1 213 788	1 163 935	1.88
414 302	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1 022 311	1 600 449	2.58
19 522	KBC GROUP NV	EUR	1 280 846	1 455 170	2.35
10 000	KNORR-BREMSE AG	EUR	666 702	703 500	1.13
396 334	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 410 361	1 393 114	2.25
2 376	LONZA GROUP AG - REG	CHF	1 267 123	1 356 557	2.19
4 701	L'OREAL SA	EUR	1 523 553	1 607 037	2.59
3 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1 898 388	1 906 500	3.08
6 000	MERCK KGAA	EUR	972 641	839 400	1.35
90 000	METSO OYJ	EUR	806 917	808 200	1.30
3 209	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	1 395 893	1 563 104	2.52
41 574	MUNTERS GROUP AB	SEK	747 717	675 852	1.09
134 000	NORSK HYDRO ASA	NOK	780 111	712 585	1.15
36 513	NOVO NORDISK A/S	DKK	1 994 256	3 056 276	4.93
7 200	PERNOD RICARD SA	EUR	1 321 905	784 800	1.27
23 757	PRYSMIAN SPA	EUR	850 130	1 464 857	2.36
24 000	RELX PLC	GBP	643 583	1 053 411	1.70
3 000	ROCHE HOLDING AG	CHF	749 310	816 772	1.32
11 877	SAP SE	EUR	1 459 713	2 806 535	4.53
8 909	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 035 229	2 146 178	3.46

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact

Schedule of Investments (continued)

Nominal value/ Quantity	Description	Quotation Currency	Cost EUR	Market value EUR	% of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market (continued)					
Shares (continued)					
24 000	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	1 260 437	1 228 800	1.98
5 000	SIKA AG	CHF	1 241 193	1 149 768	1.85
17 500	SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	654 574	913 522	1.47
10 691	SYMRISE AG	EUR	1 124 605	1 097 431	1.77
167 378	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	1 276 493	1 275 420	2.06
48 089	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	993 693	632 481	1.02
29 752	VONOVIA SE	EUR	872 712	872 329	1.41
Total Shares			53 186 812	60 166 014	97.06
Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market			53 186 812	60 166 014	97.06
Investment Funds					
Open-ended Investment Funds					
3 278	ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	433 728	593 449	0.96
124	OFI INVEST ESG LIQUIDITIES - CAP/DIS	EUR	571 460	576 735	0.93
Total Open-ended Investment Funds			1 005 188	1 170 184	1.89
Total Investment Funds			1 005 188	1 170 184	1.89
Total Investments			54 192 000	61 336 198	98.95

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact

Economic and Geographical Classification of Investments

Economic classification	%	Geographical classification	%
Pharmaceuticals and Biotechnology	13.12	France	29.75
Personal Goods	7.92	Germany	19.34
Banks	7.12	Italy	8.70
Software and Computer Services	6.62	Switzerland	7.47
Technology Hardware and Equipment	6.62	Netherlands	6.99
Construction and Materials	6.23	Denmark	5.95
Electronic and Electrical Equipment	5.83	Belgium	5.27
Non-life Insurance	5.06	Ireland	3.36
Electricity	4.69	United Kingdom	3.04
Food Producers	4.63	Sweden	2.32
Medical Equipment and Services	3.34	Austria	2.19
Industrial Engineering	3.00	Spain	2.12
Industrial Support Services	2.99	Finland	1.30
Beverages	2.74	Norway	1.15
General Industrials	2.61		
Industrial Metals and Mining	2.38		
Telecommunications Service Providers	2.25		
Investment Fund	1.89		
Chemicals	1.77		
Media	1.70		
Gas, Water and Multi-utilities	1.44		
Real Estate Investment and Services	1.41		
Industrial Transportation	1.34		
Automobiles and Parts	1.23		
Alternative Energy	1.02		
	98.95		98.95

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy

Schedule of Investments

Nominal value/ Quantity	Description	Quotation Currency	Cost EUR	Market value EUR	% of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market					
Shares					
24 517	ALSTOM SA	EUR	539 570	528 587	1.96
2 620	ASML HOLDING NV	EUR	1 604 290	1 778 194	6.59
1 000	ASTRAZENECA PLC	GBP	104 482	126 609	0.47
20 000	AXA SA	EUR	680 000	686 400	2.54
5 383	BIOMERIEUX	EUR	500 489	557 141	2.06
27 403	BUREAU VERITAS SA	EUR	664 892	804 004	2.98
12 000	CIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	411 593	1 028 400	3.81
25 500	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	EUR	719 326	453 900	1.68
15 224	DANONE SA	EUR	906 886	991 387	3.67
7 612	DSM-FIRMENICH AG	EUR	778 252	743 845	2.76
170 000	ENEL SPA	EUR	1 218 496	1 170 620	4.34
6 005	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	354 355	358 258	1.33
3 530	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	490 045	831 668	3.08
30 448	GETLINK SE - REG	EUR	477 179	469 051	1.74
22 836	GROUPE OKWIND SAS	EUR	246 857	110 983	0.41
22 836	INDUSTRIE DE NORA SPA	EUR	352 888	172 869	0.64
22 836	INFINEON TECHNOLOGIES AG - REG	EUR	482 072	717 050	2.66
236 221	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	438 141	912 522	3.38
4 444	KBC GROUP NV	EUR	327 122	331 256	1.23
160 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	597 120	562 400	2.08
1 522	LONZA GROUP AG - REG	CHF	825 285	868 973	3.22
3 870	MERCK KGAA	EUR	535 612	541 413	2.01
16 000	MUNTERS GROUP AB	SEK	262 240	260 106	0.96
6 200	NEXANS SA	EUR	488 205	646 040	2.39
105 000	NORSK HYDRO ASA	NOK	751 079	558 369	2.07
13 336	NOVO NORDISK A/S	DKK	563 983	1 116 274	4.14
9 063	NOVONESIS (NOVOZYMES) B - B	DKK	435 800	495 489	1.84
45 000	NX FILTRATION NV	EUR	502 501	154 575	0.57
40 000	POSTE ITALIANE SPA	EUR	550 600	544 800	2.02
7 250	SAP SE	EUR	748 432	1 713 175	6.35
5 328	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	499 494	1 283 514	4.76
10 226	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	537 059	523 571	1.94
2 514	SIKA AG	CHF	590 133	578 103	2.14
5 000	SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	187 021	261 006	0.97
30 000	SVENSKA CELLULOSA AB SCA - B	SEK	270 467	368 265	1.36
5 356	SYMRISE AG	EUR	544 669	549 793	2.04
70 000	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	555 660	533 400	1.98
33 861	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	270 227	422 093	1.56
28 614	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	658 894	376 340	1.39

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy

Schedule of Investments (continued)

Nominal value/ Quantity	Description	Quotation Currency	Cost EUR	Market value EUR	% of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market (continued)					
Shares (continued)					
30 000	VONOVIA SE	EUR	960 279	879 600	3.26
Total Shares			22 631 695	26 010 043	96.38
Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market			22 631 695	26 010 043	96.38
Total Investments			22 631 695	26 010 043	96.38

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy

Economic and Geographical Classification of Investments

Economic classification	%	Geographical classification	%
Pharmaceuticals and Biotechnology	13.60	France	29.40
Electronic and Electrical Equipment	9.75	Germany	18.25
Technology Hardware and Equipment	9.25	Italy	12.35
Electricity	8.41	Netherlands	9.25
Construction and Materials	6.92	Switzerland	8.12
Food Producers	6.43	Denmark	7.37
Software and Computer Services	6.35	Norway	3.63
Banks	5.94	Sweden	2.33
Medical Equipment and Services	5.15	Spain	1.68
Real Estate Investment and Services	3.26	Austria	1.33
Industrial Support Services	2.98	Belgium	1.23
Chemicals	2.61	Ireland	0.97
Non-life Insurance	2.54	United Kingdom	0.47
Telecommunications Service Providers	2.08		
Industrial Metals and Mining	2.07		
Life Insurance	2.02		
Industrial Transportation	1.74		
Industrial Engineering	1.56		
Alternative Energy	1.39		
Personal Care, Drug and Grocery Stores	1.36		
General Industrials	0.97		
	96.38		96.38

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares

Schedule of Investments

Nominal value/ Quantity	Description	Quotation Currency	Cost EUR	Market value EUR	% of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market					
Shares					
288 000	AIA GROUP LTD	HKD	2 287 431	2 015 789	2.06
669 500	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	7 480 771	6 858 386	7.01
632 897	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD - A	CNY	2 659 280	1 991 201	2.03
230 000	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	2 519 041	2 226 028	2.27
5 750 000	BANK OF CHINA LTD - H	HKD	2 096 569	2 837 935	2.90
64 000	BYD CO LTD - A	CNY	2 167 833	2 393 395	2.44
3 600 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP - H	HKD	2 587 686	2 900 158	2.96
555 000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD - A	CNY	2 662 418	2 885 730	2.95
257 000	CHINA MOBILE LTD	HKD	2 000 978	2 447 406	2.50
400 000	CHINA OILFIELD SERVICES LTD - H	HKD	443 576	350 088	0.36
428 000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	1 817 484	1 199 871	1.22
832 400	CHINA YANGTZE POWER CO LTD - A	CNY	2 469 694	3 254 316	3.32
715 400	CITIC SECURITIES CO LTD - A	CNY	1 945 127	2 760 931	2.82
109 769	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD - A	CNY	4 022 054	3 863 060	3.94
438 000	EAST MONEY INFORMATION CO LTD - A	CNY	1 120 193	1 496 237	1.53
630 000	FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO LTD - A	CNY	1 909 578	1 792 046	1.83
230 000	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD - A	CNY	1 895 534	1 898 815	1.94
745 000	HAIER SMART HOME CO LTD - A	CNY	2 653 611	2 806 169	2.86
53 000	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HKD	2 086 139	1 942 439	1.98
174 950	HUALI INDUSTRIAL GROUP COMPANY LIMITED	CNY	1 790 017	1 820 467	1.86
589 966	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD - A	CNY	2 732 276	2 355 680	2.40
18 394	KWEICHOW MOUTAI CO LTD - H	CNY	4 621 449	3 708 782	3.79
71 000	MEITUAN - B	HKD	1 480 170	1 339 023	1.37
740 218	NARI TECHNOLOGY CO LTD - A	CNY	2 222 799	2 469 874	2.52
146 900	NETEASE INC	HKD	2 378 479	2 527 563	2.58
3 300 000	PETROCHINA CO LTD - H	HKD	2 618 629	2 506 682	2.56
562 000	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD - H	HKD	3 246 440	3 217 437	3.28
71 100	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD - A	CNY	3 129 459	2 398 722	2.45
660 000	SICHUAN CHUANTOU ENERGY - A	CNY	1 282 416	1 506 271	1.54
19 400	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - ADR	USD	1 995 083	3 699 958	3.78
130 700	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	6 799 694	6 775 725	6.92
58 500	TRIP.COM GROUP LTD	HKD	1 646 424	3 927 297	4.01
650 000	WEICHAJ POWER CO LTD - A	CNY	1 263 294	1 178 159	1.20
430 000	XIAOMI CORP - B	HKD	1 765 458	1 844 301	1.88
1 660 000	ZIJIN MINING GROUP CO LTD - A	CNY	2 814 834	3 320 703	3.39
Total Shares			88 611 918	92 516 644	94.45
Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market			88 611 918	92 516 644	94.45

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares

Schedule of Investments (continued)

Nominal value/ Quantity	Description	Quotation Currency	Cost EUR	Market value EUR	% of net assets
Investment Funds					
Open-ended Investment Funds					
0.227	OFI INVEST ESG LIQUIDITIES - CAP/DIS	EUR	1 011	1 056	0.00
Total Open-ended Investment Funds			1 011	1 056	0.00
Total Investment Funds			1 011	1 056	0.00
Total Investments			88 612 929	92 517 700	94.45

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares

Economic and Geographical Classification of Investments

Economic classification	%	Geographical classification	%
Banks	8.81	China	56.87
Automobiles and Parts	8.33	Cayman Islands	27.26
Retailers	7.00	Hong Kong (China)	6.54
Software and Computer Services	6.92	Taiwan	3.78
Technology Hardware and Equipment	5.61		
Life Insurance	5.34		94.45
Electricity	4.86		
Investment Banking and Brokerage Services	4.80		
Personal Goods	4.13		
Travel and Leisure	4.01		
Beverages	3.79		
Precious Metals and Mining	3.39		
Oil, Gas and Coal	2.92		
Household Goods and Home Construction	2.86		
Leisure Goods	2.58		
Electronic and Electrical Equipment	2.52		
Telecommunications Service Providers	2.50		
Medical Equipment and Services	2.45		
Food Producers	2.40		
Construction and Materials	2.03		
Telecommunications Equipment	1.88		
Media	1.53		
Consumer Services	1.37		
Real Estate Investment and Services	1.22		
Industrial Engineering	1.20		
	94.45		

GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity

Schedule of Investments

Nominal value/ Quantity	Description	Quotation Currency	Cost EUR	Market value EUR	% of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market					
Shares					
3 461	ADIDAS AG - REG	EUR	806 772	819 565	0.90
2 057	ADOBE INC	USD	1 067 033	883 348	0.97
9 355	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	1 132 565	1 091 251	1.20
15 984	AECOM	USD	1 427 740	1 648 876	1.81
5 542	AMGEN INC	USD	1 500 029	1 394 946	1.53
8 146	APPLIED MATERIALS INC	USD	1 234 120	1 279 366	1.41
1 341	ASML HOLDING NV	EUR	855 015	910 137	1.00
28 145	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	1 471 868	2 088 248	2.30
5 435	BECTON DICKINSON & CO	USD	1 174 565	1 190 766	1.31
298 867	CAIXABANK SA	EUR	1 349 629	1 564 868	1.72
3 418	CATERPILLAR INC	USD	936 795	1 197 406	1.32
17 872	CECO ENVIRONMENTAL CORP	USD	535 973	521 748	0.57
8 243	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	1 133 461	1 211 263	1.33
27 247	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	833 353	866 455	0.95
1 402	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	900 789	1 240 570	1.36
14 600	CRH PLC	GBP	980 020	1 309 197	1.44
15 260	CROWN HOLDINGS INC	USD	1 239 952	1 218 589	1.34
14 226	DANONE SA	EUR	865 370	926 397	1.02
46 394	DARLING INGREDIENTS INC	USD	1 652 101	1 509 429	1.66
2 643	DEERE & CO	USD	939 276	1 081 448	1.19
13 181	DSM-FIRMENICH AG	EUR	1 340 960	1 288 047	1.42
7 652	ECOLAB INC	USD	1 450 115	1 731 547	1.90
60 833	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	915 672	610 763	0.67
16 742	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1 070 002	1 196 920	1.32
224 237	ENEL SPA	EUR	1 486 080	1 544 096	1.70
8 684	FIRST SOLAR INC	USD	1 395 720	1 477 999	1.63
16 413	GENERAL MILLS INC	USD	996 810	1 010 775	1.11
15 831	HEINEKEN NV	EUR	1 340 013	1 087 590	1.20
4 546	HOME DEPOT INC	USD	1 513 470	1 707 724	1.88
91 975	ING GROEP NV	EUR	1 263 717	1 391 582	1.53
380 393	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1 183 501	1 469 458	1.62
1 971	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	674 330	993 513	1.09
16 956	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	942 028	1 292 455	1.42
368 502	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 218 607	1 295 285	1.42
58 500	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	1 893 822	1 992 906	2.19
2 316	L'OREAL SA	EUR	910 512	791 725	0.87
1 567	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1 012 016	995 829	1.10
5 208	MERCK KGAA	EUR	791 656	728 599	0.80
14 974	MICROSOFT CORP	USD	5 324 294	6 095 162	6.69
73 365	MOWI ASA	NOK	1 170 201	1 214 900	1.34
3 302	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	1 341 713	1 608 404	1.77
35 134	NEWMONT CORP	USD	1 273 044	1 262 856	1.39
19 993	NOVO NORDISK A/S	DKK	1 905 694	1 673 490	1.84

GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity

Schedule of Investments (continued)

Nominal value/ Quantity	Description	Quotation Currency	Cost EUR	Market value EUR	% of net assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market (continued)					
Shares (continued)					
13 536	NOVONESIS (NOVOZYMES) B - B	DKK	795 138	740 035	0.81
44 281	NVIDIA CORP	USD	3 115 630	5 742 631	6.32
7 623	ORACLE CORP	USD	918 215	1 226 747	1.35
108 431	ORANGE SA	EUR	1 158 541	1 043 974	1.15
8 982	PROCTER & GAMBLE CO	USD	1 282 618	1 454 208	1.60
8 211	QUALCOMM INC	USD	1 080 390	1 218 130	1.34
119 700	RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	1 631 174	1 505 268	1.66
4 302	SALESFORCE INC	USD	1 002 665	1 388 979	1.53
4 568	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	872 187	1 100 431	1.21
67 931	SSE PLC	GBP	1 474 508	1 317 868	1.45
72 100	TERUMO CORP	JPY	1 148 592	1 356 589	1.49
74 136	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	939 593	924 139	1.02
104 500	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1 743 272	2 020 146	2.22
20 421	UNILEVER PLC	GBP	985 989	1 123 303	1.24
14 412	WALMART INC	USD	843 302	1 257 484	1.38
8 477	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1 454 514	1 651 930	1.82
12 864	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	985 637	1 075 851	1.18
5 701	WORKDAY INC	USD	1 287 854	1 420 598	1.56
6 121	WSP GLOBAL INC	CAD	870 041	1 039 697	1.14
16 875	XYLEM INC/NY	USD	1 689 246	1 890 717	2.08
Total Shares			79 729 509	88 914 223	97.78
Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market			79 729 509	88 914 223	97.78
Investment Funds					
Open-ended Investment Funds					
51	OFI INVEST ESG LIQUIDITIES - CAP/DIS	EUR	236 646	237 206	0.26
Total Open-ended Investment Funds			236 646	237 206	0.26
Total Investment Funds			236 646	237 206	0.26
Total Investments			79 966 155	89 151 429	98.04

GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity

Economic and Geographical Classification of Investments

Economic classification	%	Geographical classification	%
Technology Hardware and Equipment	12.91	United States of America	53.98
Software and Computer Services	12.11	Japan	7.56
Industrial Engineering	9.61	France	6.56
Pharmaceuticals and Biotechnology	6.59	Netherlands	5.15
Medical Equipment and Services	5.21	Germany	3.47
Food Producers	4.88	Italy	3.31
Banks	4.87	Ireland	2.86
Retailers	4.63	Switzerland	2.75
Personal Goods	4.20	United Kingdom	2.68
Waste and Disposal Services	4.05	Denmark	2.65
Electricity	3.82	Spain	2.39
Investment Banking and Brokerage Services	3.64	Norway	2.35
Automobiles and Parts	3.17	Canada	2.33
Electronic and Electrical Equipment	2.63		
Construction and Materials	2.58		
Telecommunications Service Providers	2.57		
Chemicals	1.90		
Non-life Insurance	1.77		
Alternative Energy	1.63		
Precious Metals and Mining	1.39		
Personal Care, Drug and Grocery Stores	1.24		
Beverages	1.20		
Industrial Materials	1.18		
Investment Fund	0.26		
	98.04		98.04

Notes to the financial statements

1 - General

The Company was incorporated for an unlimited period of time on December 14, 2016 and is governed by the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, and by the provisions of Part I of the Law of 17 December 2010, as amended, relating to Undertakings for Collective Investments.

The following Sub-Fund has been liquidated GLOBAL FUND - Ofi Invest Euro Breakeven Inflation on March 28, 2024.

As at December 31, 2024, five Sub-Funds and the following classes of shares are available to investors:

- GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond : classes of Shares GI-C EUR, I-C EUR H, I-D EUR H, R-C EUR H and RF EUR H-C;
- GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact: classes of Shares F-C EUR, I-C EUR, and R-C EUR;
- GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy: classes of Shares F-C EUR, I-C EUR, OFI INVEST ACTIONS ECONOMIE POSITIVE, I-D EUR, GR-C EUR, R-C EUR and RF EUR-C;
- GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares: classes of Shares Class I-C EUR, Class N-D EUR, Class R-C EUR and Class RF EUR-C;
- GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global: class of Shares I-C EUR, R-C EUR and I-XL-D EUR.

The classes F Shares are currently not offered for new subscriptions.

2 - Significant accounting policies

2.1 Presentation of the financial statements

The financial statements of the Company are presented in accordance with Luxembourg regulations relating to Undertakings for Collective Investment. They are prepared in accordance with Luxembourg generally accepted accounting principles applicable to investments funds under the going concern basis of accounting.

2.2 Valuation of investment in securities

The value of the assets of the Company shall be determined as follows:

2.2.1 The value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received is deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the true value thereof.

2.2.2 The value of assets listed or dealt in on any Regulated Market and/or Other Regulated Market is based on the last available price.

2.2.3 The value of assets which are listed or dealt in on any stock exchange in an Other State is based on the last available price on the stock exchange which is normally the principal market for such assets.

2.2.4 In the event that any assets are not listed or dealt in on any Regulated Market, any stock exchange in an Other State or on any Other Regulated Market, or if, with respect to assets listed or dealt in on any such stock exchange, or Other Regulated Market and/or Regulated Market as aforesaid, the price as determined pursuant to sub-paragraphs 2.2.2 or 2.2.3 is not representative of the fair market value of the relevant assets, the value of such assets will be based on the reasonably foreseeable sales price determined prudently and in good faith.

2.2.5 The value of Money Market Instruments not listed or dealt in on any stock exchange or any Other Regulated Market and/or Regulated Market and with remaining maturity of less than 12 months and of more than 90 days is deemed to be the nominal value thereof, increased by any interest accrued thereon. Money Market Instruments with a remaining maturity of 90 days or less are valued by the amortized cost method, which approximates market value.

2.2.6 Units or shares of open-ended UCI will be valued at their last determined and available net asset value or, if such price is not representative of the fair market value of such assets, then the price shall be determined by the Board of Directors of the Company on a fair and equitable basis. Units or shares of a closed-ended UCI are valued at their last available stock market value.

Notes to the financial statements (continued)

2.2.7 All other securities and other assets are valued at fair market value, as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board of Directors of the Company.

2.2.8 The Sub-Funds may enter into securities lending transactions, provided that the following rules are complied with in addition to the following conditions:

- (a) The borrower in a securities lending transaction must be subject to prudential supervision rules considered by the CSSF as equivalent to those prescribed by EU law;
- (b) The Company may only lend securities to a borrower either directly or through a standardised system organised by a recognised clearing institution or through a lending system organised by a financial institution subject to prudential supervision rules considered by the CSSF as equivalent to those provided by EU law and specialised in this type of transaction;
- (c) The Company may only enter into securities lending transactions provided that it is entitled at any time under the terms of the agreement to request the return of the securities lent or to terminate the agreement.

With respect to securities lending, the relevant Sub-Fund generally requires the borrower to post collateral representing, at any time during the lifetime of the agreement, at least 100% of the total value of the securities lent.

The value of all assets and liabilities not expressed in the Reference Currency of a Class or Sub-Fund is converted into the Reference Currency of such Class or Sub-Fund at rates last quoted by major banks. If such quotations are not available, the rate of exchange is determined in good faith by or under procedures established by the Board of Directors of the Company.

The Board of Directors of the Company, in their discretion, may permit some other method of valuation to be used if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset of the Company.

2.3 Net realised gains or losses resulting from investments

The realised gains or losses resulting from the sales of investments are calculated on an average cost basis.

2.4 Forward foreign exchange contracts

Forward foreign exchange contracts are valued at the forward rate applicable at the Statement of Net Assets date for the remaining period until maturity. Unrealised appreciation or depreciation resulting from outstanding forward foreign exchange contracts, if any, are recorded in the Statement of Net Assets.

Net change in unrealised profits and losses and net realised gains and losses are recorded in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

2.5 Options

The liquidating value of option contracts traded on a stock exchange or on another Regulated Market is based upon the last available settlement prices of these contracts on stock exchange and/or Regulated Markets which the particular options contracts are traded by the Company; provided that if an option contract could not be liquidated on the day with respect to which assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract is such value as the Board of Directors of the Company may deem fair and reasonable. The liquidating value of options contracts not traded on exchanges or on Other Regulated Markets and/or Regulated Markets shall mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established in good faith by the Board of Directors of the Company, on a basis consistently applied for each different variety of contracts.

2.6 Futures

The liquidating value of futures contracts traded on exchanges or on Other Regulated Markets and/or Regulated Markets shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and Regulated Markets and/or Other Regulated Markets on which the particular futures contracts are traded by the Company; provided that if a futures contract, could not be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the Board of Directors of the Company may deem fair and reasonable.

Notes to the financial statements (continued)

2.7 Foreign exchange translation

The accounts of each Sub-Fund are maintained in the respective reference currency of the Sub-Fund and the financial statements are expressed in that currency.

The acquisition cost of securities expressed in a currency other than the reference currency is translated into the reference currency at the exchange rates prevailing on the date of purchase.

Income and expenses expressed in other currencies than the reference currency are converted at exchange rates ruling at the transaction date.

Assets and liabilities expressed in other currencies than the reference currency are converted at exchange rates ruling at the year-end.

The net realised gains and losses on foreign exchange are recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets in determining the increase or decrease in net assets.

2.8 Combined financial statements

The combined Statement of Net Assets and combined Statement of Operations and Changes in Net Assets represent the total of the Statements of Net Assets and Statements of Operations and Changes in Net Assets of the individual Sub-Funds, converted in euro, based on exchange rates applicable at year-end.

2.9 Income

Dividends are credited to income on the date upon which the relevant securities are first listed as "ex dividend". Interest income is accrued on a daily basis.

2.10 Formation expenses

The Company bears the costs and expenses of its formation and the initial issue of its Shares which do not exceed EUR 50 000 in total and will be amortised over the first five years. In addition, each new Sub-Fund bears its own formation costs and expenses which will be amortised over five years.

3 - Management fees and Investment Advisory fees

The Management Company is entitled to receive, out of the assets of each Sub-Fund, a management fee, payable in arrears on a monthly basis.

By an Advice Agreement executed with effect as of December 14, 2016, OFI Invest Lux has undertaken to provide investment management advice services to the Management Company.

The effective rates of management fees disclosed below do not take into account the advisory fees.

The combined management fees and investment advisory fees will not exceed the Maximum Management Charges rates as disclosed in the prospectus of the Fund.

The Maximum Management Charges is the aggregate maximum of all fees that are payable monthly in arrears to the Management Company for investment management services as well as to the Investment Managers.

Notes to the financial statements (continued)

The effective Management fee rates applicable as at December 31, 2024, are as follows:

Sub-Funds	Class of shares	Management fees p.a.
GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond	Class GI-C EUR	0.56%
	Class I-C EUR H	0.37%
	Class I-D EUR H	0.52%
	Class R-C EUR H	1.27%
	Class RF EUR H-C	0.56%
GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact	Class F-C EUR	0.28%
	Class I-C EUR	0.40%
	Class R-C EUR	1.20%
GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy	Class F-C EUR	0.27%
	Class GR-C EUR	1.42%
	Class I-C EUR	0.47%
	Class I-D EUR	0.47%
	Class Ofi Invest Actions Economie Positive	0.86%
	Class R-C EUR	1.37%
	Class RF EUR-C	0.57%
GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares	Class I-C EUR	0.55%
	Class N-D EUR	0.25%
	Class R-C EUR	1.65%
	Class RF EUR-C	0.65%
GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity	Class I-C EUR	0.45%
	Class I-XL-D EUR	0.40%
	Class R-C EUR	1.35%

4 - Administration, Domiciliary, Registrar and Transfer Agent fees, Depositary and Paying Agent fees

As Administration, Domiciliary, Registrar and Transfer Agent, Société Générale Luxembourg is entitled to receive an annual fee equal to a percentage of the net asset value of each Sub-Fund or share class consistent with market practice in Luxembourg.

The Administration, Domiciliary, Registrar and Transfer Agent fee is accrued on each Valuation Day and is payable quarterly in arrears out of the assets of the Company and allocated to each Sub-Fund and share class at a variable annual rate expected up to a maximum of 2.0% per annum, with a minimum flat fee per Sub-Fund of EUR 10 000.

The Administration, Domiciliary, Registrar and Transfer Agent is also entitled to reimbursement of reasonable out-of-pocket expenses properly incurred in carrying out its duties or the payment for any additional service that the Company might subscribe.

As Depositary and Paying Agent, Société Générale Luxembourg (the "Depositary"), is also entitled to an annual fee equal to a percentage of the assets of each Sub-Fund or share class consistent with market practice in Luxembourg, subject to a minimum flat fee per Sub-Fund of EUR 3 000 and a variable annual rate expected up to a maximum of 2.0% per annum. The Depositary fee is accrued on each Valuation Day and is payable quarterly in arrears out of the assets of the Company and allocated to each Sub-Fund and share class.

The Depositary is also entitled to transaction fees charged on the basis of the investments made by each Sub-Fund consistent with market practice in Luxembourg. Fees paid to the Depositary may vary depending on the nature of the investments of each Sub-Fund and the countries and/or markets in which the investments are made.

The Depositary is also entitled to reimbursement of reasonable out-of-pocket expenses properly incurred in carrying out its duties or for any additional service that the Company might subscribe.

Notes to the financial statements (continued)

5 - Performance fees

The Management Company may receive a performance fee out of the assets of the relevant Sub-Fund.

The Management Company may charge an outperformance fee when there is a positive return compared to a "Benchmark Index".

For each Crystallisation Period during which the calculated return is greater than that of the Benchmark Index, also taking into account past relative performance, a fee equal to a percentage of the outperformance is deducted.

When calculating this return, by "Crystallisation Period" the Sub-Fund's fiscal year is taken into consideration. The calculation is reset to zero at the beginning of the Crystallisation Period when an outperformance fee has been paid, otherwise the underperformance of past Crystallisation Periods is taken into account.

As an exception, to the extent a share class is newly created, the first Crystallisation Period begins on the share class' first NAV calculation date and ends after a minimum period of twelve months.

Investors should note that the Management Company has implemented a swing price mechanism and that the performance fee will be charged on the basis of the unswung NAV.

The outperformance in the reference currency represents the difference between:

- the Net Asset Value (NAV) on a particular day, including fixed fees (management fees, administration fees, subscription fees, etc. as listed in the sub-fund's description), but not including any provisions for cumulated previous outperformance fees and/or applicable swing pricing mechanism (but including reinvested dividends and unrealised gains), and adjusted to take into account all subscriptions and redemptions; noted by NAVex

and

- the theoretical benchmarked NAV on that same day including the Benchmark Index's performance and the effects of subscriptions and redemptions; noted by NAVind.

The outperformance fee is provisioned for on each NAV calculation date. Accounting for outperformance fee provisions includes both allocations and reversals, as a reversal could occur if the return difference calculated on a particular day, is negative. Provisions are limited at zero (no negative provisions).

In the case of a positive performance, there is no maximum value of outperformance fee that could become payable to the Management Company.

In the case of a negative or nil performance, outperformance fees that could become payable to the Management Company are limited to 1.00% of the NAV for GLOBAL FUND-Ofi Invest ESG Global Convertible Bond, GLOBAL FUND- Ofi Invest Act4 Social Impact and GLOBAL FUND- Ofi Invest Act4 Positive Economy and 3% of the NAV for GLOBAL FUND- Ofi Invest ESG China Equity All Shares.

In addition, an outperformance fee can be paid only if an outperformance is accrued during the reference period defined as the last five Crystallisation Periods applied on a rolling basis, including the current one (the "Reference Period"). To do so, if an underperformance is incurred during one of the four last full Crystallisation Periods and is not compensated by an outperformance during the following Crystallisation Periods, the part of the underperformance not compensated is brought forward over the next periods, for a maximum of four times.

For the sake of clarity, the Reference Period will start on 1 January 2022. Crystallisation Periods before this date are not taken into account. The first Reference Period will go from 1 January 2022 to 31 December 2022, the second one from 1 January 2022 to 31 December 2023, until the fifth one from 1 January 2022 to 31 December 2026.

Notes to the financial statements (continued)

The outperformance fees rates by class of Share for each Sub-Fund, are set out in the following schedule:

Sub-Funds	Class of shares	Outperformance fees
GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond	Class I CHF H	15% of the performance over Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged (CHF) – ticker UCBIFX28
	Class I EUR H	15% of the performance over Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged (EUR) – ticker UCBIFX14
	Class R EUR H	15% of the performance over Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged (EUR) – ticker UCBIFX14
	Class RF EUR H	15% of the performance over Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged (EUR) – ticker UCBIFX14
	Class GI	-
GLOBAL FUND - Ofi Invest Euro Breakeven Inflation	Class I	20% of the performance over Markit iBox Eur Breakeven Euro-Inflation France, Germany and Italy 7-15 Index (ticker IBXXBK13)
	Class I-XL	20% of the performance over Markit iBox Eur Breakeven Euro-Inflation France, Germany and Italy 7-15 Index (ticker IBXXBK13)
	Class RF EUR	20% of the performance over Markit iBox Eur Breakeven Euro-Inflation France, Germany and Italy 7-15 Index (ticker IBXXBK13)
GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact	Class R	20% of the performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG)
	Class I	20% of the performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG)
	Class F	20% over performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG)
GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy	Class R	20% of the performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG)
	Class I	20% of the performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG)
	Class I EUR H	20% of the performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG)
	Class F	20% over performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG)
	Class OFI INVEST ACTIONS ECONOMIE POSITIVE	-
	Class RF EUR	20% of the performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG)
	Class GI	-
	Class GR	-
GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares	Class N	20% over performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG)
	Class I	15% of the performance over MSCI China All Shares Net Total Return Index (ticker M1CNAL)
	Class N	15% of the performance over MSCI China All Shares Net Total Return Index (ticker M1CNAL)
	Class R	15% of the performance over MSCI China All Shares Net Total Return Index (ticker M1CNAL)
	Class RF EUR	15% of the performance over MSCI China All Shares Net Total Return Index (ticker M1CNAL)
GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity	Class I	-
	Class R	-
	Class I-XL	-

6 - Taxation

Under current Luxembourg law, there are no Luxembourg ordinary income, capital gains, estate or inheritance taxes payable by the Company or its shareholders in respect of their Shares in the Company, except by shareholders who are domiciled in, residents of, or having a permanent establishment or a permanent representative in, the Grand Duchy of Luxembourg. Class R shares, Class RF EUR Shares and Class RF EUR H Shares of the Company are subject to the taxes on Luxembourg undertakings for collective investment at the rate of 0.05% per annum of the value of the total net assets of such class on the last day of each calendar quarter. Class I Shares, Class I-XL Shares, Class F Shares and Class OFI ACTIONS ECONOMIE POSITIVE Shares of the Company are subject to the taxes on Luxembourg undertakings for collective investment at the rate of 0.01% per annum of the value of the total net assets of such class on the last day of each calendar quarter.

No stamp duty or other tax is payable in Luxembourg on the issue of Shares in the Company against cash, except a fixed registration duty of EUR 75.00 if the articles of incorporation of the Company are amended.

Notes to the financial statements (continued)

7 - Forward foreign exchange contracts

As at December 31, 2024, the Company holds the following open forward foreign exchange contracts:

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

Purchase	Sale	Maturity date	Unrealised appreciation/depreciation EUR
EUR 1 470 837	GBP 1 231 766	14-Feb-25	(15 654)
EUR 843 618	HKD 6 902 013	14-Feb-25	(13 166)
EUR 13 384 014	JPY 2 158 563 000	14-Feb-25	72 994
EUR 1 612 998	SEK 18 681 542	14-Feb-25	(20 751)
EUR 1 896 237	SGD 2 675 687	14-Feb-25	2 170
EUR 79 040 779	USD 83 193 029	14-Feb-25	(1 158 819)
JPY 155 000 000	EUR 984 372	14-Feb-25	(28 547)
USD 2 991 796	EUR 2 873 359	14-Feb-25	10 788
			(1 150 985)

The counterparties of these foreign exchange contracts are BNP PARIBAS, CREDIT AGRICOLE and NATIXIS.

8 - Futures contracts

As at December 31, 2024, the Company holds the following open futures contracts:

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

Currency contract	Details	Maturity	Number of contracts bought	Number of contracts sold	Commitment EUR	Unrealised appreciation/depreciation EUR
EUR	EURO STOXX 50	Mar-25	20	-	979 196	(19 326)
USD	NASDAQ 100 E-MINI	Mar-25	7	-	2 865 855	(117 773)
USD	S&P 500 EMINI	Mar-25	11	-	3 123 995	(101 519)
					6 969 046	(238 618)

The broker of the future contracts is SOCIETE GENERALE.

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares

Currency contract	Details	Maturity	Number of contracts bought	Number of contracts sold	Commitment EUR	Unrealised appreciation/depreciation EUR
USD	FTSE CHINA A50	Jan-25	513	-	6 694 449	(2 293)
HKD	HSCEI FUTURES	Jan-25	91	-	4 123 600	52 843
HKD	HSTECH FUTURES	Jan-25	100	-	2 784 788	2 120
					13 602 837	52 670

The broker of the future contracts is SOCIETE GENERALE.

The cash held by the broker is booked in the caption "Cash at bank" in the Statement of Net Assets as at December 31, 2024.

Notes to the financial statements (continued)

9 - Options

The Company holds the following open outstanding options contracts, as at December 31, 2024:

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

Short/ Long	Currency	Description	Put/ Call	Strike Price	Maturity	Quantity	Market value EUR	Commitment EUR
LONG	USD	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	CALL	95	Dec-25	220	200 773	-
LONG	USD	CTRIIP COM INTERNATIONAL LTD	CALL	65	Jan-26	270	402 848	-
LONG	USD	JD.COM ADR	CALL	32.50	Dec-25	400	287 784	-
LONG	USD	LI AUTO INC SHS A ADR	CALL	25	Jan-26	420	221 053	-
							1 112 458	-

The counterparty of the options contracts is SOCIETE GENERALE.

10 - Exchange rates

The following exchange rates have been used for the preparation of these financial statements:

1 EUR =	1.48925	CAD	1 EUR =	0.93845	CHF
1 EUR =	7.55840	CNY	1 EUR =	7.45725	DKK
1 EUR =	0.82680	GBP	1 EUR =	8.04370	HKD
1 EUR =	162.73920	JPY	1 EUR =	11.76050	NOK
1 EUR =	11.44150	SEK	1 EUR =	1.41265	SGD
1 EUR =	1.03550	USD			

11 - Swing Price

Sub-Funds may suffer a reduction of their Net Asset Value ("NAV") as a result of estimated bid-offer spread of the assets in which a Sub-Fund invests, tax, direct and indirect transaction costs, and related expenses incurred due to the purchase and selling of underlying securities caused by the investors' subscriptions and redemptions requests. This is known as dilution.

To reduce the impact of such dilution and protect the interests of existing shareholders, the Company has implemented a partial swing pricing mechanism where a Sub-Fund's NAV price is adjusted downwards or upwards in order to ensure that the cost of the underlying portfolio activity is borne only by those investors who ask the respective subscriptions / redemptions and not by the rest of the existing shareholders.

If one day of a NAV calculation the net amount of subscription / redemptions orders on all share classes exceeds a preset threshold, which is determined by the Management Company upon objective criteria and expressed as a percentage of a sub-fund's NAV, the NAV may be adjusted upwards or downwards respectively in order to take into account the costs of the adjustment attributable respectively to the orders for subscriptions / redemptions.

The NAV of each class of shares will be calculated separately however any adjustment will have, in percent, the same impact on the total NAV of the Sub-Fund. The Management Company shall determine the costs and thresholds on the basis of, amongst others, transactions costs, buy-sell spreads as well as any taxes applicable to the Company. Under normal circumstances, the adjustment will not exceed two percent (2%) of the total NAV of the Sub-Fund. A periodical review will be undertaken by the Directors in order to verify the appropriateness of the adjustment in view of market conditions.

However, whilst the adjustment is normally not expected to exceed two percent (2%) of the total NAV of the Sub-Fund, the Management Company may decide to temporarily increase this limit in exceptional circumstances (e.g., higher market volatility, liquidity issues, geopolitical events, health and environmental crises), although it is not possible to accurately predict whether it will occur at any future point in time and consequently how frequently it will need to be made.

Notes to the financial statements (continued)

The CSSF shall be notified of any increase of the adjustment above the level disclosed in this Prospectus. The Company shall serve a notice to the Shareholders of the relevant Sub-Fund prior to applying the increased adjustment. Such information, as well as the moment when the market conditions no longer require that the adjustment limit exceeds the level disclosed in the Prospectus, shall be made available to Shareholders free of charge upon request.

To the extent that this adjustment is related to the net balance of subscriptions / redemptions in the Sub-Fund, it is not possible to accurately predict whether such swing pricing will apply at some point in the future. Therefore, it is not possible to accurately predict how frequently the Management Company will make such adjustments. Investors should note that the volatility of the NAV may not only reflect that of the securities in the portfolio due to the implementation of swing pricing as explained before.

The Management Company may decide on exceptional cases (e.g. mergers, liquidations, launch of new sub-funds) to suspend the application of the swing price mechanism.

The Sub-Fund GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond is the only Sub-Fund submitted to swing price policy.

No Net Asset Values are swung as at December 31, 2024.

12 - Dividend distribution

During the year ended December 31, 2024, the following dividends have been distributed:

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

Class name	Dividend ex-date	Currency	Dividend per share
Class I-D EUR H	05/03/2024	EUR	1.03

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy

Class name	Dividend ex-date	Currency	Dividend per share
Class I-D EUR	05/03/2024	EUR	266.61

13 - Collateral

As at December 31, 2023 the collateral received or paid from/by brokers and counterparties for the purpose of transacting in OTC derivatives are as follows:

Sub-Funds	Sub-Fund Currency	Counterparty	Type of collateral	Collateral Amount Received (In Sub-Funds ccy)	Collateral Amount Paid (In Sub-Funds ccy)
GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond	EUR	CREDIT AGRICOLE	Cash	280 000	960 000

14 - Liquidated Sub-Fund

The following Sub-Fund is still holding residual cash and securities for a total remaining amount as at December 31, 2024 of :

Sub-Funds	Date of Liquidation	Currency	Amount
GLOBAL FUND - Ofi Invest Euro Breakeven Inflation	28/03/2024	EUR	45 273.86

Notes to the financial statements (continued)

15 - Sustainable Finance Disclosure regulation ("SFDR")

Information on environmental and/or social characteristics and/or sustainable investments are available in the unaudited Sustainable Finance Disclosure Regulation Section and its relevant annexes where applicable.

16 - Subsequent event

The Sub-Fund GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond is renamed Ofi Invest Global Convertible Bond on 1 January 2025.

The Sub-Fund GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy will merge into the the Sub-Fund GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact as at 13 May 2025.

Unaudited information

1 - SFT Regulation

At year end December 31, 2024, the Company did not engage in transactions which are the subject of EU Regulation No 2015/2365 on the transparency of securities financing transactions and of reuse. Accordingly, no global, concentration or transaction data, or information on the reuse or safekeeping of collateral is required to be reported.

2 - Global Risk Management

The Board of Directors of the Company selected the commitment approach in order to determine the Global Exposure risk for all Sub-Funds.

Market risk and Global Exposure calculation :

The level of leverage using the commitment approach is determined in accordance with CSSF Circular 11-512 which is further clarified in ESMA Guidelines 10-788.

Sub-funds	Global Exposure and Leverage				
	Method	Global Exposure limit	Utilization of limit	Leverage limit	Leverage
GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond	Commitment	100%	43.72%	2	1.44
GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact	Commitment	100%	-	2	-
GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy	Commitment	100%	-	2	-
GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares	Commitment	100%	13.47%	2	1.13
GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity	Commitment	100%	-	2	-

3 - Remuneration policy

The remuneration Policy implemented by OFI LUX is compliant with the rules required by UCITS and AIFM laws. OFI LUX makes all the details of the remuneration policy available upon request at its head office 10-12, Boulevard Roosevelt – L-2450 Luxembourg.

For the period from 1/01/2024 to 31/12/2024 the tables set below set out:

- The portion of total remuneration paid or payable to the of employees and the Manager, split into fixed remuneration and variable remuneration
- The portion of total remuneration paid or payable to the Manager

Which are relevant to the company based upon a pro-rata allocation of total remuneration paid to employees of the Manager / remuneration paid to identified staff by reference to the average NAV of the company when compared to the average assets of all Aifs and UCITS manage by the manager.

Unaudited information (continued)

Information regarding OFI Invest LUX, the management company of the fund:

For the avoidance of a doubt the data mentioned below relates to the remuneration paid to employees / identifies staff of the management company only. The data does not include the remuneration of employees of entities to which the management company has delegated functions including fund management functions.

Average number of employees of the manager (including identified staff)	Fixed remuneration EUR	Variable remuneration EUR	Carried Interest EUR
5	614 k	137 k	N/A

Identified Staff	Fixed and Variable remuneration EUR	Carried Interest EUR
4	666 k	N/A

Information regarding OFI Invest Asset Management:

OFI Invest AM is the parent company of OFI Invest LUX.

Average number of employees of the manager (including identified staff)	Fixed remuneration EUR	Variable remuneration EUR	Carried Interest EUR
358	31 732 k	9 307 k	N/A

Identified Staff	Fixed and Variable remuneration EUR	Carried Interest EUR
192	27 770 k	N/A

Identified staff means senior management and members of staff whose action have a material impact on the risk profile of the management company.

Fixed remuneration means the total fixed salary excluded other benefits such as restaurant vouchers, insurance plan or leasing.

Variable remuneration means performance related bonuses (based on personal performance and on Group performance).

Information regarding Syncicap AM:

Average number of employees of the manager (including identified staff)	Fixed remuneration	Variable remuneration
	EUR	EUR
15	2 182 k	653 k
Identified Staff	Fixed and Variable remuneration	
(fund manager + risk & compliance + financial analysts, sale persons & management)	EUR	
13	2 639 k	

Identified staff means senior management and members of staff whose action have a material impact on the risk profile of the management company.

Fixed remuneration means the total fixed salary excluded other benefits such as restaurant vouchers, insurance plan or leasing.

Variable remuneration means performance related bonuses (based on personal performance and on Group performance).

Unaudited information (continued)

4 - Operating and management expenses (TER)

These expenses cover all the fees charged directly to the Company.

The expense rates for the year as from January 1, 2024 to December 31, 2024 are the following:

Sub-Funds	Class of shares	Currency	TER excluding the performance fees	Performance fees
GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond	Class GI-C EUR	EUR	1.15%	-
	Class I-C EUR H	EUR	0.85%	0.00%
	Class I-D EUR H	EUR	1.15%	-
	Class R-C EUR H	EUR	1.90%	-
	Class RF EUR H-C	EUR	1.19%	-
GLOBAL FUND - Ofi Invest Euro Breakeven Inflation	Class I-C EUR	EUR	1.40%	0.00%
	Class I-XL-C EUR	EUR	1.38%	-
	Class RF EUR-C	EUR	1.83%	-
GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact	Class F-C EUR	EUR	0.72%	-
	Class I-C EUR	EUR	0.96%	-
	Class R-C EUR	EUR	1.80%	-
GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy	Class F-C EUR	EUR	0.79%	-
	Class GI-C EUR	EUR	1.24%	-
	Class GR-C EUR	EUR	2.19%	-
	Class I-C EUR	EUR	1.20%	-
	Class I-D EUR	EUR	1.21%	-
	Class Ofi Invest Actions Economie Positive	EUR	1.50%	-
	Class R-C EUR	EUR	2.15%	-
	Class RF EUR-C	EUR	1.35%	-
GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares	Class I-C EUR	EUR	1.25%	0.00%
	Class N-D EUR	EUR	0.65%	-
	Class R-C EUR	EUR	2.36%	-
	Class RF EUR-C	EUR	1.36%	-
GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity	Class I-C EUR	EUR	1.03%	-
	Class R-C EUR	EUR	2.00%	-
	Class I-XL-D EUR	EUR	0.56%	-

Unaudited information (continued)

5 - Performance Fee Regulation

Following the Guidelines of the European Securities and Market Authority on performance fees (ESMA34-39-992), the impact of performance fees data as at December 31, 2024, are as follows:

Sub-Funds	Share Class	Class Currency	ISIN	Amount of the performance fees crystallized daily during the accounting period due to redemptions (in Class currency)	Amount of the performance fees realized at th end of the observation period (in Class currency)	Average Total Net Assets (in Class currency)	% of the NAV of the Share Class
GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG							
Global Convertible Bond	Class I-C EUR H	EUR	LU0336374540	-	167.89	99 679 697.48	0.00%

6 - Disclosure to the annual financial statements

Sub-Fund under the scope of the article 6 first paragraph of Regulation (EU) 2020/852.

GLOBAL FUND – Ofi Invest Euro Breakeven Inflation

How Sustainability Risks are integrated into investment decisions

The Sub-Fund does not promote any particular environmental and/or social characteristics, nor does it pursue a specific sustainability objective (environmental and/or social). Furthermore, Sustainability Risks are integrated into the investment decision making and risk monitoring to the extent that they represent potential or actual material risks and/or opportunities to maximizing the long-term risk-adjusted returns.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph of Regulation (EU) 2020/852

Product name :
Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

Legal entity identifier:
213800KGDQ8QD7871R94

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☐ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective** : ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective** : ____%

☒ ☐ ☒ No

☐ It promoted **Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met ?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Ofi Invest ESG Global Convertible Bond (the « **Sub-Fund** ») promoted environmental and/or social characteristics through two systematic approaches :

1. Normative and sectoral exclusions ;
2. A set of ESG requirements.

Indeed, this SRI-labeled Sub-Fund excluded 20% of the issuers presenting the SRI category “under surveillance”, which do not have the best sustainable and socially responsible investments ratings compared to the other securities which have been selected.

● *How did the sustainability indicators perform ?*

As of December 31, 2024, the performance of the sustainability indicators used to measure the Sub-Fund's environmental and social performance is as follows :

- **SRI score** : the SRI score of the portfolio has reached **2,95** out of 5 ;
- **The percentage of the investee companies falling in the exclusion criteria of the companies "under-surveillance"** : **5%**.

As part of the SRI label awarded to the Sub-Fund, two ESG indicators promoting social and environmental characteristics have been piloted at the level of the Sub-Fund and its investment universe. Their respective performances as of December 31, 2024, are as follows :

1. **Financed emissions on scopes 1 and 2** : the portfolio's financed emissions on scopes 1 and 2 represent **57,26** tons of CO2 equivalent per million euros compared to its SRI universe whose financed emissions represent **113,86** tons of CO2 equivalent per million euros ;
2. **Share of investee companies that violated in the United Nations Global Compact** : the share of investee companies that violated in the United Nations Global Compact is **0,0%**.

The monitoring of the above-mentioned indicators in the management tools makes it possible to affirm that there were no significant variations in the performance of the indicators throughout the reporting period considered, between December 30, 2023, and December 31, 2024.

For more information on these sustainability indicators and their calculation method, please refer to the Sub-Fund's prospectus and its precontractual annex.

● *... and compared to previous periods ?*

As of December 29, 2023, the performance of the sustainability indicators used to measure the Sub-Fund's environmental and social performance was as follows :

- **SRI score** : the SRI score of the portfolio had reached **3,01** out of 5 ;
- **The percentage of the investee companies falling in the exclusion criteria of the companies "under-surveillance"** : **20%**.

As part of the SRI label awarded to the Sub-Fund, two ESG indicators promoting social and environmental characteristics had been piloted at the level of the Sub-Fund and its investment universe. Their respective performances as of December 29, 23 were as follows :

1. **Financed emissions on scopes 1 and 2** : the portfolio's financed emissions on scopes 1 and 2 represented **64,38** tons of CO2 equivalent per million euros compared to its SRI universe whose financed emissions represented **81,43** tons of CO2 equivalent per million euros ;
2. **Share of investee companies that violated in the United Nations Global Compact** : the share of investee companies that violated in the United Nations Global Compact was **0%**.

The monitoring of the above-mentioned indicators in the management tools makes it possible to affirm that there were no significant variations in the performance of the indicators throughout the reporting period considered, between January 1st, 2023, and December 29, 2023.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?*

Not applicable.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anticorruption and antibribery matters.

● **How did the sustainable investments that the financial product made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective ?**

Not applicable.

- How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account ?

- Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business Human Rights ? Details :

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do not significantly harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors ?

Negative impact indicator		Measure	Impact [Year N]	Impact [year n-1]	Explication	Measures taken, measures planned, and targets set for the next reference period
	Climate and other environmental indicators					
Greenhouse gas emissions	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	6234,76 Teq CO2	6330,40 Teq CO2	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issues: 'GHG emissions from the production - process' and - "GHG emissions from upstream and downstream production"; Climate Commitment Policy; Voting Policy on Say on Climate; Sectoral exclusion policies for coal/oil and gas Emissions indicator (scope 1 and 2) financed and monitored for funds eligible for the SRI label; <u>Additional measures defined in 2024:</u> Delivery of tools to management to monitor the climate trajectory for each portfolio. Introduction of a credibility score for transition plans in order to correct the declared trajectory. Convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI). Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies.
			Coverage rate = 94,3%	Coverage rate = 99,30%		
		Scope 2 GHG emissions	2169,98 Teq CO2	1807,38 Teq CO2		
			Coverage rate = 94,3%	Coverage rate = 99,30%		
		Scope 3 GHG emissions	40141,43 Teq CO2	34686,60 Teq CO2		
			Coverage rate = 94,3%	Coverage rate = 99,30%		
		Total GHG emissions	49146,17 Teq CO2	42824,39 Teq CO2		
			Coverage rate = 94,3%	Coverage rate = 99,30%		
	2. Carbon footprint	Carbon footprint	436,75 (Teq CO2/million EUR)	453,16 (Teq CO2/million EUR)	Please refer to the 'Declaration on the main	Climate Commitment Policy Voting policy on Say on Climate.

			Coverage rate = 94,3%	Coverage rate = 99,30%	negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	<u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies	754,47 (Teq CO2/million EUR)	704,06 (Teq CO2/million EUR)		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issues: 'GHG emissions from the production process' and 'GHG emissions from upstream and downstream production'; Climate Commitment Policy. Voting policy on Say on Climate.
			Coverage rate = 94,3%	Coverage rate = NA		<u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	7,22%	0,08%	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Coal/oil and gas sectoral exclusion policies. Climate Commitment Policy. Voting policy on Say on Climate.
			Coverage rate = 86,6%	Coverage rate = 98,08%		<u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
	5. Share of non- renewable energy consumption and production	Share of energy consumption and production by investee companies from non-renewable compared to renewable energy sources, expressed as a percentage of total energy resources	- Share of non- renewable energy consumed= 71%	- Share of non- renewable energy consumed= 67,92%		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'GHG emissions from the production process' and 'Opportunities in green technologies'; Analysis of controversies surrounding this issue; Potentially: Climate Commitment Policy.
			Coverage rate = 71,2%	Coverage rate = 61,22%		<u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			- Proportion of non-renewable energy produced = 40%	- Proportion of non-renewable energy produced = 50,36%		
			Coverage rate = 15,0%	Coverage rate = 9,14%		
	6. Energy consumption intensity per high climate impact sector	Energy consumption in GWh per million euros of sales by investee companies, by sector with high climate impact	0,58 (GWh/million EUR)	0,61 (GWh/million EUR)	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'GHG emissions from the production process' and 'Opportunities in green technologies'; Potential: Climate Commitment Policy.
			Coverage rate = 80,3%	Coverage rate = 79,14%		<u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
Biodiversity	7. Activities negatively affecting biodiversity- sensitive areas	Share of investments made in companies with sites/establishm ents located in or near biodiversity- sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	1%	0,01%		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the 'biodiversity' issue; Analysis of controversies surrounding this issue; Biodiversity Commitment Policy; Biodiversity protection policy with the adoption of a sectoral policy on palm oil.
			Coverage rate = 89,4%	Coverage rate = 96,83%		<u>Additional measures planned for 2024:</u> Exclusion and commitment strategy on biocides and

						hazardous chemicals (applicable in 2024); Convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
Water	8. Emissions to water	Tons of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	429194,75 (T/million EUR sales)	1541,77 (T/million EUR sales)	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'Impact of the activity on water'; Analysis of controversies on this issue. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of ESG fund monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 8,0%	Coverage rate = 10,07%		
Waste	9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tons of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies, per million EUR invested, expressed as a weighted average	81,84 Tons	1097632,98 Tons		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issues: - 'toxic emissions'; - 'packaging waste and recycling'; 'electronic waste and recycling' if they are considered material. Analysis of the controversies surrounding these issues. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of ESG fund monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 41,4%	Coverage rate = 35,14%		
	Indicators relating to social issues, personnel, respect for human rights and the fight against corruption and bribery					
Social and human resources issues	10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprise	Share of investments in companies that have been involved in violations of the the UN principles or Global Compact or the OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0%	0%	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Normative exclusion policy on the Global Compact; Engagement policy on social issues (linked to the exclusion policy on the Global Compact); Controversy analysis on ESG issues as a whole with regard to the OECD guidelines, including issues relating to the 10 Global Compact principles on human rights, workers' rights, respect for the environment and anti-corruption/business ethics; Indicator monitored for funds eligible for the SRI label. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 95,1%	Coverage rate = 100%		
	11. Lack of compliance processes and mechanisms to monitor adherence to the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in companies that do not have a policy for monitoring compliance with the principles of the UN Global Compact or the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, nor mechanisms for handling complaints or	41%	Not covered	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Normative exclusion policy on the Global Compact. Social engagement policy (linked to the Global Compact exclusion policy). Analysis of controversies on ESG issues as a whole with regard to the OECD guidelines, including issues relating to the Global Compact's 10 principles on human rights, workers'
			Coverage rate = 92,0%			

		disputes to remedy such violations.				rights, respect for the environment and anti-corruption/business ethics. Additional measures planned for 2024: convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	0,27 Coverage rate = 21,7%	Not covered	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Analysis of controversies, particularly those based on gender discrimination in the workplace. Additional measures planned for 2024: convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
	13. Gender diversity in governance bodies	Average ratio of female to male board members in investee companies, expressed as a percentage of all board members	33% Coverage rate = 93,4%	- Gender diversity = 29,94% Coverage rate = 99,30%		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'composition and operation of the Board of Directors'; Voting policy, minimum threshold for women on the Board set at 40%. Indicator monitored for funds eligible for the SRI label. Additional measures planned for 2024: convergence of ESG fund monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
	14. Exposure to controversial weapons (landmines, cluster munitions, chemical or biological weapons)	Share of investments in companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0% Coverage rate = 95,1%	0% Coverage rate = 100%	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Exclusion policy on controversial weapons for 9 types of weapons, including anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons. Additional measures planned for 2024: convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
Additional indicators relating to social and environmental issues						
Water, waste and other materials	Investments in companies producing chemicals	Share of investments in investee companies the activities of which fall under Division 20.2 of Annex I to Regulation (EC) No 1893/2006	0% Coverage rate = 86,6%	0% Coverage rate = 96,88%	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI). Introduction of an exclusion and commitment policy on biocides and hazardous chemicals (applicable in 2024).

Fighting corruption and bribery	Insufficient measures taken to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards	Share of investments in entities that have not taken sufficient measures to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards	8%	0,07%		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'Business Practices'. Analysis of controversies relating to this issue Social commitment policy (linked to the exclusion policy in the event of controversies relating to Principle 10 of the Global Compact). <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 92,1%	Coverage rate = 96,83%		



What were the top investments of this financial product ?

As of December 31, 2024, the Sub-Fund's main investments were as follows :

OFI INVEST GLOBAL CONVERTIBLE BOND

BOP3303

Actif	Poids	Pays	Secteur
OFI INVEST ESG LIQUIDITES C/D	3,5%	France	
PALO ALTO NETWORKS INC	3,4%	United States	Information Technology
CYBER ARK SOFTWARE LTD	2,1%	United States	Information Technology
BOOKING HOLDINGS INC	2,1%	United States	Consumer Discretionary
MICROSOFT/BARCLAYS BANK 1.000 2029	2,0%	United Kingdom	Financials
WELLTOWER OP LLC 144A	1,9%	United States	Real Estate
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	1,7%	United States	Communication Services
ROHM CO LTD. RegS	1,7%	Japan	Information Technology
MICROSTRATEGY INCORPORATED 144A	1,6%	United States	Information Technology
AXON ENTERPRISE INC	1,6%	United States	Industrials
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERNA RegS	1,6%	United States	Financials
SINGAPORE AIRLINES LTD RegS	1,5%	Singapore	Industrials
IBERDROLA FINANZAS SAU RegS	1,5%	Spain	Utilities
RESONAC HOLDINGS CORP RegS	1,5%	Japan	Materials
PARSONS CORP 144A	1,5%	United States	Industrials

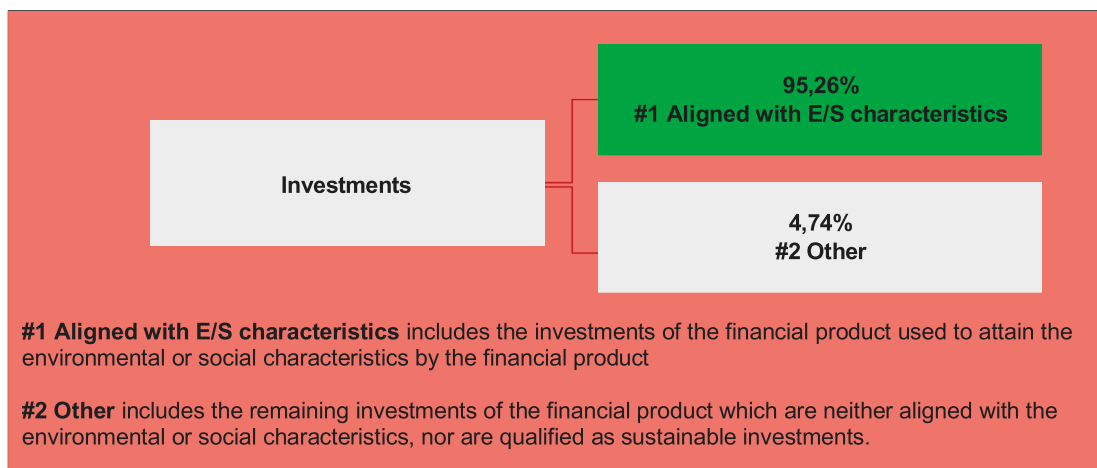
The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments ?

● What was the asset allocation ?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



As of December 31, 2024, the Sub-Fund had **95,26%** of its net assets investments promoting environmental and social characteristics (**#1 Aligned with E/S characteristics**).

The Sub-Fund had **4,74%** of its net assets investments were neither aligned with the environmental and social characteristics, nor are qualified as sustainable investments **#2 Other**. These investments consisted of :

- -0,06% of cash or cash equivalent ;
- 0,90% of derivatives ;
- 3,90% of equity securities in the portfolio which may not be subject to an ESG or SRI rating.

The Fund has therefore complied with the planned asset allocation :

- A minimum of **80%** of the Fund's investments belonging to pocket **#1 Aligned with E/S characteristics** pocket ;
- A maximum of **20%** of its investments belonging to **#2 Other**, including a maximum of **10%** in equity securities which may not be subject to an ESG or SRI rating and a maximum of **10%** in cash and/or cash equivalent held for liquidity purposes or derivatives.

● In which economic sectors were the investments made ?

As of December 31, 2024 , the sectoral breakdown of invested assets was as follows :

Information Technology	22,0%
Industrials	15,3%
Financials	11,5%
Consumer Discretionary	11,2%
Materials	7,7%
Utilities	6,9%
Health Care	6,1%
Communication Services	4,9%
Real Estate	4,6%
None	3,5%
Energy	3,4%
Consumer Staples	3,0%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power of low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transactional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse levels corresponding to the best performance.



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy ?

As of December 31, 2024, the proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the Taxonomy in the portfolio was nul.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹ ?**

☐ Yes

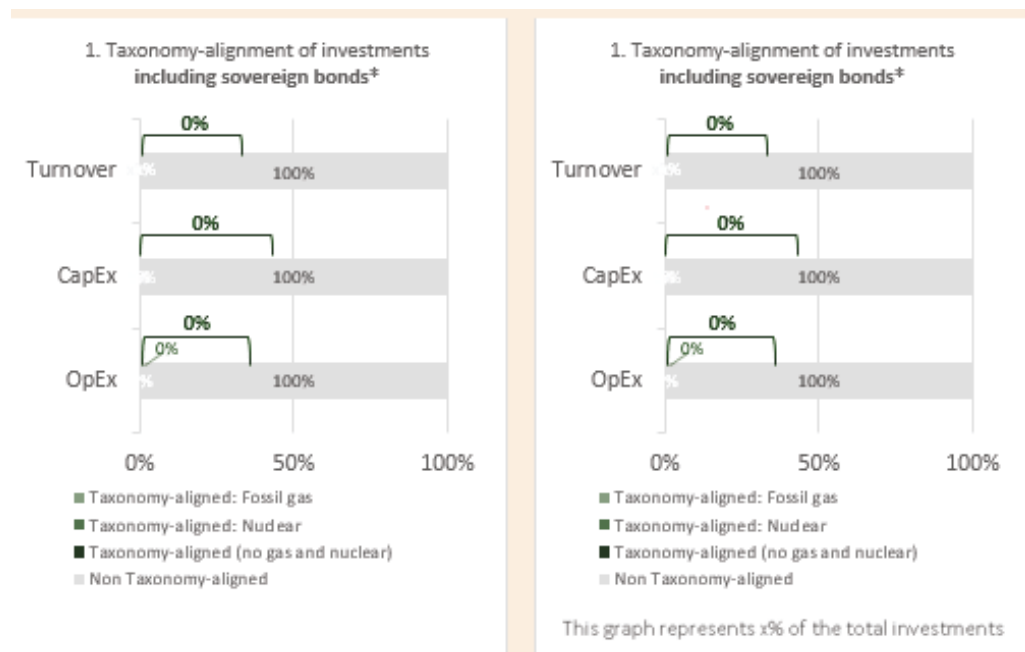
- ☐ In fossil gas
- ☐ In nuclear energy

☒ No

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g., for a transition to a green economy ;
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting green operational activities of investee companies.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities ?**

As of December 31, 2024, the proportion of investments in transitional and enabling activities in the portfolio was nul.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with the previous reference periods ?**

As of December 31, 2024, the proportion of investments aligned with the Taxonomy remained null.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214

Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2010/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy ?

Not applicable.



What was the share of socially sustainable investments ?

Not applicable.



What investments were included under « other », what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards ?

These investments consisted of :

- cash and/or cash equivalent ;
- derivatives ;
- equity securities which may not be subject to an ESG or SRI rating.

Although this category does not have an ESG rating and no minimum environmental and social guarantees have been put in place, its use has not significantly or permanently altered the environmental and/or social characteristics promoted by the Sub-Fund.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period ?

In order to comply with the environmental and/or social characteristics during the reference period, all ESG data were made available to the managers in the management tools and the various ESG requirements were set and monitored in these same tools.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark ?

Not applicable.

● How did the reference benchmark differ from a board market index ?

Not applicable.

● How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted ?

Not applicable.

● How did this financial product perform compared with the reference benchmark ?

Not applicable.

● How did this financial product perform compared with the broad market index ?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph of Regulation (EU) 2020/852

Product name :
Ofi Invest Act4 Social Impact

Legal entity identifier:
213800B2U6RP6682LM77

Sustainable investment objective

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective** : 32,26%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ It made **sustainable investments with a social objective** : 36%.

☐ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had proportion of ___% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met ?

Ofi Invest Act4 Social Impact (the « **Sub-Fund** ») promoted environmental and/or social characteristics through three systematic approaches :

- Normative and sectoral exclusions ;
- A set of ESG requirements ;
- Social Impact filter.

Indeed, the Sub-Fund intended to be 100% invested in the Social impact theme. The Sub-fund's management followed several processes, such as "Best-in-class" approach by excluding from the investment universe 20% of investee companies falling in the SRI category "under surveillance" and a Social impact filter by excluding 20% of investee companies belonging to the last quantile of the IS score.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained .

• **How did the sustainability indicators perform ?**

As of December 31, 2024, the performance of the sustainability indicators used to measure the Sub-Fund's environmental and social performance is as follows :

- **The percentage of the portfolio belonging to each quintile defined by the Social Impact scoring :**

Social Impact Quintile	% Asset
Q1	75,64%
Q2	18,83%
Q3	2,13%
Q4	1,49%
Q5	0,00%

The last quintile was excluded and at least **50%** of the Sub-Fund's asset belonged to the 1st quintile of the Social Impact Score.

The monitoring of the above-mentioned indicators in the management tools makes it possible to affirm that there were no significant variations in the performance of the indicators throughout the reporting period considered, between December 30, 2023, and December 31, 2024.

For more information on these sustainability indicators and their calculation method, please refer to the Sub-Fund's prospectus and its precontractual annex.

• **... and compared to previous periods ?**

As of December 29, 2023, the performance of the sustainability indicators used to measure the Sub-Fund's environmental and social performance was as follows :

- **The percentage of the portfolio belonging to each quintile defined by the Social Impact scoring :**

Social Impact Quintile	% Asset
Q1	77,65%
Q2	1,93%
Q3	16,06%
Q4	0%
Q5	0%

The last quintile has been excluded and at least 50% of the Sub-Fund's asset belonged to the 1st quintile of the Social Impact Score.

The monitoring of the above-mentioned indicators in the management tools makes it possible to affirm that there were no significant variations in the performance of the indicators throughout the reporting period considered, between January 1st, 2023, and December 29, 2023.

• **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

Not applicable.

• **How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective ?**

Not applicable.

- How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account ?

- Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business Human Rights ? Details :

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anticorruption and antibribery matters.

The EU Taxonomy sets out a **"do not significant harm"** principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do not significantly harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors ?

Negative impact indicator		Measure	Impact [Year N]	Impact [year n-1]	Explication	Measures taken, measures planned, and targets set for the next reference period
Climate and other environmental indicators						
Greenhouse gas emissions	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	1683,25 Teq CO2	4157,47 Teq CO2	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issues: 'GHG emissions from the production - process' and - 'GHG emissions from upstream and downstream production'; Climate Commitment Policy; Voting Policy on Say on Climate; Sectoral exclusion policies for coal/oil and gas Emissions indicator (scope 1 and 2) financed and monitored for funds eligible for the SRI label; <u>Additional measures defined in 2024:</u> Delivery of tools to management to monitor the climate trajectory for each portfolio. Introduction of a credibility score for transition plans in order to correct the declared trajectory. Convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI). Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies.
			Coverage rate = 100%	Coverage rate = 100%		
		Scope 2 GHG emissions	685,57 Teq CO2	1412,21 Teq CO2		
			Coverage rate = 100%	Coverage rate = 100%		
		Scope 3 GHG emissions	15165,73 Teq CO2	26099,42 Teq CO2		
			Coverage rate = 100%	Coverage rate = 100%		
		Total GHG emissions	17534,55 Teq CO2	31669,11 Teq CO2		
			Coverage rate = 100%	Coverage rate = 100%		
	2. Carbon footprint	Carbon footprint	291,44 (Teq CO2/million d'EUR)	331,16 (Teq CO2/million d'EUR)	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Climate Commitment Policy. Voting policy on Say on Climate. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 100%	Coverage rate = 100%		
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies	657,45 Teq CO2/million d'EUR)	614,64 Teq CO2/million d'EUR)	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issues: 'GHG emissions from the production process' and 'GHG emissions from upstream and downstream production'; Climate Commitment Policy. Voting policy on Say on Climate.
			Coverage rate = 100%	Coverage rate = 100%		

						<u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0,00	0,04	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Coal/oil and gas sectoral exclusion policies. Climate Commitment Policy; Voting policy on Say on Climate. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 98,5%	Coverage rate = 100%		
	5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of energy consumption and production by investee companies from non-renewable energy sources, expressed as a percentage of total energy resources	- Share of non-renewable energy consumed = 54%	- Share of non-renewable energy consumed = 54,71%		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'GHG emissions from the production process' and 'Opportunities in green technologies'; Analysis of controversies surrounding this issue; Potentially: Climate Commitment Policy.
			Coverage rate = 97,8%	Coverage rate = 88,04%		<u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			- Proportion of non-renewable energy produced = 32%	- Proportion of non-renewable energy produced = 40,10%		
			Coverage rate = 28,6%	Coverage rate = 10,15%		
	6. Energy consumption intensity per high climate impact sector	Energy consumption in GWh per million euros of sales by investee companies, by sector with high climate impact	0,29 (GWh/million d'EUR)	0,24 (GWh/million d'EUR)	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'GHG emissions from the production process' and 'Opportunities in green technologies'; Potential: Climate Commitment Policy.
			Coverage rate = 100%	Coverage rate = 100%		<u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
Biodiversity	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Share of investments made in companies with sites/establishments located in or near biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	1%	1,42%		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the 'biodiversity' issue; Analysis of controversies surrounding this issue; Biodiversity Commitment Policy; Biodiversity protection policy with the adoption of a sectoral policy on palm oil.
			Coverage rate = 96,3%	Coverage rate = 98,29%		<u>Additional measures planned for 2024:</u> Exclusion and commitment strategy on biocides and hazardous chemicals (applicable in 2024); Convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).

Water	8. Emissions to water	Tons of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	2518,96(T/million n d'EUR CA)	2648,43 (T/million d'EUR CA)	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'Impact of the activity on water'; Analysis of controversies on this issue. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of ESG fund monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 15,5%	Coverage rate = 25,33%		
Waste	9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tons of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies, per million EUR invested, expressed as a weighted average	101,91 Tons	29395,76 Tons		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issues: - 'toxic emissions'; - 'packaging waste and recycling'; 'electronic waste and recycling' if they are considered material. Analysis of the controversies surrounding these issues. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of ESG fund monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 78,6%	Coverage rate = 63,66%		
Indicators relating to social issues, personnel, respect for human rights and the fight against corruption and bribery						
Social and human resources issues	10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in companies that have been involved in violations of the the UN principles or Global Compact or the OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0%	0%	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Normative exclusion policy on the Global Compact; Engagement policy on social issues (linked to the exclusion policy on the Global Compact); Controversy analysis on ESG issues as a whole with regard to the OECD guidelines, including issues relating to the 10 Global Compact principles on human rights, workers' rights, respect for the environment and anti-corruption/business ethics; Indicator monitored for funds eligible for the SRI label. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 100%	Coverage rate = 100%		
	11. Lack of compliance processes and mechanisms to monitor adherence to the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in companies that do not have a policy for monitoring compliance with the principles of the UN Global Compact or the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, nor mechanisms for handling complaints or disputes to remedy such violations.	30%	Not covered		
			Coverage rate = 96,3%			

						convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	0,16 Coverage rate = 45,5%	Not covered	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Analysis of controversies, particularly those based on gender discrimination in the workplace. Additional measures planned for 2024: convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
	13. Gender diversity in governance bodies	Average ratio of female to male board members in investee companies, expressed as a percentage of all board members	41% Coverage rate = 100%	Gender diversity = 38,46% Coverage rate = 100%		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'composition and operation of the Board of Directors'; Voting policy, minimum threshold for women on the Board set at 40%. Indicator monitored for funds eligible for the SRI label. Additional measures planned for 2024: convergence of ESG fund monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
	14. Exposure to controversial weapons (landmines, cluster munitions, chemical or biological weapons)	Share investments of companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0% Coverage rate = 100%	0% Coverage rate = 100%		Exclusion policy on controversial weapons for 9 types of weapons, including anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons. Additional measures planned for 2024: convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
Additional indicators relating to social and environmental issues						
Water, waste and other materials	Investments in companies producing chemicals	Share of investments in investee companies the activities of which fall under Division 20.2 of Annex I to Regulation (EC) No 1893/2006	0,0% Coverage rate = 98,5%	0% Coverage rate = 100%	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI). Introduction of an exclusion and commitment policy on biocides and hazardous chemicals (applicable in 2024).
Fighting corruption and bribery	Insufficient measures taken to remedy non-compliance with anti-	Share of investments in entities that have not taken sufficient	0,0%	0,06%		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the

	bribery and anti-corruption standards	measures to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards				issue: 'Business Practices'. Analysis of controversies relating to this issue Social commitment policy (linked to the exclusion policy in the event of controversies relating to Principle 10 of the Global Compact). <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 98,5%	Coverage rate = 100%		

What were the top investments of this financial product ?

As of December 31, 2024, the Sub-Fund's main investments were as follows :

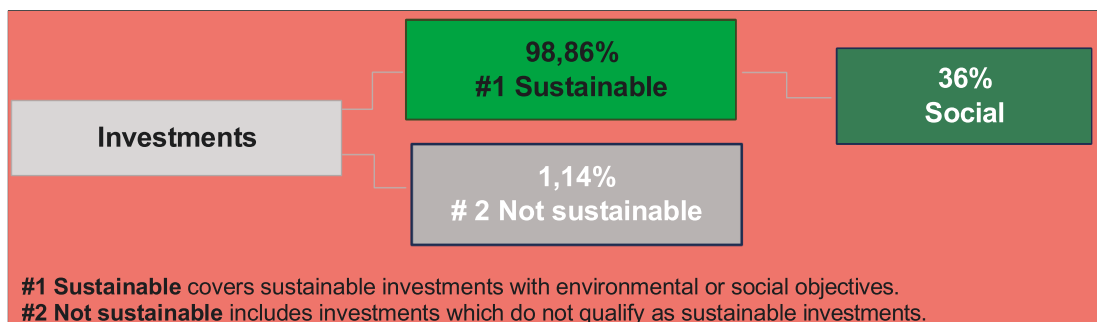
Actif	Poids	Pays	Secteur
NOVO NORDISK CLASS B	5,0%	Denmark	Health Care
ASML HOLDING NV	4,8%	Netherlands	Information Technology
SAP	4,6%	Germany	Information Technology
SCHNEIDER ELECTRIC	3,5%	United States	Industrials
LVMH	3,1%	France	Consumer Discretionary
LOREAL SA	2,6%	France	Consumer Staples
INTESA SANPAOLO	2,6%	Italy	Financials
AXA SA	2,6%	France	Financials
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESE	2,5%	Germany	Financials
DANONE SA	2,5%	France	Consumer Staples
PRYSMIAN	2,4%	Italy	Industrials
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	2,4%	France	Industrials
KBC GROEP NV	2,4%	Belgium	Financials
ESSILORLUXOTTICA SA	2,3%	France	Health Care
HERMES INTERNATIONAL	2,3%	France	Consumer Discretionary

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period.

What was the proportion of sustainability-related investments ?

- What was the asset allocation ?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



As of December 31, 2024, the Sub-Fund had **98,86%** of its net assets investments promoting environmental and social characteristics (#1 Aligned with E/S characteristics).

The Sub-Fund had **1,14%** of its net assets investments were neither aligned with the environmental and social characteristics, nor are qualified as sustainable investments #2 Other. These investments consisted of :

- **1,14%** of cash or cash equivalent ;
- **0,00%** of derivatives ;
- **0,00%** of non ESG-rated assets.

The Sub-Fund has therefore complied with the planned asset allocation :

- A minimum of **90%** of the Sub-Fund's investments belonging to pocket #1 Aligned with E/S characteristics pocket ;
- A maximum of **10%** of its investments belonging to #2 Other, including non ESG-rated assets, cash and/or cash equivalent held for liquidity purposes or derivatives.

● In which economic sectors were investments made ?

As of December 31, 2024, the sectoral breakdown of invested assets was as follows :

Industrials	19,8%
Health Care	16,6%
Financials	14,2%
Information Technology	12,2%
Materials	10,6%
Consumer Staples	7,9%
Consumer Discretionary	7,8%
Utilities	6,2%
Communication Services	2,3%
Real Estate	1,4%
None	0,9%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power of low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transactional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse levels corresponding to the best performance.



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy ?

As of December 31, 2024, the proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the Taxonomy in the portfolio was nul.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹ ?**

☐ Yes

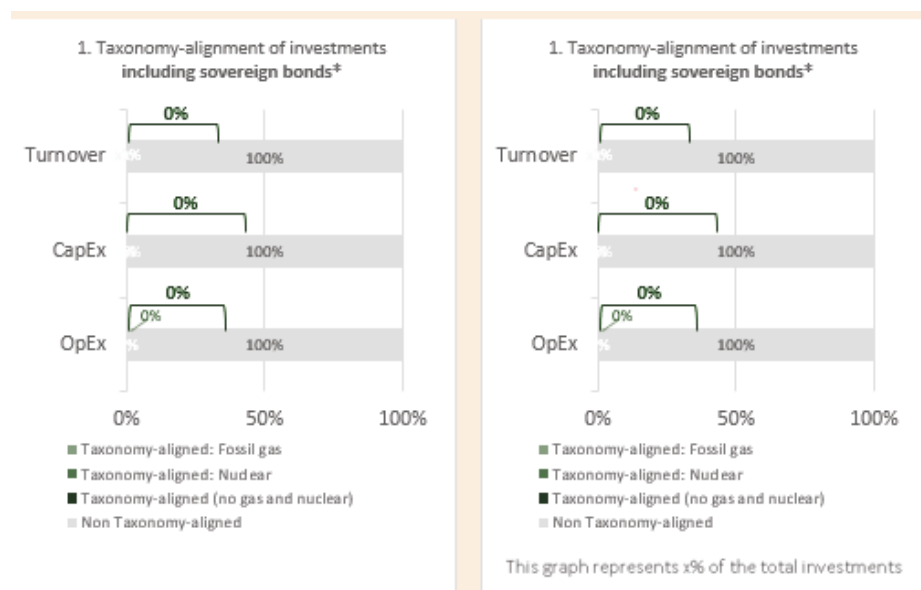
- ☐ In fossil gas
- ☐ In nuclear energy

☒ No

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of :

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g., for a transition to a green economy ;
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities ?**

As of December 31, 2024, the proportion of investments in transitional and enabling activities in the portfolio was nul.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with the previous reference periods ?**

As of December 31, 2024, the proportion of investments aligned with the Taxonomy remained null.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214

Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2010/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy ?

Not applicable.



What was the share of socially sustainable investments ?

As of December 31, 2024, the proportion of socially sustainable investments was **36%**.



What investments were included under « not sustainable », what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards ?

These investments consisted of :

- cash and/or cash equivalent held for liquidity purposes;
- derivatives ;
- non ESG-rated assets.

Although this category does not have an ESG rating and no minimum environmental and social guarantees have been put in place, its use has not significantly or permanently altered the environmental and/or social characteristics promoted by the Sub-Fund.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In order to comply with the environmental and/or social characteristics during the reference period, all ESG data were made available to the managers in the management tools and the various ESG requirements were set and monitored in these same tools.



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark ?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Not applicable.

● How did the reference benchmark differ from a board market index ?

Not applicable.

● How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted ?

Not applicable.

● How did this financial product perform compared with the reference benchmark ?

Not applicable.

● How did this financial product perform compared with the broad market index ?

Not applicable.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph of Regulation (EU) 2020/852

Product name :
Ofi Invest Act4 Positive Economy

Legal entity identifier:
213800LQ6E8GH8SVEC24

Sustainable investment objective

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☒ It made **sustainable investments with an environmental objective : 27,63%.**

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ It made **sustainable investments with a social objective : 40%.**

☐ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had proportion of ___% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met ?

Ofi Invest Act4 Positive Economy (the « **Sub-Fund** ») promoted environmental and/or social characteristics through two systematic approaches :

- Normative and sectoral exclusions ;
- A set of ESG requirements ;
- Positive Economy filter.

Indeed, the Sub-Fund followed a “best-in-universe” approach by excluding 20% of the issuers presenting the SRI category “under surveillance”, which do not have the best sustainable and socially responsible investments ratings compared to the other securities which have been selected. Then, the Sub-Fund used the Positive Contribution indicator: investee companies which do not have at least 20% of their business devoted to SDG's were excluded, unless the company had allocated a significant amount to investment and R&D to develop a new source of sustainable growth in new solutions (CAPEX or OPEX). And the aggregate Positive Contribution at the Sub-Fund level must be kept above 70%.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained .



• **How did the sustainability indicators perform ?**

As of December 31, 2024, the performance of the sustainability indicators used to measure the Sub-Fund's environmental and social performance is as follows :

- **The aggregated Positive Contribution** : the aggregated Position, that is the result of the analysis for each investee company is **62,94%** ;
- **The percentage of the investee companies falling in the exclusion criteria of the companies "under-surveillance"** : **0%** ;
- **The share of investments that contributed to each of the 4 main following themes of Positive Economy** classification developed by the Management company is **100%**.
 - Energy transition : **44,78%**.
 - Protection of natural resources and biodiversity : **9,35%**.
 - Health/safety and well-being : **21,46%**
 - Social inclusion : **24,41%**.

The monitoring of the above-mentioned indicators in the management tools makes it possible to affirm that there were no significant variations in the performance of the indicators throughout the reporting period considered, between December 29, 2023, and December 31, 2024.

For more information on these sustainability indicators and their calculation method, please refer to the Sub-Fund's prospectus and its precontractual annex.

• **... and compared to previous periods ?**

As of December 29, 2023, the performance of the sustainability indicators used to measure the Sub-Fund's environmental and social performance was as follows :

- **The aggregated Positive Contribution** : the aggregated Position, that is the result of the analysis for each investee company was **73,90%** ;
- **The percentage of the investee companies falling in the exclusion criteria of the companies "under-surveillance"** : **0%** ;
- **The share of investments that contributed to each of the 4 main following themes of Positive Economy** classification developed by the Management company was **97,08%**.
 - Energy transition : **43,89%**.
 - Protection of natural resources and biodiversity : **17,27%**.
 - Health/safety and well-being : **18,25%**
 - Social inclusion : **17,67%**.

The monitoring of the above-mentioned indicators in the management tools makes it possible to affirm that there were no significant variations in the performance of the indicators throughout the reporting period considered, between January 1st, 2023, and December 29, 2023.

• **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

Not applicable.

• **How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective ?**

Not applicable.

- How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account ?

- Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business Human Rights ? Details :

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anticorruption and antibribery matters.



The EU Taxonomy sets out a **"do not significant harm"** principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do not significantly harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors ?

Negative impact indicator	Measure	Impact [Year N]	Impact [year n-1]	Explication	Measures taken, measures planned, and targets set for the next reference period
Climate and other environmental indicators					
Greenhouse gas emissions	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	849,31 Teq CO2	3129,91 Teq CO2	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website. ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issues: 'GHG emissions from the production - process' and - 'GHG emissions from upstream and downstream production'; Climate Commitment Policy; Voting Policy on Say on Climate; Sectoral exclusion policies for coal/oil and gas Emissions indicator (scope 1 and 2) financed and monitored for funds eligible for the SRI label; <u>Additional measures defined in 2024:</u> Delivery of tools to management to monitor the climate trajectory for each portfolio. Introduction of a credibility score for transition plans in order to correct the declared trajectory. Convergence of funds' ESG monitoring indicators with principal adverse impacts (PAI). Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies.
			Coverage rate = 99,0%	Coverage rate = 93,72%	
		Scope 2 GHG emissions	278,60 Teq CO2	787,52 Teq CO2	
			Coverage rate = 99,0%	Coverage rate = 93,72%	
		Scope 3 GHG emissions	6922,36 Teq CO2	27174,62 Teq CO2	
			Coverage rate = 99,0%	Coverage rate = 93,72%	
		Total GHG emissions	8050,28 Teq CO2	31092,06 Teq CO2	
			Coverage rate = 99,0%	Coverage rate = 93,72%	
	2. Carbon footprint	Carbon footprint	312,70 (Teq CO2/million EUR)	341,74 (Teq CO2/million EUR)	Climate Commitment Policy. Voting policy on Say on Climate. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with principal adverse impacts (PAI).
			Coverage rate = 99,0%	Coverage rate = 93,72%	

	3.	GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies	689,14 (Teq CO2/million d'EUR)	711,95 (Teq CO2/million d'EUR)	the Management Company's website.	ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issues: 'GHG emissions from the production process' and 'GHG emissions from upstream and downstream production'; Climate Commitment Policy. Voting policy on Say on Climate. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with principal adverse impacts (PAI).
				Coverage rate = 99,0%	NA		
	4.	Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0,00%	0,06%	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Coal/oil and gas sectoral exclusion policies. Climate Commitment Policy; Voting policy on Say on Climate. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with principal adverse impacts (PAI).
				Coverage rate = 97,3%	Coverage rate = 92,03%		
	5.	Share of non-renewable energy consumption and production	Share of energy consumption and production by investee companies from non-renewable energy sources, expressed as a percentage of total energy resources	- Share of non-renewable energy consumed= 59%	- Share of non-renewable energy consumed= 57,25%		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'GHG emissions from the production process' and 'Opportunities in green technologies'; Analysis of controversies surrounding this issue; Potentially: Climate Commitment Policy. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with principal adverse impacts (PAI).
				Coverage rate = 96,1%	Coverage rate = 78,10%		
				- Proportion of non-renewable energy produced = 37%	- Proportion of non-renewable energy produced = 64,56%		
				Coverage rate = 29,8%	Coverage rate = 12,12%		
	6.	Energy consumption intensity per high climate impact sector	Energy consumption in GWh per million euros of sales by investee companies, by sector with high climate impact	0,46 (GWh/million EUR)	0,46 (GWh/million EUR)		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'GHG emissions from the production process' and 'Opportunities in green technologies'; Potential: Climate Commitment Policy. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with principal adverse impacts (PAI).
				Coverage rate = 99,0%	Coverage rate = 93,72%		
	7.	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Share of investments made in companies with sites/establishments located in or	2%	1,97%		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the 'biodiversity' issue;
Biodiversity							

		near biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas		Coverage rate = 94,5%	Coverage rate = 90,85%		Analysis of controversies surrounding this issue; Biodiversity Commitment Policy; Biodiversity protection policy with the adoption of a sectoral policy on palm oil. <u>Additional measures planned for 2024:</u> Exclusion and commitment strategy on biocides and hazardous chemicals (applicable in 2024); Convergence of funds' ESG monitoring indicators with principal adverse impacts (PAI).
Water	8. Emissions to water	Tons of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	5253,24 (T/million EUR sales)	6754,20 (T/million EUR sales)	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'Impact of the activity on water'; Analysis of controversies on this issue.	
			Coverage rate = 11,6%	Coverage rate = 14,59%		Additional measures planned for 2024: convergence of ESG fund monitoring indicators with principal adverse impacts (PAI).	
Waste	9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tons of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies, per million EUR invested, expressed as a weighted average	14,82 Tons	20661,13 Tons		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issues: - 'toxic emissions'; - 'packaging waste and recycling'; 'electronic waste and recycling' if they are considered material.	
			Coverage rate = 79,2%	Coverage rate = 69,93%		Analysis of the controversies surrounding these issues.	
						Additional measures planned for 2024: convergence of ESG fund monitoring indicators with principal adverse impacts (PAI).	
Indicators relating to social issues, personnel, respect for human rights and the fight against corruption and bribery							
Social and human resources issues	10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in companies that have been involved in violations of the the UN principles or Global Compact or the OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0%	0%	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Normative exclusion policy on the Global Compact; Engagement policy on social issues (linked to the exclusion policy on the Global Compact); Controversy analysis on ESG issues as a whole with regard to the OECD guidelines, including issues relating to the 10 Global Compact principles on human rights, workers' rights, respect for the environment and anti-corruption/business ethics;	
			Coverage rate = 100%	Coverage rate = 100%			Indicator monitored for funds eligible for the SRI label.
						<u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with principal adverse impacts (PAI).	

	11. Lack of compliance processes and mechanisms to monitor adherence to the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in companies that do not have a policy for monitoring compliance with the principles of the UN Global Compact or the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, nor mechanisms for handling complaints or disputes to remedy such violations.	32%	Not covered		Normative exclusion policy on the Global Compact. Social engagement policy (linked to the Global Compact exclusion policy). Analysis of controversies on ESG issues as a whole with regard to the OECD guidelines, including issues relating to the Global Compact's 10 principles on human rights, workers' rights, respect for the environment and anti-corruption/business ethics. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with principal adverse impacts (PAI).	
			Coverage rate = 94,5%				
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	0,15%	Not covered	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Analysis of controversies, particularly those based on gender discrimination in the workplace. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with principal adverse impacts (PAI).	
			Coverage rate = 44,1%				
	13. Gender diversity in governance bodies	Average ratio of female to male board members in investee companies, expressed as a percentage of all board members	41%	Gender diversity = 36,88%		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'composition and operation of the Board of Directors'; Voting policy, minimum threshold for women on the Board set at 40%. Indicator monitored for funds eligible for the SRI label. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of ESG fund monitoring indicators with principal adverse impacts (PAI)..	
			Coverage rate = 99,0%	Coverage rate = 93,72%			
	14. Exposure to controversial weapons (landmines, cluster munitions, chemical or biological weapons)	Share of investments in companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0%	0%	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Exclusion policy on controversial weapons for 9 types of weapons, including anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with principal adverse impacts (PAI).	
			Coverage rate = 100%	Coverage rate = 100%			
	Additional indicators relating to social and environmental issues						

Water, waste and other materials	Investments in companies producing chemicals	Share of investments in investee companies the activities of which fall under Division 20.2 of Annex I to Regulation (EC) No 1893/2006	0,00%	0%	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Convergence of funds' ESG monitoring indicators with principal adverse impacts (PAI). Introduction of an exclusion and commitment policy on biocides and hazardous chemicals (applicable in 2024).
			Coverage rate = 97,3%	Coverage rate = 90,85%		
Fighting corruption and bribery	Insufficient measures taken to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards	Share of investments in entities that have not taken sufficient measures to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards	0,00%	0,05%		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'Business Practices'. Analysis of controversies relating to this issue Social commitment policy (linked to the exclusion policy in the event of controversies relating to Principle 10 of the Global Compact). <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with principal adverse impacts (PAI).
			Coverage rate = 97,3%	Coverage rate = 90,85%		



What were the top investments of this financial product ?

As of December 31, 2024, the Sub-Fund's main investments were as follows :

Actif	Poids	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	6,8%	Netherlands	Information Technology
SAP	6,6%	Germany	Information Technology
SCHNEIDER ELECTRIC	4,9%	United States	Industrials
ENEL	4,5%	Italy	Utilities
NOVO NORDISK CLASS B	4,3%	Denmark	Health Care
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	4,0%	France	Industrials
DANONE SA	3,8%	France	Consumer Staples
INTESA SANPAOLO	3,5%	Italy	Financials
VONOVIA	3,4%		Real Estate
LONZA GROUP AG	3,3%	Switzerland	Health Care
ESSILORLUXOTTICA SA	3,2%	France	Health Care
BUREAU VERITAS SA	3,1%	France	Industrials
DSM FIRMENICH AG	2,9%	Switzerland	Materials
INFINEON TECHNOLOGIES AG	2,8%	Germany	Information Technology
AXA SA	2,6%	France	Financials

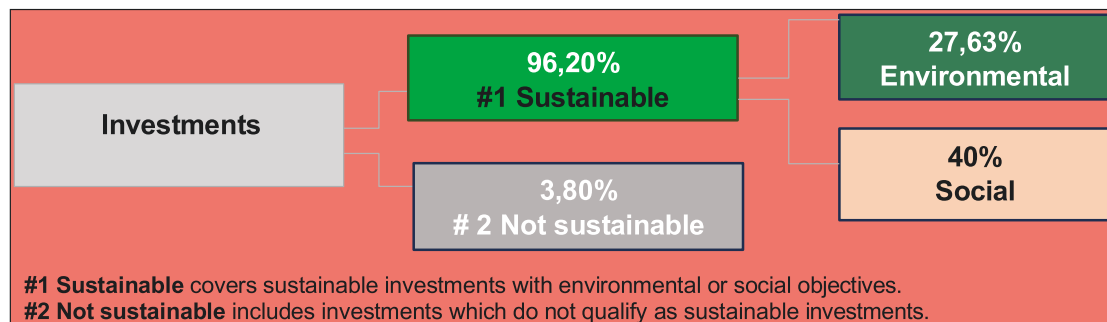
The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments ?

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.

● What was the asset allocation ?



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power of low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transactional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse levels corresponding to the best performance.

As of December 31, 2024, the Sub-Fund had **96,20%** of its net assets investments promoting environmental and social characteristics (#1 Aligned with E/S characteristics).

The Sub-Fund had **0%** of its net assets investments were neither aligned with the environmental and social characteristics, nor are qualified as sustainable investments #2 Other. These investments consisted of :

- 3,80% of cash or cash equivalent (excluding Monetary UCIs classified as Article 8 according to SFDR);
- 0,00% of derivatives ;
- 0,00% of non ESG-rated assets.

The Sub-Fund has therefore complied with the planned asset allocation :

- A minimum of **90%** of the Fund's investments (including at least 90% of the convertible bonds invested in) belonging to pocket #1 Aligned with E/S characteristics pocket ;
- A maximum of **10%** of its investments belonging to #2 Other, including non ESG-rated assets, cash and/or cash equivalent held for liquidity purposes or derivatives.

● In which economic sectors were the investments made ?

As of December 31, 2024, the sectoral breakdown of invested assets was as follows :

OFI ACT4 POSITIVE ECONOMY

BOP4943

Industrials	24,1%
Health Care	17,6%
Information Technology	16,2%
Materials	13,7%
Financials	10,9%
Utilities	8,3%
Consumer Staples	3,8%
Real Estate	3,4%
Communication Services	2,2%





To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy ?

As of December 31, 2024, the proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the Taxonomy in the portfolio was nul.

● Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹ ?

☐ Yes

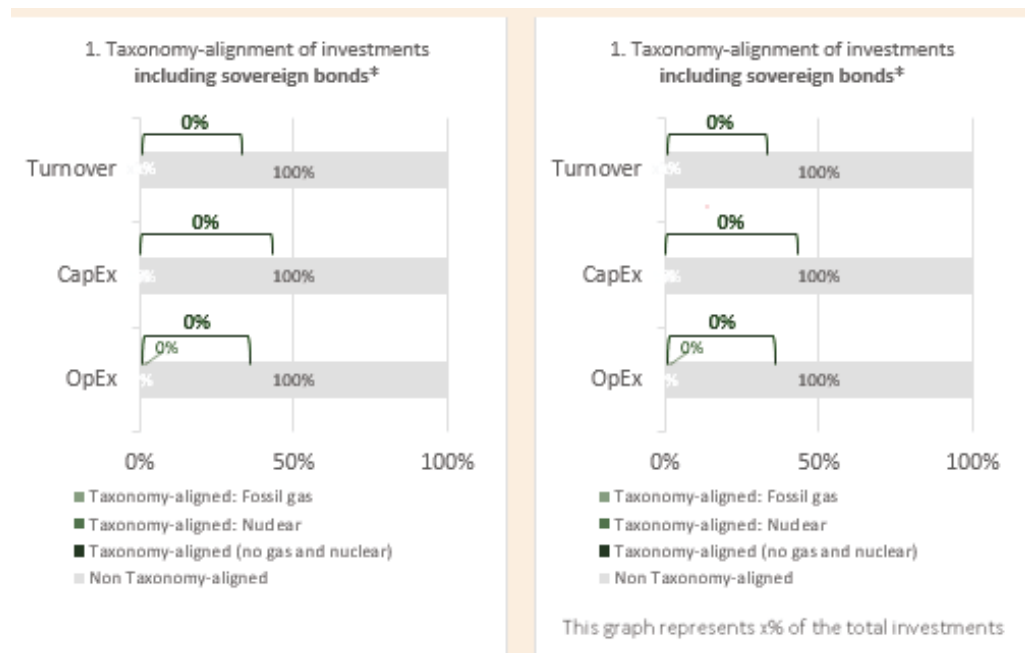
☐ In fossil gas

☐ In nuclear energy

☒ No

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of :
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g., for a transition to a green economy ;
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting green operational activities of investee companies.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures.

● What was the share of investments made in transitional and enabling activities ?

As of December 31, 2024, the proportion of investments in transitional and enabling activities in the portfolio was nul.

● How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods ?

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214

As of December 31, 2024, the proportion of investments aligned with the Taxonomy remained null.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not** take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2010/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy ?

As of December 31, 2024, the proportion of sustainable investments aligned with an environmental objective was 27,63%.



What was the share of socially sustainable investments ?

As of December 31, 2024, the proportion of socially sustainable investments was 40%.



What investments were included under « not sustainable », what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards ?

These investments consisted of :

- cash and/or cash equivalent held for liquidity purposes;
- derivatives ;
- non ESG-rated assets.

Although this category does not have an ESG rating and no minimum environmental and social guarantees have been put in place, its use has not significantly or permanently altered the environmental and/or social characteristics promoted by the Sub-Fund.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In order to comply with the sustainable investment objective during the reference period, all ESG data were made available to the managers in the management tools and the various ESG requirements were set and monitored in these same tools.



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark ?

Not applicable.

● How did the reference benchmark differ from a board market index ?

Not applicable.

● How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted ?

Not applicable.

● How did this financial product perform compared with the reference benchmark ?

Not applicable.

● How did this financial product perform compared with the broad market index ?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph of Regulation (EU) 2020/852

Product name :
Ofi Invest ESG China Equity All Shares

Legal entity identifier:
213800HZIOCZXOLI6531

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☐ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective** : ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective** : ____%

☒ ☐ ☒ No

☐ It promoted **Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met ?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Ofi Invest ESG China Equity All Shares (the « **Sub-Fund** ») promoted environmental and/or social characteristics through two systematic approaches :

1. Normative and sectoral exclusions ;
2. A set of ESG requirements.

Indeed, this SRI-labeled Sub-Fund excluded 20% of the issuers presenting the SRI category “under surveillance”, which do not have the best sustainable and socially responsible investments ratings compared to the other securities which have been selected.

● *How did the sustainability indicators perform ?*

As of December 31, 2024, the performance of the sustainability indicators used to measure the Sub-Fund's environmental and social performance is as follows :

- **SRI score** : the SRI score of the portfolio has reached **2,58** out of 5 ;
- **The percentage of the investee companies falling in the exclusion criteria of the companies "under-surveillance"** : **8%**.

The monitoring of the above-mentioned indicators in the management tools makes it possible to affirm that there were no significant variations in the performance of the indicators throughout the reporting period considered, between December 30, 2023, and December 31, 2024.

For more information on these sustainability indicators and their calculation method, please refer to the Sub-Fund's prospectus and its precontractual annex.

● *... and compared to previous periods ?*

As of December 29, 2023, the performance of the sustainability indicators used to measure the Sub-Fund's environmental and social performance was as follows :

- **SRI score** : the SRI score of the portfolio had reached **3,17** out of 5 ;
- **The percentage of the investee companies falling in the exclusion criteria of the companies "under-surveillance"** : **0%**.

The monitoring of the above-mentioned indicators in the management tools makes it possible to affirm that there were no significant variations in the performance of the indicators throughout the reporting period considered, between January 1st, 2023, and December 29, 2023.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?*

Not applicable.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anticorruption and antibribery matters.

● *How did the sustainable investments that the financial product made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective ?*

Not applicable.

- How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account ?

- Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business Human Rights ? Details :

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do not significantly harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors ?

Negative impact indicator	Measure	Impact [Year N]	Impact [year n-1]	Explication	Measures taken, measures planned, and targets set for the next reference period
Climate and other environmental indicators					
Greenhouse gas emissions	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	19537,09 Teq CO2	19844,20 Teq CO2	ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issues: 'GHG emissions from the production process' and 'GHG emissions from upstream and downstream production'; Climate Commitment Policy; Voting Policy on Say on Climate; Sectoral exclusion policies for coal/oil and gas Emissions indicator (scope 1 and 2) financed and monitored for funds eligible for the SRI label; <u>Additional measures defined in 2024:</u> Delivery of tools to management to monitor the climate trajectory for each portfolio. Introduction of a credibility score for transition plans in order to correct the declared trajectory. Convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI). Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies.
			Coverage rate = 98,0%	Coverage rate = 98,18%	
		Scope 2 GHG emissions	3041,56 Teq CO2	1797,43 Teq CO2	
			Coverage rate = 98,0%	Coverage rate = 98,18%	
		Scope 3 GHG emissions	33250,12 Teq CO2	16171,02 Teq CO2	
			Coverage rate = 98,0%	Coverage rate = 98,18%	
	Total GHG emissions		55828,77 Teq CO2	37812,66 Teq CO2	Convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI). Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies.
			Coverage rate = 98,0%	Coverage rate = 98,18%	
	2. Carbon footprint	Carbon footprint	615,56 (Teq CO2/million EUR)	474,91 (Teq CO2/million EUR)	Climate Commitment Policy; Voting policy on Say on Climate. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 98,0%	Coverage rate = 98,18%	
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies	1015,42 (Teq CO2/million EUR)	998,37 (Teq CO2/million EUR)	ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issues: 'GHG emissions from the production process' and 'GHG emissions from upstream and downstream production'; Climate Commitment Policy; Voting policy on Say on Climate. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 98,0 %	Coverage rate = 98,18%	
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0,03%	0,13%	Coal/oil and gas sectoral exclusion policies. Climate Commitment Policy; Voting policy on Say on Climate. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 45,0%	Coverage rate = 95,22%	
	5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of energy consumption and production by investee companies from	- Share of non-renewable energy consumed= 95%	- Share of non-renewable energy consumed= 89,17%	ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'GHG emissions from the production process' and 'Opportunities in green technologies';

		non-renewable compared to renewable energy sources, expressed as a percentage of total energy resources	Coverage rate = 90,4%	Coverage rate = 44,56%		Analysis of controversies surrounding this issue; Potentially: Climate Commitment Policy. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			- Proportion of non-renewable energy produced = 24%	- Proportion of non-renewable energy produced = 98,23%		
			Coverage rate = 16,8%	Coverage rate = 3,51%		
6. Energy consumption intensity per high climate impact sector		Energy consumption in GWh per million euros of sales by investee companies, by sector with high climate impact	0,42 (GWh/million EUR)	0,62 (GWh/million EUR)	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'GHG emissions from the production process' and "Opportunities in green technologies"; Potential: Climate Commitment Policy. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 94,8%	Coverage rate = 78,23%		
Biodiversity	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Share of investments made in companies with sites/establishments located in or near biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	2,0%	2,19%	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the 'biodiversity' issue; Analysis of controversies surrounding this issue; Biodiversity Commitment Policy; Biodiversity protection policy with the adoption of a sectoral policy on palm oil. <u>Additional measures planned for 2024:</u> Exclusion and commitment strategy on biocides and hazardous chemicals (applicable in 2024); Convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 90,6%	Coverage rate = 85,33%		
Water	8. Emissions to water	Tons of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	347720,78 (T/million EUR sales)	621,76 (T/million EUR sales)	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'Impact of the activity on water'; Analysis of controversies on this issue. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of ESG fund monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 26,8%	Coverage rate = 13,01%		
Waste	9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tons of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies, per million EUR invested, expressed as a weighted average	41,50 Tons	80747,12 Tons	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issues: - 'toxic emissions'; - 'packaging waste and recycling'; 'electronic waste and recycling' if they are considered material. Analysis of the controversies surrounding these issues. <u>Additional measures planned</u>
			Coverage rate = 57,4%	Coverage rate = 35,03%		

						for 2024: convergence of ESG fund monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
	Indicators relating to social issues, personnel, respect for human rights and the fight against corruption and bribery					
Social and human resources issues	10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprise	Share of investments in companies that have been involved in violations of the UN principles or Global Compact or the OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0%	0%	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Normative exclusion policy on the Global Compact; Engagement policy on social issues (linked to the exclusion policy on the Global Compact); Controversy analysis on ESG issues as a whole with regard to the OECD guidelines, including issues relating to the 10 Global Compact principles on human rights, workers' rights, respect for the environment and anti-corruption/business ethics; Indicator monitored for funds eligible for the SRI label. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 98,0%	Coverage rate = 96,27%		
	11. Lack of compliance processes and mechanisms to monitor adherence to the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in companies that do not have a policy for monitoring compliance with the principles of the UN Global Compact or the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, nor mechanisms for handling complaints or disputes to remedy such violations.	44%	Not covered	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Normative exclusion policy on the Global Compact. Social engagement policy (linked to the Global Compact exclusion policy). Analysis of controversies on ESG issues as a whole with regard to the OECD guidelines, including issues relating to the Global Compact's 10 principles on human rights, workers' rights, respect for the environment and anti-corruption/business ethics. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 93,7%			
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	0,28	Not covered	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Analysis of controversies, particularly those based on gender discrimination in the workplace. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 3,1%			
	13. Gender diversity in governance bodies	Average ratio of female to male board members in investee companies, expressed as a percentage of all board members	20%	- Gender diversity = 20,09%		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'composition and operation of the Board of Directors'; Voting policy, minimum threshold
			Coverage rate = 98,0%	Coverage rate = 96,27%		

						for women on the Board set at 40%. Indicator monitored for funds eligible for the SRI label. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of ESG fund monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
	14. Exposure to controversial weapons (landmines, cluster munitions, chemical or biological weapons)	Share of investments in companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0%	0%	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Exclusion policy on controversial weapons for 9 types of weapons, including anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 59,6%	Coverage rate = 100%		
Additional indicators relating to social and environmental issues						
Water, waste and other materials	Investments in companies producing chemicals	Share of investments in investee companies the activities of which fall under Division 20.2 of Annex I to Regulation (EC) No 1893/2006	0,0%	0%	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI). Introduction of an exclusion and commitment policy on biocides and hazardous chemicals (applicable in 2024).
			Coverage rate = 41,9%	Coverage rate = 83,26%		
Fighting corruption and bribery	Insufficient measures taken to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards	Share of investments in entities that have not taken sufficient measures to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards	14%	15,32%		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'Business Practices'. Analysis of controversies relating to this issue Social commitment policy (linked to the exclusion policy in the event of controversies relating to Principle 10 of the Global Compact).
			Coverage rate = 98,0%	Coverage rate = 97,13%		
			Coverage rate = 98,0%	Coverage rate = 100%		<u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).



What were the top investments of this financial product ?

As of December 31, 2024, the Sub-Fund's main investments were as follows :

The list includes the investments constituting the greatest proportion



of investments of the financial product during the reference period.

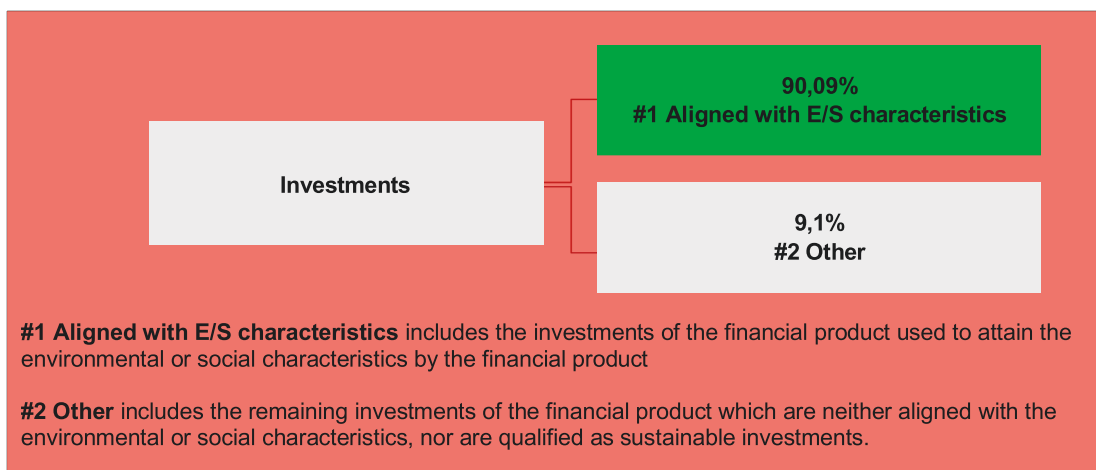
Actif	Poids	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	7,4%	China	Consumer Discretionary
TENCENT HOLDINGS LTD	7,3%	China	Communication Services
TRIP.COM GROUP LTD	4,2%	China	Consumer Discretionary
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT	4,2%	China	Industrials
KWEICHOW MOUTAI LTD A	4,0%	China	Consumer Staples
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	4,0%	Taiwan (Republic of China)	Information Technology
ZIJIN MINING GROUP LTD A	3,6%	China	Materials
CHINA YANGTZE POWER LTD A	3,5%	China	Utilities
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CH	3,5%	China	Financials
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	3,1%	China	Financials
CHINA MERCHANTS BANK LTD A	3,1%	China	Financials
BANK OF CHINA LTD H	3,1%	China	Financials
HAIER SMART HOME LTD A	3,0%	China	Consumer Discretionary
CITIC SECURITIES LTD A	3,0%	China	Financials
NETEASE INC	2,7%	China	Communication Services



What was the proportion of sustainability-related investments ?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the asset allocation ?



As of December 31, 2024, the Sub-Fund had **98,00%** of its net assets investments promoting environmental and social characteristics (#1 Aligned with E/S characteristics).

The Sub-Fund had **2%** of its net assets investments were neither aligned with the environmental and social characteristics, nor are qualified as sustainable investments #2 Other. These investments consisted of :

- 2,00% of cash or cash equivalent ;

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power of low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transactional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse levels corresponding to the best performance.

- 0,00% of derivatives ;
- -2,00% of equity securities in the portfolio which may not be subject to an ESG or SRI rating.

The Fund has therefore complied with the planned asset allocation :

- A minimum of **80%** of the Fund's investments belonging to pocket #1 Aligned with E/S characteristics pocket ;
- A maximum of **20%** of its investments belonging to #2 Other, including a maximum of **10%** in equity securities which may not be subject to an ESG or SRI rating and a maximum of **10%** in cash and/or cash equivalent (excluding monetary UCIs classified as "Article 8") held for liquidity purposes or derivatives.

● In which economic sectors were the investments made ?

As of December 31, 2024 , the sectoral breakdown of invested assets was as follows :

Consumer Discretionary	25,2%
Financials	21,7%
Communication Services	12,7%
Industrials	8,1%
Information Technology	7,9%
Consumer Staples	6,6%
Materials	5,7%
Utilities	5,1%
Energy	3,1%
Health Care	2,6%
Real Estate	1,3%
None	0,0%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy ?

As of December 31, 2024, the proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the Taxonomy in the portfolio was nul.

● Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹ ?

☐ Yes

- ☐ In fossil gas
- ☐ In nuclear energy

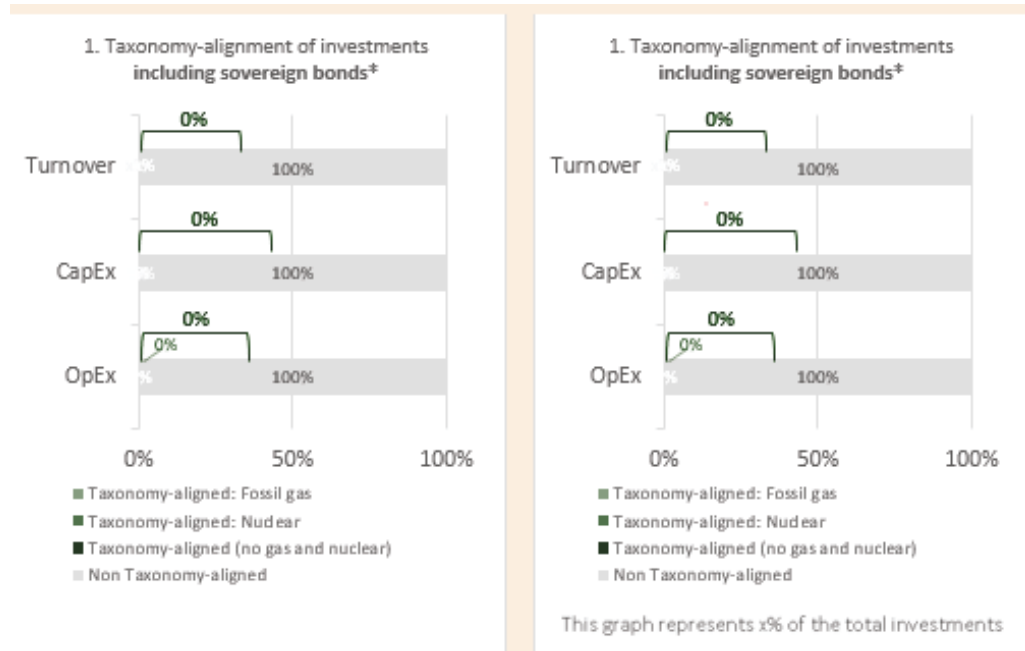
☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of :

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g., for a transition to a green economy ;
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting green operational activities of investee companies.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities ?

As of December 31, 2024, the proportion of investments in transitional and enabling activities in the portfolio was nul.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with the previous reference periods ?

As of December 31, 2024, the proportion of investments aligned with the Taxonomy remained null.

Are sustainable investments with an environmental objective that **do not** take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2010/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy ?

Not applicable.



What was the share of socially sustainable investments ?

Not applicable.



What investments were included under « other », what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards ?

These investments consisted of :

- cash and/or cash equivalent ;
- derivatives ;
- equity securities which may not be subject to an ESG or SRI rating.

Although this category does not have an ESG rating and no minimum environmental and social guarantees have been put in place, its use has not significantly or permanently altered the environmental and/or social characteristics promoted by the Sub-Fund.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period ?

In order to comply with the environmental and/or social characteristics during the reference period, all ESG data were made available to the managers in the management tools and the various ESG requirements were set and monitored in these same tools.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark ?

Not applicable.

● **How did the reference benchmark differ from a board market index ?**

Not applicable.

● **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted ?**

Not applicable.

● **How did this financial product perform compared with the reference benchmark ?**

Not applicable.

● **How did this financial product perform compared with the broad market index ?**

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph of Regulation (EU) 2020/852

Product name :
Ofi Invest Biodiversity Global Equity

Legal entity identifier:
213800QGZ58ECLE39I70

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☐ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective** : ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective** : ____%

☒ ☐ ☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments** eg



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met ?

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Ofi Invest Biodiversity Global Equity (the « **Sub-Fund** ») promoted environmental and/or social characteristics through two systematic approaches :

1. Normative and sectoral exclusions ;
2. A set of ESG requirements.

Indeed, this Sub-Fund followed a Best-in-Universe approach, excluding 30% of securities which do not have the best sustainable and socially responsible investment ratings compared to other securities and companies belonging to the last quintile (Q5) as defined by the Biodiversity score, determined by the management company. The Sub-Fund's portfolio was always made up and up to a minimum of 70% (in securities) of securities which carried out : high pressure in the first quintile, medium pressure in the first two quintiles, low pressure in the first three quintiles.

● *How did the sustainability indicators perform ?*

As of December 31, 2024, the performance of the sustainability indicators used to measure the Sub-Fund's environmental and social performance is as follows :

- **Biodiversity score** : the biodiversity score of the Sub-Fund calculated in the process of the investment strategy is **7,57**;
- **SRI score** : the SRI score of the portfolio has reached **3,38** out of 5 and the SRI score of its universe has reached **2,80** ;
- **The percentage of investee companies falling in the exclusion criteria of the companies "under-surveillance" as per Best-in-Universe approach** : **30%**.
- **The percentage of the portfolio belonging to each quintile defined by the Biodiversity scoring** :
 - **Q1** : **52,00%**;
 - **Q2** : **33,00%**;
 - **Q3** : **12,00%**;
 - **Q4** : **4,00%**;
 - **Q5** : **0,00%**.

Therefore, at least 70% of the Sub-Fund's assets belonged to companies who exerted high pressure in the Q1, exerted medium pressure in the first two quintiles and exerted low pressure in the first three quintiles.

The monitoring of the above-mentioned indicators in the management tools makes it possible to affirm that there were no significant variations in the performance of the indicators throughout the reporting period considered, between December 30, 2023, and December 31, 2024.

For more information on these sustainability indicators and their calculation method, please refer to the Sub-Fund's prospectus and its precontractual annex.

● *... and compared to previous periods ?*

As of December 29, 2023, the performance of the sustainability indicators used to measure the Sub-Fund's environmental and social performance was as follows :

- **Biodiversity score** : the biodiversity score of the Sub-Fund calculated in the process of the investment strategy was **7,47** ;
- **SRI score** : the SRI score of the portfolio has reached **3,35** out of 5 and the SRI score of its universe had reached **2,84** ;
- **The percentage of investee companies falling in the exclusion criteria of the companies "under-surveillance" as per Best-in-Universe approach** : **30%**.
- **The percentage of the portfolio belonging to each quintile defined by the Biodiversity scoring** :
 - **Q1** : **16,79%**;
 - **Q2** : **63,11%**;
 - **Q3** : **17,82%**;
 - **Q4** : **1,02%**;
 - **Q5** : **0%**.

Therefore, at least 70% of the Sub-Fund's assets belonged to companies who exerted high pressure in the Q1, exerted medium pressure in the first two quintiles and exerted low pressure in the first three quintiles.

The monitoring of the above-mentioned indicators in the management tools makes it possible to affirm that there were no significant variations in the performance of the indicators throughout the reporting period considered, between January 1st, 2023, and December 29, 2023.

● *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?*

Not applicable.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anticorruption and antibribery matters.

● **How did the sustainable investments that the financial product made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective ?**

Not applicable.

- How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account ?

- Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business Human Rights ? Details :

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do not significantly harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors ?



Negative impact indicator		Measure	Impact [Year N]	Impact [year n-1]	Explication	Measures taken, measures planned, and targets set for the next reference period
	Climate and other environmental indicators					
Greenhouse gas emissions	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	2276,96 Teq CO2	1629,82 Teq CO2	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issues: 'GHG emissions from the production - process' and - 'GHG emissions from upstream and downstream production'; Climate Commitment Policy; Voting Policy on Say on Climate; Sectoral exclusion policies for coal/oil and gas Emissions indicator (scope 1 and 2) financed and monitored for funds eligible for the SRI label; <u>Additional measures defined in 2024:</u> Delivery of tools to management to monitor the climate trajectory for each portfolio. Introduction of a credibility score for transition plans in order to correct the declared trajectory. Convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI). Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies.
			Coverage rate = 100%	Coverage rate = 100%		
		Scope 2 GHG emissions	844,04 Teq CO2	608,71 Teq CO2		
			Coverage rate = 100%	Coverage rate = 100%		
		Scope 3 GHG emissions	18712,21 Teq CO2	12237,36 Teq CO2		
			Coverage rate = 100%	Coverage rate = 100%		
		Total GHG emissions	21833,21 Teq CO2	14475,90 Teq CO2		
			Coverage rate = 100%	Coverage rate = 100%		
	2. Carbon footprint	Carbon footprint	245,55 (Teq CO2/million EUR)	297,54 (Teq CO2/million EUR)	Please refer to the 'Declaration on the main	Climate Commitment Policy. Voting policy on Say on Climate.

			Coverage rate = 100%	Coverage rate = 100%	negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	<u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies	694,84 (Teq CO2/million EUR)	722,34 (Teq CO2/million EUR)		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issues: 'GHG emissions from the production process' and 'GHG emissions from upstream and downstream production'; Climate Commitment Policy. Voting policy on Say on Climate.
			Coverage rate = 100%	Coverage rate = 100%		<u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	3,75%	3,72%	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Coal/oil and gas sectoral exclusion policies. Climate Commitment Policy. Voting policy on Say on Climate.
			Coverage rate = 96,9%	Coverage rate = 98,94%		<u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
	5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of energy consumption and production by investee companies from non-renewable energy sources, expressed as a percentage of total energy resources	- Share of non-renewable energy consumed = 58%	- Share of non-renewable energy consumed = 63,45%		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'GHG emissions from the production process' and 'Opportunities in green technologies'; Analysis of controversies surrounding this issue; Potentially: Climate Commitment Policy.
			Coverage rate = 96,3%	Coverage rate = 96,02%		<u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			- Proportion of non-renewable energy produced = 51%	- Proportion of non-renewable energy produced = 66,38%		
			Coverage rate = 13,9%	Coverage rate = 6,03%		
	6. Energy consumption intensity per high climate impact sector	Energy consumption in GWh per million euros of sales by investee companies, by sector with high climate impact	0,29 (GWh/million EUR)	0,27 (GWh/million EUR)	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'GHG emissions from the production process' and 'Opportunities in green technologies'; Potential: Climate Commitment Policy.
			Coverage rate = 100%	Coverage rate = 98,71%		<u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
Biodiversity	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Share of investments made in companies with sites/establishments located in or near biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	2%	2,11%		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the 'biodiversity' issue; Analysis of controversies surrounding this issue; Biodiversity Commitment Policy;
			Coverage rate = 97,4%	Coverage rate = 98,60%		Biodiversity protection policy with the adoption of a sectoral policy on palm oil. <u>Additional measures planned for 2024:</u> Exclusion and commitment strategy on biocides and

						hazardous chemicals (applicable in 2024); Convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
Water	8. Emissions to water	Tons of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	33803,89 (T/million EUR sales)	3330,55 (T/million EUR sales)	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'Impact of the activity on water'; Analysis of controversies on this issue. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of ESG fund monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 8,6%	Coverage rate = 6,58%		
Waste	9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tons of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies, per million EUR invested, expressed as a weighted average	18,06 Tons	16,29 Tons		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issues: - 'toxic emissions'; - 'packaging waste and recycling'; 'electronic waste and recycling' if they are considered material. Analysis of the controversies surrounding these issues. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of ESG fund monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 70,7%	Coverage rate = 67,53%		
Indicators relating to social issues, personnel, respect for human rights and the fight against corruption and bribery						
Social and human resources issues	10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprise	Share of investments in companies that have been involved in violations of the the UN principles or Global Compact or the OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0%	0%	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Normative exclusion policy on the Global Compact; Engagement policy on social issues (linked to the exclusion policy on the Global Compact); Controversy analysis on ESG issues as a whole with regard to the OECD guidelines, including issues relating to the 10 Global Compact principles on human rights, workers' rights, respect for the environment and anti-corruption/business ethics; Indicator monitored for funds eligible for the SRI label. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 100,0%	Coverage rate = 98,94%		
	11. Lack of compliance processes and mechanisms to monitor adherence to the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in companies that do not have a policy for monitoring compliance with the principles of the UN Global Compact or the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, nor mechanisms for handling complaints or	35%	0,36%	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Normative exclusion policy on the Global Compact. Social engagement policy (linked to the Global Compact exclusion policy). Analysis of controversies on ESG issues as a whole with regard to the OECD guidelines, including issues relating to the Global Compact's 10 principles on human rights, workers'
			Coverage rate = 98,6%	Coverage rate = 100%		

		disputes to remedy such violations.				rights, respect for the environment and anti-corruption/business ethics. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	0,11	0,12	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Analysis of controversies, particularly those based on gender discrimination in the workplace. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate =58,9%	Coverage rate = 59,07%		
	13. Gender diversity in governance bodies	Average ratio of female to male board members in investee companies, expressed as a percentage of all board members	35%	Gender diversity = 34,65%		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'composition and operation of the Board of Directors'; Voting policy, minimum threshold for women on the Board set at 40%. Indicator monitored for funds eligible for the SRI label. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of ESG fund monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 100%	Coverage rate = 100%		
14. Exposure to controversial weapons (landmines, cluster munitions, chemical or biological weapons)	Share of investments in companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0%	Not covered	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Exclusion policy on controversial weapons for 9 types of weapons, including anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons. <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).	
		Coverage rate = 100%				
Additional indicators relating to social and environmental issues						
Water, waste and other materials	Investments in companies producing chemicals	Share of investments in investee companies the activities of which fall under Division 20.2 of Annex I to Regulation (EC) No 1893/2006	0,0%	0%	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies on sustainability factors' available on the Management Company's website.	Convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI). Introduction of an exclusion and commitment policy on biocides and hazardous chemicals (applicable in 2024).
			Coverage rate =96,9%	Coverage rate = 98,94%		

Fighting corruption and bribery	Insufficient measures taken to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards	Share of investments in entities that have not taken sufficient measures to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards	2%	0%		ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'Business Practices'. Analysis of controversies relating to this issue Social commitment policy (linked to the exclusion policy in the event of controversies relating to Principle 10 of the Global Compact). <u>Additional measures planned for 2024:</u> convergence of funds' ESG monitoring indicators with negative impact indicators (PAI).
			Coverage rate = 100,0%	Coverage rate = 98,94%		



What were the top investments of this financial product ?

As of December 31, 2024, the Sub-Fund's main investments were as follows :

Actif	Poids	Pays	Secteur
MICROSOFT CORP	6,8%	United States	Information Technology
NVIDIA CORP	6,4%	United States	Information Technology
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	2,3%	United States	Financials
TOYOTA MOTOR CORP	2,3%	Japan	Consumer Discretionary
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	2,2%	Japan	Industrials
XYLEM INC	2,1%	United States	Industrials
ECOLAB INC	1,9%	United States	Materials
HOME DEPOT INC	1,9%	United States	Consumer Discretionary
NOVO NORDISK CLASS B	1,9%	Denmark	Health Care
WASTE MANAGEMENT INC	1,9%	United States	Industrials
AECOM	1,8%	United States	Industrials
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESE	1,8%	Germany	Financials
CAIXABANK SA	1,8%	Spain	Financials
ENEL	1,7%	Italy	Utilities
DARLING INGREDIENTS INC	1,7%	United States	Consumer Staples

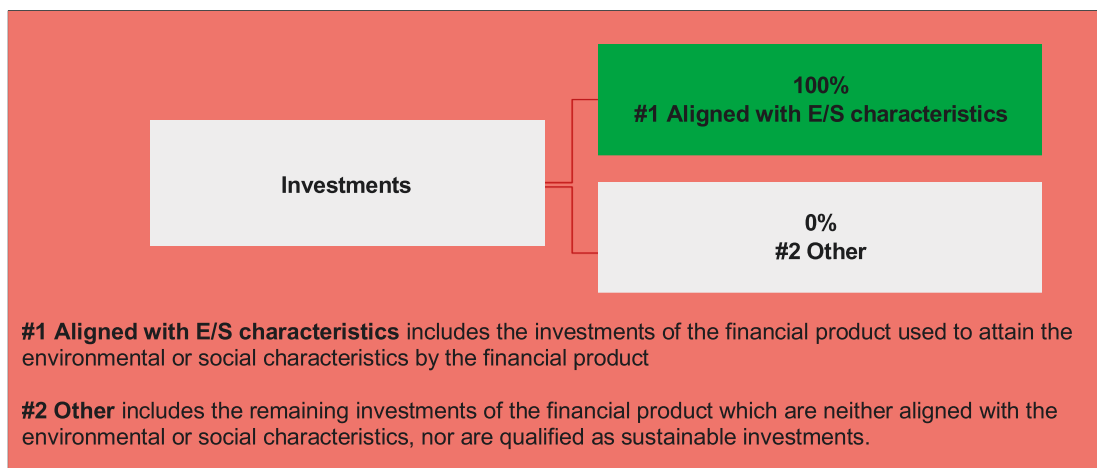
The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments ?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

● What was the asset allocation ?



As of December 31, 2024, the Sub-Fund had **100%** of its net assets investments promoting environmental and social characteristics (**#1 Aligned with E/S characteristics**).
The Sub-Fund had **0%** of its net assets investments were neither aligned with the environmental and social characteristics, nor are qualified as sustainable investments **#2 Other**.

The Fund has therefore complied with the planned asset allocation :

- A minimum of **90%** of the Fund's investments belonging to pocket **#1 Aligned with E/S characteristics** pocket ;
- A maximum of **10%** of its investments belonging to **#2 Other**, including equity securities which may not be subject to an ESG or SRI rating and cash and/or cash equivalent held for liquidity purposes or derivatives.

● In which economic sectors were the investments made ?

As of December 31, 2024 , the sectoral breakdown of invested assets was as follows :

Information Technology	27,2%
Industrials	16,1%
Consumer Staples	13,0%
Materials	9,7%
Health Care	9,6%
Financials	9,1%
Consumer Discretionary	8,5%
Utilities	3,9%
Communication Services	2,6%
None	0,3%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power of low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transactional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse levels corresponding to the best performance.



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy ?

As of December 31, 2024, the proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the Taxonomy in the portfolio was nul.

● Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹ ?

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory note in the left hand margin.
The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214

☐ Yes

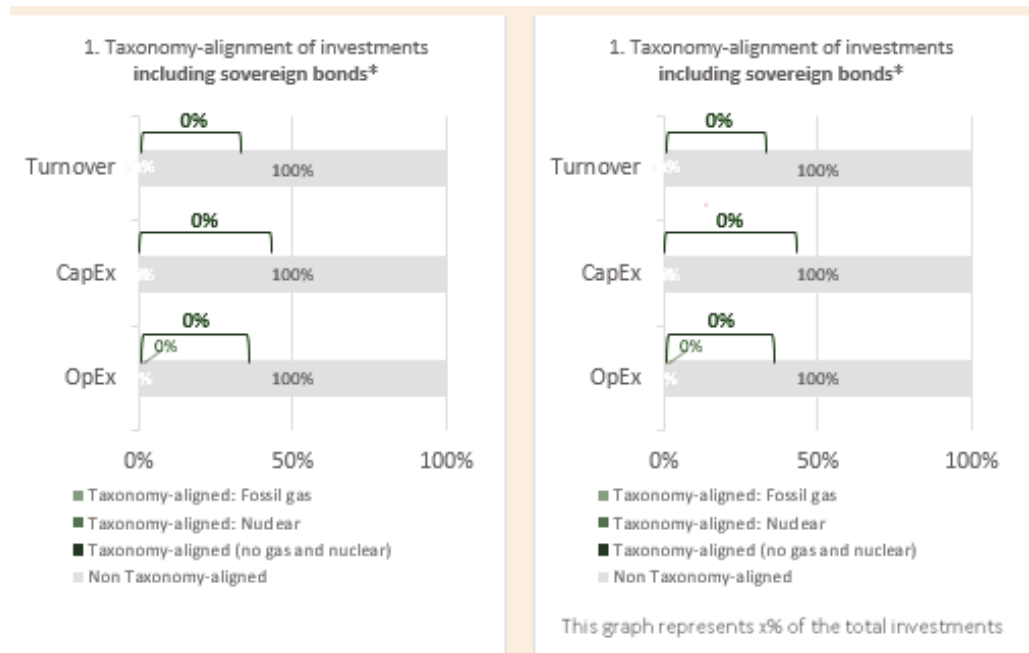
- ☐ In fossil gas
- ☐ In nuclear energy

☒ No

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g., for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting green operational activities of investee companies.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities ?

As of December 31, 2024, the proportion of investments in transitional and enabling activities in the portfolio was nul.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with the previous reference periods ?

As of December 31, 2024, the proportion of investments aligned with the Taxonomy remained null.

Are sustainable investments with an environmental objective that **do not** take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy ?

Not applicable.

Regulation (EU)
2010/852.



What was the share of socially sustainable investments ?

Not applicable.



What investments were included under « other », what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards ?

These investments consisted of :

- cash and/or cash equivalent ;
- derivatives ;
- equity securities which may not be subject to an ESG or SRI rating.

Although this category does not have an ESG rating and no minimum environmental and social guarantees have been put in place, its use has not significantly or permanently altered the environmental and/or social characteristics promoted by the Sub-Fund.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period ?

In order to comply with the environmental and/or social characteristics during the reference period, all ESG data were made available to the managers in the management tools and the various ESG requirements were set and monitored in these same tools.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark ?

Not applicable.

● How did the reference benchmark differ from a board market index ?

Not applicable.

● How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted ?

Not applicable.

● How did this financial product perform compared with the reference benchmark ?

Not applicable.

● How did this financial product perform compared with the broad market index ?

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

GLOBAL FUND

Annual report including the audited financial statements