

# OFI INVEST ESG MING

Rapport annuel sur l'exercice clos le  
31 décembre 2025



**ofi invest**  
Asset Management

## **Sommaire**

Acteurs.....	3
Société de gestion.....	3
Gestionnaire financier par délégation.....	3
Commercialisateur.....	3
Dépositaire et conservateur.....	3
Centralisateur.....	3
Commissaire aux comptes.....	3
Informations concernant les placements et la gestion.....	4
Caractéristiques de l'OPC.....	4
Changement(s) intervenu(s) au cours de l'exercice.....	21
Changement(s) à venir.....	21
Autres informations.....	21
Rapport d'activité.....	22
Informations réglementaires.....	25
Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels.....	30
Comptes annuels.....	36
Bilan actif.....	36
Bilan passif.....	37
Compte de résultat.....	38
Annexes aux comptes annuels.....	40
Annexe d'informations périodiques SFDR.....	58
Rapport annuel de l'OPC maître.....	70

## ACTEURS

### SOCIETE DE GESTION

#### Ofi Invest Asset Management

Siège social : 127-129 Quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux (France)

Ci-après la « Société de Gestion »

### GESTIONNAIRE FINANCIER PAR DELEGATION

#### Syncicap Asset Management Limited

Société constituée à Hong Kong en vertu de l'ordonnance sur les sociétés (chapitre 622 des lois de Hong Kong) en tant que société privée à responsabilité limitée et ayant son siège social à – 6/F Alexandra House 18 Chater Road, Central, Hong Kong.

Ci-après dénommé « Gestionnaire financier par délégation » ou « SAM »

### COMMERCIALISATEUR

#### Ofi Invest Asset Management

Siège social : 127-129 Quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux (France)

Le Fonds étant admis en Euroclear France, ses parts peuvent être souscrites ou rachetées auprès d'intermédiaires financiers qui ne sont pas connus de la Société de Gestion.

### DEPOSITAIRE ET CONSERVATEUR

#### Société Générale

Siège social : 29, boulevard Haussmann - 75009 Paris (France)

Adresse postale : 189, rue d'Aubervilliers - 75886 Paris Cedex 18 (France)

Ci-après le « Dépositaire »

### CENTRALISATEUR

[Centralisateur par délégation de la Société de Gestion pour les parts à inscrire ou inscrites au porteur ou au nominatif administré :](#)

#### Société Générale

Siège social : 29 Boulevard Haussmann - 75009 Paris (France)

Adresse postale de la fonction de centralisation des ordres de souscription/rachat et tenue des registres :  
32, rue du Champ-de-tir – 44000 Nantes (France)

[Centralisateur pour les parts au nominatif pur \(uniquement pour la part R – Code ISIN : FR0007043781\) :](#)

#### IZNES

Siège social : 18 Boulevard Malesherbes – 75008 Paris (France)

### COMMISSAIRE AUX COMPTES

#### Cabinet Aplitec

Siège social : 4, rue Ferrus - 75014 Paris (France)

Représenté par Monsieur Maxime GALLET

# INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS ET LA GESTION

## CARACTERISTIQUES 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 de surperformer son indice de référence, l'indice Bloomberg China Large & Mid Cap UCIT Total Return Index (CNUT) libellé dans la devise du Compartiment, en investissant dans des titres de participation chinois cotés sur les marchés de la République populaire de Chine et dans des titres de participation chinois non cotés sur des marchés réglementés ou sur d'autres marchés réglementés à Hong Kong, aux États-Unis, à Taïwan 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 Bloomberg China Large & Mid Cap UCIT Total Return (CNUT) est un indice de référence actions pondéré en fonction de la capitalisation boursière et conforme aux normes UCIT, qui couvre les 85 % les plus importants de la capitalisation boursière des sociétés cotées sur les marchés boursiers de Hong Kong, Shanghai, Shenzhen et hors Chine. ».

## Stratégie d'investissement

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

### Stratégies utilisées :

« L'objectif de ce Compartiment est de surperformer son indice de référence, l'indice Bloomberg China Large & Mid Cap UCIT Total Return Index (CNUT) libellé dans la devise du Compartiment, en investissant dans des titres de participation chinois cotés sur les marchés de la République populaire de Chine et dans des titres de participation chinois non cotés sur des marchés réglementés ou sur d'autres marchés réglementés à Hong Kong, aux États-Unis, à Taïwan et à Singapour.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 100 % dans des actions chinoises de catégorie A via le programme 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 ».

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de son actif net dans des titres de participation cotés ou négociés sur des Marchés Réglementés ou d'autres Marchés Réglementés dans le monde.

Nonobstant (1) la politique d'investissement principale du Compartiment, (2) les exigences énoncées à l'annexe 1, section I « Directives et restrictions d'investissement », la Société de gestion peut, si elle le juge approprié et pour assurer la continuité de la politique d'investissement du Compartiment, conclure des opérations sur instruments dérivés (cotés ou de gré à gré) à des fins de couverture visant à réduire l'exposition aux facteurs de risque locaux, à des fins d'investissement visant à créer une exposition aux facteurs de risque locaux. Ces opérations peuvent porter sur toutes les catégories d'actifs sous-jacents des instruments dérivés, y compris les instruments dérivés sur indices, pour autant qu'elles restent pertinentes pour atteindre l'objectif et la politique d'investissement du Compartiment. Les contreparties des instruments financiers dérivés de gré à gré seront sélectionnées parmi des institutions financières des États membres de l'OCDE (pour la plupart/principalement l'UE, le Royaume-Uni et la Suisse), constituées sous la forme juridique principale de chaque juridiction (SA en France, GmbH en Allemagne et en Suisse, Plc ou Ltd au Royaume-Uni, etc.) soumises à une surveillance prudentielle (telles que les établissements de crédit ou les entreprises d'investissement) et spécialisées dans le type de transaction concerné, jouissant d'une bonne réputation et ayant une notation minimale de « BBB ». L'identité des contreparties sera divulguée dans le rapport annuel. Les contreparties n'auront aucun pouvoir discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille du Compartiment ou des actifs sous-jacents des instruments financiers dérivés.

Lorsque le Compartiment est autorisé à conclure des opérations sur instruments dérivés qui se réfèrent à des classes d'actifs définies par l'objectif d'investissement principal du Compartiment, il est interdit (1) d'acheter des warrants sur actions, à l'exception de ceux que le Compartiment peut détenir par réception en relation avec des actions qu'il détient.

Le Compartiment peut détenir des actifs liquides accessoires (c'est-à-dire des dépôts bancaires à vue, tels que des espèces détenues sur des comptes courants auprès d'une banque et accessibles à tout moment) jusqu'à concurrence de 20 % de son actif net afin de couvrir des paiements courants ou exceptionnels, ou pendant le temps nécessaire pour réinvestir dans des actifs éligibles prévus à l'article 41 (1) de la Loi de 2010 ou pendant une période strictement nécessaire en cas de conditions de marché défavorables. À titre temporaire, pendant une période strictement nécessaire et si des conditions de marché exceptionnellement défavorables le justifient, le Compartiment peut, afin de prendre des mesures visant à atténuer les risques liés à ces conditions de marché exceptionnelles, compte tenu des intérêts des Actionnaires, détenir des actifs liquides accessoires jusqu'à concurrence de 40 % de son actif net.

Le Compartiment peut, (i) afin d'atteindre ses objectifs d'investissement, (ii) à des fins de trésorerie, et/ou (iii) en cas de conditions de marché défavorables, détenir jusqu'à 20 % de son actif net en équivalents de trésorerie (c'est-à-dire les dépôts bancaires à l'exclusion des dépôts bancaires à vue, les instruments du marché monétaire ou les fonds monétaires, à l'exclusion des OPC monétaires classés à l'article 8 conformément au SFDR et gérés par Ofi Invest Asset Management) conformément aux restrictions d'investissement applicables.

Le Compartiment ne peut détenir plus de 20 % de son actif net au total en actifs liquides accessoires et équivalents de trésorerie.

Le Compartiment ne peut détenir plus de 10 % de son actif net au total en actions ou parts d'OPCVM ou d'autres OPC.

Il est prévu que, pour les titres mentionnés ci-dessus, le Compartiment investisse jusqu'à 10 % de son actif net dans des émissions nouvelles, pour lesquelles une demande d'admission à la cote d'Autres Marchés Réglementés dans des pays émergents sera introduite et obtenue dans un délai d'un an à compter de l'émission, conformément aux exigences énoncées à l'Annexe 1, Section I « Directives et restrictions d'investissement », A) (4).

Au moins 90 % des instruments éligibles du Compartiment mentionnés à la « Section 13. Résumé des Compartiments » qui sont utilisés pour l'exposition directe à la politique d'investissement du Compartiment auront une note ESG sous-jacente. Les expositions synthétiques et indirectes à la politique d'investissement du Compartiment résultant de l'utilisation d'instruments financiers dérivés, ainsi que les dépôts en espèces, sont exclues de cet engagement.

*Le Compartiment sera géré de manière active et le Gestionnaire d'investissement aura toute latitude pour acheter et vendre des investissements pour le compte du Compartiment dans les limites de l'objectif et de la politique d'investissement. La stratégie d'investissement implique que les positions 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 de référence.*

*L'indice de référence sera utilisé comme indicateur pour mesurer la performance passée du Compartiment et pour calculer les commissions de surperformance.*

*Les titres de participation du Compartiment peuvent faire partie de l'indice de référence. Toutefois, pour déterminer la composition du portefeuille, le Gestionnaire d'investissement dispose d'un pouvoir discrétionnaire total en ce qui concerne les pondérations individuelles ou sectorielles des titres de participation qui composent l'indice de référence. Le Gestionnaire d'investissement utilisera également son pouvoir discrétionnaire pour investir dans des sociétés ou des secteurs non inclus dans l'indice de référence afin de tirer parti d'opportunités d'investissement spécifiques.*

*Le Compartiment conclura des opérations de prêt de titres pour le pourcentage d'actifs indiqué à l'annexe 1, section II, sous-section D. Le Compartiment ne conclura pas (i) de contrats de rachat ou de rachat inversé, (ii) de prêts de matières premières et d'emprunts de titres et de matières premières, (iii) d'opérations de vente avec option de rachat ou d'achat, (iv) d'opérations de prêt sur marge et (v) de swaps de rendement total.*

*Le Compartiment sera libellé en euros.*

*Ce Compartiment utilise l'approche par les engagements pour surveiller et mesurer l'exposition globale.*

*Les investissements sont considérés comme étant effectués dans les juridictions susmentionnées s'ils sont réalisés en relation avec des titres de participation ou leurs sous-jacents émis par des émetteurs ayant leur siège social ou exerçant une partie significative de leurs activités dans ces juridictions.*

*Le gérant complète son étude, concomitamment à l'analyse financière, par l'analyse de critères extra financiers afin de sélectionner au mieux les titres en portefeuille.*

*Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 du SFDR. De plus amples informations sur l'objectif d'investissement durable du Compartiment sont disponibles à l'annexe 2 G de son prospectus.*

#### *En termes d'analyse ESG :*

*Une analyse des trois critères suivants est effectuée sur la base d'une méthodologie interne :*

- *Environnement : Changement climatique – Ressources naturelles – Financement de projets – Déchets toxiques – Produits verts ;*
- *Social : Capital humain – Chaîne d'approvisionnement – Biens et services ;*
- *Gouvernance : Structure de gouvernance – Comportement*

*Chaque émetteur se voit ainsi attribuer une note ESG qui permet d'évaluer ses pratiques non financières et de le classer au sein de chaque secteur de l'univers d'investissement.*

*Afin d'intégrer tous les risques liés à la durabilité dans le processus d'investissement, la Société procède à une évaluation ESG des titres afin d'exclure de l'univers d'investissement les titres dont la performance environnementale, sociale et de gouvernance est insuffisante pour obtenir une amélioration de la note ESG globale du portefeuille par rapport à celle de son univers d'investissement (après élimination d'au moins 20 % des titres les moins bien notés).*

Les controverses susceptibles d'affecter les relations ou d'avoir un impact sur l'une des parties prenantes de l'émetteur sont suivies et analysées. Elles peuvent concerner les clients, les investisseurs, les régulateurs, les fournisseurs, la société civile, les employés ou l'environnement de l'émetteur. Des détails peuvent être obtenus sur demande auprès de la Société de Gestion.

Les émetteurs sont sélectionnés parmi ceux qui présentent les meilleures pratiques ESG dans leur secteur.

Le Fonds applique les politiques d'exclusion synthétisées dans le document dénommé « Politique d'investissement Exclusions sectorielles et normatives ». Conformément à la mise en œuvre des Orientations de l'ESMA, le Fonds applique les exclusions PAB résumées dans notre « Politique d'investissement - Exclusions sectorielles et normatives ». Ce document est disponible à l'adresse suivante : [https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-exclusions-sectorielles-et-normatives\\_ofi-invest-AM.pdf](https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-exclusions-sectorielles-et-normatives_ofi-invest-AM.pdf)

Ces politiques d'exclusion sont également disponibles dans leur intégralité sur le site : <https://www.ofi-invest-am.com> ».

[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).

Le Fonds ne prend actuellement aucun engagement minimum en matière d'alignement de son activité avec le « Règlement Taxonomie ».

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.

**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 actifs liquides à titre accessoire (c.-à-d.les dépôts bancaires à vue, tels que les liquidités détenues sur des comptes courants auprès d'une banque accessible à tout moment) jusqu'à 20 % de son actif net afin de couvrir les paiements courants ou exceptionnels, ou pendant le temps nécessaire pour réinvestir dans des actifs éligibles prévus à l'article 41 (1) de la loi de 2010 ou pour une durée strictement nécessaire en cas de conditions de marché défavorables ; cette restriction peut, dans des conditions de marché exceptionnellement défavorables (par exemple dans des circonstances très graves telles que les attentats du 11 septembre ou la faillite de Lehman Brothers en 2008), être temporairement dépassée pour une période de temps strictement nécessaire jusqu'à un certain niveau qui peut être divulgué dans la politique d'investissement concernée, afin de prendre des mesures visant à atténuer les risques relatifs à ces conditions de marché exceptionnellement défavorables, si les administrateurs estiment que cela 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 dérivée 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 prévente ;
- (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 :

- 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 ;
- investies dans des obligations gouvernementales de haute qualité ;
- 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
- 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 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 titres de participation :**

Investir dans des titres de participation peut offrir un taux de rendement plus élevé que ceux dans des titres de créance à court terme et à long terme. Cependant, les risques associés aux investissements dans des titres de participation peuvent également être plus élevés, car le rendement des placements des titres de participation dépend de facteurs difficiles à prévoir. Ces facteurs comprennent la possibilité de baisses soudaines ou prolongées du marché et les risques associés à des sociétés individuelles. Le risque fondamental associé à tout portefeuille d'actions est le risque que la valeur des placements qu'il détient puisse diminuer. La valeur des titres de participation peut fluctuer en fonction des activités d'une société individuelle ou en réponse aux conditions générales du marché et/ou de l'économie. Historiquement, les titres de participation ont généré des rendements à long terme plus élevés et ont comporté des risques à court terme plus importants que les autres choix d'investissement. Les investissements dans des titres de sociétés plus récentes peuvent être plus risqués que les investissements dans des sociétés plus établies. Les investissements dans les bons de souscription impliquent un degré de risque plus élevé, car la plus grande volatilité des prix des bons de souscription peut entraîner une plus grande volatilité du prix des actions.

Les investisseurs doivent être conscients que la valeur des actions peut baisser comme augmenter et qu'un actionnaire, lors d'un transfert ou d'un rachat d'actions ou d'une liquidation, peut ne pas récupérer le montant initialement investi. Rien ne garantit 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 bénéficiaires 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'actionariat 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 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

14/02/2025 : possibilité de recourir à IZNES dans le cadre des souscriptions / rachats des parts R inscrites au nominatif pur - Le prospectus mentionne désormais au niveau des modalités de souscriptions / rachats que « l'investisseur pourra demander la souscription de ses parts, soit en montant, soit en nombre de parts, et le rachat en nombre de part auprès de la société IZNES (parts au nominatif pur) et auprès de Société Générale (par délégation de la Société de Gestion pour les parts au porteur ou au nominatif administré) ».

02/01/2025 : (i) le Compartiment Maître a vu son processus ESG simplifier et passer en amélioration de note avec une réduction de l'univers d'investissement de 20% afin de réduire la diversification et le rééquilibrage du portefeuille jugés trop importants ; (ii) l'indicateur de référence du Compartiment Maître a opté pour un indice plus adapté à des fonds de type OPCVM (UCITS) en remplaçant l'indice MSCI China All Shares Net Total Return Index (ticker M1CNAL) par l'indice Bloomberg China Large & Mid Cap UCIT Total Return Index (CNUX).

22/04/2025 : le Compartiment Maître peut investir jusqu'à 10 % de son actif net dans des titres de participation cotés ou négociés sur des Marchés Réglementés ou d'autres Marchés Réglementés dans le monde.

16/05/2025 : (i) conformément à la mise en œuvre des orientations de l'ESMA, le Compartiment Maître applique les exclusions PAB résumées dans notre « Politique d'investissement - Exclusions sectorielles et normatives ». Ce document est disponible à l'adresse suivante : [https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-exclusions-sectorielles-et-normatives\\_ofi-invest-AM.pdf](https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-exclusions-sectorielles-et-normatives_ofi-invest-AM.pdf) ; (ii) la part I – Code ISIN : FR0011755842 du FCP Ofi Invest ESG Ming n'ayant plus de porteurs, elle a été supprimée du prospectus.

01/07/2025 : concerne la Société de Gestion Ofi Invest Asset Management

- Nouveau siège social : 127-129, quai du Président Roosevelt – 92130 Issy-les-Moulineaux
- Nouvelle immatriculation au registre du commerce et des sociétés (RCS) : Nanterre 384 940 342
- Les coordonnées téléphoniques et électroniques restent inchangées.
- Le DIC, Prospectus et Règlement du Fonds seront mis à jour ultérieurement.

## CHANGEMENT(S) A 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 : 127-129, quai du Président Roosevelt – 92130 Issy-les-Moulineaux (France)

- Pour le prospectus : [ld-juridique.produits.am@ofi-invest.com](mailto:ld-juridique.produits.am@ofi-invest.com)
- Pour le rapport annuel, semestriel et composition de l'actif : [DJ.Reporting-reglementaire.OPC-FR@ofi-invest.com](mailto:DJ.Reporting-reglementaire.OPC-FR@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 : 20 rue Dicks - L-1417 Luxembourg (Luxembourg)

Courriel : [lux@ofi-invest.com](mailto:lux@ofi-invest.com)



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

## RAPPORT D'ACTIVITE

**Pour rappel, 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 ».**

### Contexte économique et financier<sup>1</sup>

#### États-Unis : une résilience affirmée malgré un début d'année incertain

Après un début d'année marqué par des tensions commerciales et un shutdown<sup>2</sup> historique, l'économie américaine a confirmé sa résilience en 2025. La croissance annuelle s'établit autour de 2,1% en moyenne annuelle, portée par la consommation des ménages aisés et des investissements privés, malgré une polarisation accrue et un marché du travail fragilisé.

La Réserve fédérale, confrontée à des pressions inédites, a abaissé ses taux à trois reprises au second semestre, terminant l'année à 3,50-3,75 %, afin de soutenir l'activité dans un contexte d'inflation modérée (environ 2,7% en fin d'année).

Sur le front commercial, la politique tarifaire agressive a pesé sur la confiance, mais des accords-cadres avec le Japon et l'UE, ainsi qu'un moratoire de 90 jours sur les droits de douane, ont permis d'apaiser les tensions.

Enfin, le déficit budgétaire est resté élevé, conséquence des baisses d'impôts et des dépenses militaires prévues par le « One Big Beautiful Bill<sup>3</sup> », tandis que les anticipations pour 2026 misent sur une croissance plus modérée.

#### Europe : entre protectionnisme et plan de relance

En 2025, la zone euro enregistrerait une croissance de 1,4 %, mais cette moyenne masque une forte fragmentation. L'Espagne a bénéficié d'une consommation robuste et du dynamisme touristique, affichant une performance supérieure à la moyenne. À l'inverse, l'Allemagne a souffert d'une industrie pénalisée par la faiblesse des exportations et la transition énergétique, tandis que l'Italie a connu une reprise plus lente. La France, quant à elle, s'est située dans une position intermédiaire, freinée par l'incertitude politique et budgétaire, accentuée par la chute du gouvernement en septembre et la dégradation de sa note souveraine par Fitch<sup>4</sup> (de AA- à A+), invoquant des déficits persistants et une fragmentation politique.

Le protectionnisme transatlantique a constitué un frein majeur : la mise en place d'un cadre tarifaire réciproque UE-États-Unis a pesé sur les exportations et retardé les projets d'investissement, en particulier dans les économies industrielles. Cette incertitude commerciale a accentué la prudence des entreprises, malgré des conditions financières redevenues accommodantes.

Sur le plan monétaire, la Banque Centrale Européenne (BCE) a poursuivi son cycle d'assouplissement, ramenant son taux de dépôt à 2 % avant de marquer une pause au second semestre. La normalisation des prix s'est confirmée, avec une inflation sous-jacente<sup>5</sup> refluant vers 2,3–2,4 %, même si les services restent sous tension.

Enfin, la politique budgétaire s'annonce contrastée : l'Allemagne prépare un plan de relance historique (500 Md€ dès 2026), orienté vers les infrastructures, la défense et la transition énergétique, offrant un relais domestique à la demande européenne. À l'inverse, plusieurs pays, dont la France, devront composer avec des marges de manœuvre limitées et une surveillance accrue des marchés.

<sup>1</sup> Période concernée : 31 décembre 2024 – 31 décembre 2025 - Date des données chiffrées : 31 décembre 2025, sauf mention contraire - Cours de clôture, coupons et/ou dividendes réinvestis.

<sup>2</sup> Paralysie partielle ou totale du gouvernement fédéral due à un blocage du vote du budget par le Congrès avant le début de l'année fiscale (le 1er octobre).

<sup>3</sup> Projet de loi budgétaire américain, adopté dans le cadre de la reconstruction législative de Donald Trump en juillet 2025.

<sup>4</sup> Organisme qui analyse la capacité d'un émetteur à rembourser ses dettes et évalue le risque associé à ses titres financiers. Il attribue des notes qui reflètent la qualité du crédit et la probabilité de défaut.

<sup>5</sup> Mesure de l'inflation qui exclut les prix les plus volatils, généralement ceux de l'énergie et des produits alimentaires, afin de mieux refléter la tendance de fond des prix.

## Taux monétaires :

Après une année 2024 marquée par un assouplissement monétaire des deux côtés de l'Atlantique, les trajectoires ont commencé à diverger en 2025.

- La Banque centrale européenne (BCE) a progressivement réduit ses taux depuis juin 2024, portant le taux de dépôt à 2,0% le 5 juin 2025, puis a marqué une pause le reste de l'année.
- La Réserve fédérale américaine (Fed) a abaissé ses taux à trois reprises au second semestre 2025, ramenant la fourchette à 3,50 – 3,75 % en décembre. Une croissance résiliente, et une inflation toujours relativement élevée incite la Fed à une certaine prudence en 2026.
- La Banque populaire de Chine a poursuivi sa politique accommodante, réduisant ses taux de taux de repo de 1,50% à 1,40% et le ratio de réserves obligatoires pour soutenir l'économie face à la faiblesse du secteur immobilier.
- La Banque du Japon a continué son resserrement monétaire : relèvement du taux directeur à 0,50% en janvier 2025, puis nouvelle hausse à 0,75 % en décembre.

## Taux longs<sup>6</sup>

Aux États-Unis, le rendement du bon du Trésor à 10 ans a reculé d'environ 40 points de base sur l'année pour s'établir à 4,16% fin décembre, contre près de 4,56% en début d'année. Ce mouvement s'explique par des anticipations de croissance et d'inflation plus modérées, qui ont conduit la Fed à abaisser ses taux, bien que de manière moins rapide et moins marquée que la BCE. Les incertitudes liées aux politiques budgétaires et commerciales de l'administration Trump, ainsi que ses pressions récurrentes pour des taux plus bas, ont également pesé sur les taux longs.

En Allemagne, la tendance a été inverse : le rendement du Bund à 10 ans est passé de 2,36% à 2,85% sur l'année. Cette hausse reflète les annonces d'un plan de relance ambitieux du nouveau chancelier Friedrich Merz, pour un montant de 500 milliards d'euros. Ces perspectives ont soutenu les taux allemands malgré la fin du cycle d'assouplissement de la BCE.

En France, les tensions politiques et les inquiétudes budgétaires ont continué de peser sur les marchés obligataires. Le rendement de l'OAT à 10 ans s'est rapproché de 3,60% fin décembre, avec un spread<sup>7</sup> vis-à-vis du Bund proche de 80 points de base, son plus haut niveau depuis mars. Cette hausse traduit la nervosité des investisseurs face à la dégradation de la note souveraine française et à l'instabilité gouvernementale.

## Crédit<sup>8</sup>

Les marchés du crédit continuent de faire preuve de résilience, malgré les pressions liées à un ralentissement potentiel de la croissance induit par une hausse des tarifs, ainsi que la volatilité<sup>9</sup> persistante des taux d'intérêt. Les obligations du secteur privé ont enregistré de solides performances sur l'exercice, notamment sur le segment du crédit spéculatif à haut rendement<sup>10</sup> avec une performance de 12% à fin décembre 2025 (indice Bloomberg Global High Yield TR). En comparaison, le segment des obligations de bonne qualité<sup>11</sup> (indice Bloomberg Global Aggregate Corporate) a affiché une performance plus modérée de 10,30% à fin décembre 2025. Durant l'année, les spreads de crédit<sup>12</sup> se sont élargis en avril 2025 dans un contexte de tensions géopolitiques et de guerre commerciale. Ces derniers ont entièrement retracé l'élargissement observé lors du « Liberation Day »<sup>13</sup> et se situent actuellement à des niveaux historiquement bas. Après un ralentissement temporaire en avril lié aux incertitudes du « Liberation Day », l'activité sur le marché primaire a nettement rebondi en mai et juin. La demande est restée soutenue sur les marchés du crédit, tant aux États-Unis qu'en Europe, portée par des rendements toujours attractifs. Malgré un contexte de croissance plus modérée, les fondamentaux des entreprises demeurent solides, bien que les tensions tarifaires pèsent sur la visibilité des bénéficiaires.

<sup>6</sup> Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

<sup>7</sup> Désigne l'écart, mesuré en points de base, entre les taux d'intérêt de deux obligations ou instruments financiers.

<sup>8</sup> Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

<sup>9</sup> Mesure la variation ou l'amplitude des fluctuations d'un actif financier ou d'un marché sur une période donnée, reflétant le niveau de risque ou d'incertitude associé à cet actif.

<sup>10</sup> Obligations dites « High Yield » qui reçoivent une note de Standard & Poor's et Fitch allant de D à BB+, de C à Ba1 de Moody's. Ces obligations sont considérées comme plus risquées et elles offrent, en contrepartie de ce risque, des rendements plus élevés.

<sup>11</sup> Les obligations, moins risquées que les titres spéculatifs, dites « Investment Grade » reçoivent une note de Standard & Poor's et Fitch comprise entre BBB- et AAA et entre Baa3 et Aaa de Moody's pour les plus solides.

<sup>12</sup> Différence de rendement entre une obligation risquée et une obligation sans risque, servant d'indicateur du risque perçu par le marché et de la prime exigée par les investisseurs pour assumer ce risque.

<sup>13</sup> Nom donné par Donald Trump au 2 avril 2025, date à laquelle il a lancé une politique tarifaire massive pour « libérer » l'industrie américaine.

## Actions<sup>14</sup>

Les marchés actions ont poursuivi leur ascension, flirtant avec leurs plus hauts historiques, malgré un environnement mondial marqué par des incertitudes macroéconomiques et géopolitiques. Cette dynamique s'est appuyée sur la vigueur des résultats d'entreprises, la résilience économique et l'enthousiasme autour des technologies, notamment l'intelligence artificielle.

Aux États-Unis, les marchés ont retrouvé des couleurs grâce à des résultats solides et à la vague d'investissements dans l'IA (350 Md\$), propulsant la technologie en tête des performances malgré des prises de bénéfices en fin d'année. Le S&P 500 termine à +17,9% (dividendes nets réinvestis en devises locales).

En Europe, les mouvements de flux en défaveur du marché américain et le plan de relance allemand ont soutenu les secteurs cycliques et bancaires. L'Eurostoxx 50 clôture l'année avec une performance robuste de +21,2% (dividendes nets réinvestis), malgré des révisions à la baisse des prévisions des entreprises liées à la faiblesse du dollar.

Le Japon s'est hissé à la deuxième place du classement avec une performance de +26,2% (Indice Nikkei 225 dividendes nets réinvestis en devises locales), porté par l'élection de Sanae Takaichi et un programme ambitieux de relance, dans un contexte inédit de hausse des taux directeurs.

Les marchés émergents ont également brillé et occupent la première place, portés par l'Asie. La Chine signe une deuxième année de rebond (Indice Hang Seng +32,5% dividendes nets réinvestis en devises locales), soutenue par une politique pro-business et l'essor technologique. Hors Chine, l'Asie bénéficie de la dynamique de la chaîne de valeur de l'IA (Corée, Taïwan) et de la diversification industrielle (Vietnam).

## Politique de gestion

En 2025, l'indice Bloomberg China Large & Mid Cap UCIT Total Return a progressé de 14,15 % en euros (+29,46 % en dollars américains), sous-performant légèrement l'indice MSCI Emerging Markets (+15,15 % en euros) et surperformant l'indice MSCI World (+5,37 % en euros). Les indices boursiers chinois et hongkongais ont clôturé l'année 2025 avec leur meilleure performance annuelle depuis 2017, surpassant leurs principaux homologues mondiaux malgré un léger recul au cours du dernier mois. La faiblesse des marchés vers fin 2025 a été amplifiée par les inquiétudes liées au risque de défaut des promoteurs immobiliers nationaux et par la reprise des craintes concernant une éventuelle bulle immobilière aux États-Unis. Néanmoins, le ralentissement de l'inflation américaine et l'assouplissement des données sur l'emploi ont renforcé les anticipations de nouvelles baisses des taux de la Fed en 2026, soutenant le sentiment de risque et faisant progresser le CNY de 1,3 % en glissement mensuel pour terminer l'année à 6,98 pour 1 USD.

Les secteurs les plus performants de l'année sont ceux des matériaux, des technologies et de la santé. Dans le secteur des matériaux, la bonne performance des principales matières premières s'est maintenue jusqu'à la fin de l'année, toutes atteignant de nouveaux sommets au cours de l'année. Ce secteur a été le moteur des révisions à la hausse des bénéfices par action sur l'ensemble de l'année (+24 % au second semestre 2025). Nous restons optimistes, avec une exposition privilégiée au cuivre et à l'or en raison de la hausse de la demande liée à l'IA. Les secteurs technologiques brillent à nouveau devant les autres secteurs en raison de la forte augmentation des investissements mondiaux dans l'IA, du matériel aux logiciels.

Les secteurs les moins performants de l'année sont les biens de consommation courante, les services publics et l'immobilier. Les entreprises chinoises du secteur de la consommation sont confrontées à des pressions liées à la déflation et à une concurrence accrue. Les prix de l'immobilier continuent de baisser dans les grandes villes et le risque de défaut des promoteurs immobiliers nationaux demeure.

---

<sup>14</sup> Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Dans ce contexte, le Compartiment Maître Ofi Invest ESG China Equity All Shares a progressé de 12,57 % sur l'année, sous-performant l'indice de référence de 1,58 %. En 2025, la confiance croissante dans la Banque populaire de Chine (PBoC) a favorisé les actions A et les faibles rendements ailleurs (dépôts, fonds obligataires, assurances, etc.) ont stimulé l'intérêt des allocataires d'actifs pour les actions. À l'approche de 2026, nous pensons que ce mécanisme continuera de fonctionner, mais que les valorisations étant plus élevées, les bénéficiaires devront suivre. Pour 2026, nous maintenons notre position constructive sur le marché actions chinois. Les actions chinoises sont sous-pondérées depuis des années, tant en Chine qu'à l'étranger. Si la reprise structurelle de la macroéconomie mondiale se confirme, cela constituerait une nouvelle raison d'augmenter les allocations tant sur le marché intérieur qu'à l'étranger.

### Performances<sup>15</sup> :

Entre le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2025, la performance du Fonds Nourricier a été de 11,44% contre 14,09% pour son indice de référence (*Bloomberg China Large & Mid Cap UCIT Total Return (CNUT)*).

Nom	Code ISIN	Date de début	Date de fin	Net Ptf Return	Benchmark Return	VL de début	VL de fin
Ofi Invest ESG Ming PART R	FR0007043781	31/12/2024	31/12/2025	11,44%	14,09%	407,94 €	454,60 €

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

NOM_FONDS	CATEGORIE	ISIN	TITRE	MOUVEMENTS	
				ACQUISITIONS	CESSIONS
OFI INVEST ESG MING	OPC	LU2393988717	GLOBAL FUND SICAV OFI INVEST ESG CHINA EQUITY ALL SHARES	162 308,10	1 753 524,64

(en devise de comptabilité, hors frais)

## INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

### 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/fr/politiques-et-documents>. Le rapport d'engagement est lui-même disponible à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/fr/politiques-et-documents>

<sup>15</sup> Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## 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 » à savoir :**

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

### **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 31/12/2025, Ofi Invest ESG Ming n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global.

## 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 : Néant.
- Taux : Néant.
- Crédit : Néant.
- Actions – CFD : Néant.
- Commodities : Néant.

### Les contrats financiers (dérivés listés) :

- Futures : Néant.
- Options : Néant.

### Les contreparties sur instruments financiers dérivés OTC :

- Néant.

## 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 2025, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables) versées par Ofi Invest Asset Management à l'ensemble de son personnel, soit 344 personnes (\*) bénéficiaires (CDI/CDD/DG) au 31 décembre 2025 s'est élevé à 41 036 000 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Ofi Invest Asset Management sur l'exercice 2025 : 30 736 000 euros, soit 75% 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 2025 : 10 300 000 euros (\*\*), soit 25% 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 2025.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables) versées sur l'exercice 2025, 2 593 000 euros concernaient les « cadres dirigeants » (soit 7 personnes au 31 décembre 2025), 13 511 000 euros concernaient les « Gérants et Responsables de Gestion » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risques des fonds gérés (soit 71 personnes au 31 décembre 2025).

(\* Effectif présent au 31 décembre 2025)

(\*\* Bonus 2025 versé en février 2026)

# OFI INVEST ESG MING

Rapport du commissaire aux comptes sur les  
comptes annuels clos le 31 décembre 2025



**ofi invest**  
Asset Management



Société d'expertise comptable  
Ordre régional de Paris  
Société de commissariat aux comptes  
Compagnie régionale de Paris

## **OFI INVEST ESG MING**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025**

## **OFI INVEST ESG MING** **Fonds Commun de Placement**

OFI INVEST ASSET MANAGEMENT  
Société de gestion  
127-129 QUAI DU PRESIDENT ROOSEVELT 92130 ISSY-LES-MOULINEUX

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

**Exercice clos le 31 décembre 2025**

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 2025, 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.

## 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.

## VERIFICATIONS SPECIFIQUES

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

## INFORMATIONS DONNEES DANS LE RAPPORT DE GESTION ET DANS LES AUTRES DOCUMENTS SUR LA SITUATION FINANCIERE ET LES COMPTES ANNUELS ADRESSES AUX PORTEURS DE PARTS

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 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux porteurs de parts.

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 5 juin 2026  
Le Commissaire aux comptes  
**APLITEC**, représentée par



Maxime GALLET

## Bilan Actif au 31 décembre 2025 en euros

	31/12/2025	31/12/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	-	-
<b>Titres financiers</b>	<b>14 554 701,38</b>	<b>14 395 612,20</b>
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	-	-
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	-	-
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	-	-
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Titres de créances (D)</b>	-	-
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>14 554 701,38</b>	<b>14 395 612,20</b>
OPCVM	14 554 701,38	14 395 612,20
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
<b>Dépôts (F)</b>	-	-
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	-	-
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	-	-
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	-	-
<b>Prêts (I)</b>	-	-
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	-	-
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>14 554 701,38</b>	<b>14 395 612,20</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>2 246,08</b>	-
<b>Comptes financiers</b>	<b>27 457,45</b>	<b>127 377,95</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II (*)</b>	<b>29 703,53</b>	<b>127 377,95</b>
<b>Total Actif I+II</b>	<b>14 584 404,91</b>	<b>14 522 990,15</b>

(\*) 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.

## Bilan Passif au 31 décembre 2025 en euros

	31/12/2025	31/12/2024
<b>Capitaux propres :</b>		
Capital	13 067 387,26	11 574 718,98
Report à nouveau sur revenu net	-	-
Report à nouveau des plus et moins-values latentes nettes	-	-
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	-	-
Résultat net de l'exercice	1 494 305,95	2 932 567,37
<b>Capitaux propres</b>	<b>14 561 693,21</b>	<b>14 507 286,35</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>14 561 693,21</b>	<b>14 507 286,35</b>
<b>Passifs éligibles :</b>		
<b>Instruments financiers (A)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Emprunts (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sous-total passifs éligibles III = A+B+C+D</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Autres passifs :</b>		
<b>Dettes et comptes d'ajustement passifs</b>	<b>22 711,56</b>	<b>15 703,65</b>
<b>Concours bancaires</b>	<b>0,14</b>	<b>0,15</b>
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>22 711,70</b>	<b>15 703,80</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>14 584 404,91</b>	<b>14 522 990,15</b>

(\*) Cette rubrique est facultative, et ne concerne que les OFS. Les passifs de financement sont les passifs émis par l'OFS autres que les parts ou actions.

## Compte de résultat au 31 décembre 2025 en euros

	31/12/2025	31/12/2024
<b>Revenus financiers nets</b>		
<b>Produits sur opérations financières</b>		
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	773,93	1 079,71
<b>Sous-total Produits sur opérations financières</b>	<b>773,93</b>	<b>1 079,71</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
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	-163,21	-67,54
<b>Sous-total Charges sur opérations financières</b>	<b>-163,21</b>	<b>-67,54</b>
<b>Total Revenus financiers nets (A)</b>	<b>610,72</b>	<b>1 012,17</b>
<b>Autres produits :</b>	-	-
Retrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance	-	-
Autres produits	-	-
<b>Autres charges :</b>	<b>-229 669,88</b>	<b>-231 316,23</b>
Frais de gestion de la société de gestion	-229 669,88	-231 316,23
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	-	-
Impôts et taxes	-	-
Autres charges	-	-
<b>Sous-total Autres produits et Autres charges (B)</b>	<b>-229 669,88</b>	<b>-231 316,23</b>
<b>Sous total Revenus nets avant compte de régularisation C = A+B</b>	<b>-229 059,16</b>	<b>-230 304,06</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>10 580,03</b>	<b>25 237,42</b>
<b>Sous-total Revenus nets I = C+D</b>	<b>-218 479,13</b>	<b>-205 066,64</b>

## Compte de résultat au 31 décembre 2025 en euros (suite)

	31/12/2025	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>		
Plus et moins-values réalisées	93 379,10	-321 341,96
Frais de transactions externes et frais de cession	-2 487,90	-2 997,36
Frais de recherche	-	-
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	-	-
Indemnités d'assurance perçues	-	-
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	-	-
<b>Sous total Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>90 891,20</b>	<b>-324 339,32</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>-1 790,59</b>	<b>47 125,51</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = E+F</b>	<b>89 100,61</b>	<b>-277 213,81</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	1 656 926,61	3 844 353,94
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-710,91	365,52
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	-	-
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	-	-
<b>Sous total Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations (G)</b>	<b>1 656 215,70</b>	<b>3 844 719,46</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-32 531,23</b>	<b>-429 871,64</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = G+H</b>	<b>1 623 684,47</b>	<b>3 414 847,82</b>
<b>Acomptes :</b>		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	-	-
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	-	-
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J+K</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impôt sur le résultat V</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>1 494 305,95</b>	<b>2 932 567,37</b>

## 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 C de la SICAV Luxembourgeoise Global Fund dénommé Ofi Invest ESG China Equity All Shares, à savoir :

#### « Stratégies utilisées :

L'objectif de ce Compartiment est de surperformer son indice de référence, l'indice Bloomberg China Large & Mid Cap UCIT Total Return Index (CNUT) libellé dans la devise du Compartiment, en investissant dans des titres de participation chinois cotés sur les marchés de la République populaire de Chine et dans des titres de participation chinois non cotés sur des marchés réglementés ou sur d'autres marchés réglementés à Hong Kong, aux États-Unis, à Taïwan et à Singapour.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 100 % dans des actions chinoises de catégorie A via le programme 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 ».

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de son actif net dans des titres de participation cotés ou négociés sur des Marchés Réglementés ou d'autres Marchés Réglementés dans le monde.

Nonobstant (1) la politique d'investissement principale du Compartiment, (2) les exigences énoncées à l'annexe 1, section I « Directives et restrictions d'investissement », la Société de gestion peut, si elle le juge approprié et pour assurer la continuité de la politique d'investissement du Compartiment, conclure des opérations sur instruments dérivés (cotés ou de gré à gré) à des fins de couverture visant à réduire l'exposition aux facteurs de risque locaux, à des fins d'investissement visant à créer une exposition aux facteurs de risque locaux. Ces opérations peuvent porter sur toutes les catégories d'actifs sous-jacents des instruments dérivés, y compris les instruments dérivés sur indices, pour autant qu'elles restent pertinentes pour atteindre l'objectif et la politique d'investissement du Compartiment. Les contreparties des instruments financiers dérivés de gré à gré seront sélectionnées parmi des institutions financières des États membres de l'OCDE (pour la plupart/principalement l'UE, le Royaume-Uni et la Suisse), constituées sous la forme juridique principale de chaque juridiction (SA en France, GmbH en Allemagne et en Suisse, Plc ou Ltd au Royaume-Uni, etc.) soumises à une surveillance prudentielle (telles que les établissements de crédit ou les entreprises d'investissement) et spécialisées dans le type de transaction concerné, jouissant d'une bonne réputation et ayant une notation minimale de « BBB ». L'identité des contreparties sera divulguée dans le rapport annuel. Les contreparties n'auront aucun pouvoir discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille du Compartiment ou des actifs sous-jacents des instruments financiers dérivés.

Lorsque le Compartiment est autorisé à conclure des opérations sur instruments dérivés qui se réfèrent à des classes d'actifs définies par l'objectif d'investissement principal du Compartiment, il est interdit (1) d'acheter des warrants sur actions, à l'exception de ceux que le Compartiment peut détenir par réception en relation avec des actions qu'il détient.

Le Compartiment peut détenir des actifs liquides accessoires (c'est-à-dire des dépôts bancaires à vue, tels que des espèces détenues sur des comptes courants auprès d'une banque et accessibles à tout moment) jusqu'à concurrence de 20 % de son actif net afin de couvrir des paiements courants ou exceptionnels, ou pendant le temps nécessaire pour réinvestir dans des actifs éligibles prévus à l'article 41 (1) de la Loi de 2010 ou pendant une période strictement nécessaire en cas de conditions de marché défavorables. À titre temporaire, pendant une période strictement nécessaire et si des conditions de marché exceptionnellement défavorables le justifient, le Compartiment peut, afin de prendre des mesures visant à atténuer les risques liés à ces conditions de marché exceptionnelles, compte tenu des intérêts des Actionnaires, détenir des actifs liquides accessoires jusqu'à concurrence de 40 % de son actif net.

Le Compartiment peut, (i) afin d'atteindre ses objectifs d'investissement, (ii) à des fins de trésorerie, et/ou (iii) en cas de conditions de marché défavorables, détenir jusqu'à 20 % de son actif net en équivalents de trésorerie (c'est-à-dire

les dépôts bancaires à l'exclusion des dépôts bancaires à vue, les instruments du marché monétaire ou les fonds monétaires, à l'exclusion des OPC monétaires classés à l'article 8 conformément au SFDR et gérés par OFI Invest AM) conformément aux restrictions d'investissement applicables.

Le Compartiment ne peut détenir plus de 20 % de son actif net au total en actifs liquides accessoires et équivalents de trésorerie.

Le Compartiment ne peut détenir plus de 10 % de son actif net au total en actions ou parts d'OPCVM ou d'autres OPC.

Il est prévu que, pour les titres mentionnés ci-dessus, le Compartiment investisse jusqu'à 10 % de son actif net dans des émissions nouvelles, pour lesquelles une demande d'admission à la cote d'Autres Marchés Réglementés dans des pays émergents sera introduite et obtenue dans un délai d'un an à compter de l'émission, conformément aux exigences énoncées à l'Annexe 1, Section I « Directives et restrictions d'investissement », A) (4).

Au moins 90 % des instruments éligibles du Compartiment mentionnés à la « Section 13. Résumé des Compartiments » qui sont utilisés pour l'exposition directe à la politique d'investissement du Compartiment auront une note ESG sous-jacente. Les expositions synthétiques et indirectes à la politique d'investissement du Compartiment résultant de l'utilisation d'instruments financiers dérivés, ainsi que les dépôts en espèces, sont exclues de cet engagement.

Le Compartiment sera géré de manière active et le Gestionnaire d'investissement aura toute latitude pour acheter et vendre des investissements pour le compte du Compartiment dans les limites de l'objectif et de la politique d'investissement. La stratégie d'investissement implique que les positions 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 de référence.

**Tableau des éléments caractéristiques de l'OPC à capital variable  
au cours des cinq derniers exercices**

	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
<b>Actif net</b>					
en EUR	14 561 693,21	14 507 286,35	14 277 330,82	20 766 244,59	59 964 148,50
<b>Nombre de titres</b>					
Catégorie de parts R	32 031,8375	35 561,4780	43 864,9859	49 938,2534	48 411,1292
Catégorie de parts OFI RS MING I	-	-	-	-	242,0000
<b>Valeur liquidative unitaire</b>					
Catégorie de parts R en EUR	454,60	407,94	325,48	415,83	526,06
Catégorie de parts OFI RS MING I en EUR	-	-	-	-(1)	142 548,77
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)</b>					
Catégorie de parts R en EUR	-	-	-	-	-
Catégorie de parts OFI RS MING I en EUR	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)</b>					
Catégorie de parts R en EUR	-	-	-	-	-
Catégorie de parts OFI RS MING I en EUR	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)</b>					
Catégorie de parts R en EUR	-	-	-	-	-
Catégorie de parts OFI RS MING I en EUR	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire</b>					
Catégorie de parts R en EUR	-4,03	-13,56	-10,59	2,44	-2,37
Catégorie de parts OFI RS MING I en EUR	-	-	-	-	563,89

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

## 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 :

- 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.

Toute sortie génère une plus-value ou une moins-value de cession ou de remboursement et éventuellement une prime de remboursement.

Les coupons courus sur TCN sont pris au jour de la date de la valeur liquidative.

L'OPC valorise son portefeuille-titres à la valeur actuelle, valeur résultant de la valeur de marché ou à défaut d'existence de marché, de méthodes financières. La différence valeur d'entrée – valeur actuelle génère une plus ou moins-value qui sera enregistrée en « différence d'estimation du portefeuille ».

Description des méthodes de valorisation des postes du bilan et des opérations à terme ferme et conditionnelles

### Instruments financiers

#### Titres de capital

Les titres de capital admis à la négociation sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisés sur la base des cours de clôture.

#### Titres de créances

Les titres de créance admis à la négociation sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisés sous la responsabilité de la société de gestion en confrontant les prix de ces actifs auprès de différentes sources.

### Valeurs mobilières non cotées

Les valeurs mobilières non cotées sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### OPC

Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue le jour effectif du calcul de la valeur liquidative.

Contrats financiers (autrement dénommés « instruments financiers à terme ») au sens de l'article L211-1,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.

### 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

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 MICNAL)] :

### **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 :

Pour chaque Période de cristallisation durant laquelle le rendement calculé est supérieur à celui de l'Indice de référence, en prenant également en compte la performance passée relative (voir ci-dessous), une commission équivalente à [15 %] de la surperformance est déduite, comme présenté dans le tableau ci-dessus.

En calculant ce rendement par « Période de cristallisation », la période allant du 1er novembre (ou de la date de la première évaluation ultérieure) au 31 octobre (ou à la date de la dernière évaluation antérieure) de chaque année est prise en compte. Le calcul est remis à zéro au début de la Période de cristallisation lorsqu'une commission de surperformance a été payée, sinon la sous-performance des Périodes de cristallisation passées est prise en compte (voir ci-dessous). Exceptionnellement, le Compartiment venant d'être créé, la première Période de cristallisation commence à la première date de calcul de la VNI du Compartiment du 15 octobre 2021 et s'est terminée le 31 octobre 2022.

### **Calcul de la surperformance :**

La surperformance dans la devise de référence représente la différence entre :

- la Valeur Nette d'Inventaire (VNI) d'un jour spécifique, y compris les commissions fixes (commission de gestion, d'administration, de souscription, etc. telles que listées dans la description du compartiment), sans inclure les provisions de commissions cumulées des surperformances antérieures ; notée VNlex et
- la VNI de référence théorique de ce même jour, y compris la performance de l'Indice de référence et les effets des souscriptions et des rachats ; notée VNlind.

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 VNI 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.

#### Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

Les frais de gestion variables correspondent à 15 % de la performance au-delà du MSCI China All Shares Net Total Return Index (ticker M1CNAL) Ils seront provisionnés à chaque valeur liquidative.

#### 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.

#### Justification des changements de méthode ou de réglementation

Néant

#### 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

## Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice

	31/12/2025	31/12/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>14 507 286,35</b>	<b>14 277 330,82</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	873 163,43	909 639,92
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-2 336 804,31	-3 969 760,47
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-229 059,16	-230 304,06
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	90 891,20	-324 339,32
Variation des plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	1 656 215,70	3 844 719,46
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	-	-
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Autres éléments	-	-
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>14 561 693,21</b>	<b>14 507 286,35</b>

## Souscriptions rachats

Parts émises	2 013,6324
Parts rachetées	5 543,2729

## Commissions

Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

## Caractéristiques des différentes catégories de parts

### FR0007043781 - OFI INVEST ESG MING R

Devise :	EUR	Affectation des revenus nets :	Capitalisation et/ou Distribution
Couverture change :	Non	Affectation des plus et moins-values :	Capitalisation et/ou Distribution

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

Ventilation des expositions significatives par pays Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>				
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
<b>Passif</b>				
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>				
Futures	-	NA	NA	NA
Options	-	NA	NA	NA
Swaps	-	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	-	NA	NA	NA
<b>Total</b>	-	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
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-

## 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 +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	27	-	-	-	27

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

Ventilation par nature de taux Montants exprimés en milliers	Exposition +/-	Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	0	-	-	-	0
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	-	-	-	-
Options	NA	-	-	-	-
Swaps	NA	-	-	-	-
Autres instruments	NA	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>NA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27</b>

Ventilation par durée résiduelle Montants exprimés en milliers	0-3 mois +/-	3 mois-1 an +/-	1-3 ans +/-	3-5 ans +/-	>5 ans +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	27	-	-	-	-
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	0	-	-	-	-
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Exposition directe sur le marché des devises

Ventilation par devise Montants exprimés en milliers	USD +/-	HKD +/-	TWD +/-	Autres +/-
<b>Actif</b>				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-
Comptes financiers	5	0	0	-
<b>Passif</b>				
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	0
<b>Hors-bilan</b>				
Devises à recevoir	-	-	-	-
Devises à livrer	-	-	-	-
Futures options swaps	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Exposition directe aux marchés de crédit

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

## Exposition directe aux marchés de crédit (suite)

Ventilation par la notation des investissements Montants exprimés en milliers	Investment Grade +/-	Non Investment Grade +/-	Non notés +/-
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits	-	-	-
<b>Solde net</b>	-	-	-

## Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Ventilation par contrepartie Montants exprimés en milliers	valeur actuelle constitutive d'une créance	valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts	-	
Instruments financiers à terme non compensés	-	
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	-	
Créances représentatives de titres prêtés	-	
Titres financiers empruntés	-	
Titres reçus en garantie	-	
Titres financiers donnés en pension	-	
Créances	-	
Collatéral espèces	-	
Dépôt de garantie espèces versé	-	
Comptes financiers	27	
<i>Société Générale</i>	27	
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres empruntés		-
Dettes représentatives de titres donnés en pension		-
Instruments financiers à terme non compensés		-
Dettes		-
Collatéral espèces		-
Concours bancaires		0
<i>Société Générale</i>		0

## 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
<i>Société de gestion</i>	<i>Pays de domiciliation du fonds</i>			
LU2393988717 <i>OFI INVEST AM</i>	GLOBAL FUND OFI INVEST ESG CHINA EQUITY ALL SHARES N-D EUR <i>Luxembourg</i>	<i>Actions</i>	<i>EUR</i>	14 555
<b>Total</b>				<b>14 555</b>

## Créances et Dettes

Ventilation par nature	31/12/2025
<b>Créances</b>	
Souscriptions à recevoir	2 246,08
<b>Total créances</b>	<b>2 246,08</b>
<b>Dettes</b>	
Provision pour frais de gestion fixes à payer	-21 207,83
Rachats à payer	-1 503,73
<b>Total dettes</b>	<b>-22 711,56</b>
<b>Total</b>	<b>-20 465,48</b>

## Frais de gestion

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

## Engagements reçus et donnés

<b>Description des garanties reçues par l'OPC avec notamment mention des garanties de capital</b>	
Néant	
<b>Autres engagements reçus et / ou donnés</b>	
Néant	

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	-
dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Garanties données	-
dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	-
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	-
Autres engagements hors bilan	-
<b>Total</b>	<b>-</b>

## Autres informations

Code	Nom	Quantité	Cours	Valeur actuelle (en euros)
<b>Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire</b>				
	Néant			
<b>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</b>				
LU2393988717	GLOBAL FUND OFI INVEST ESG CHINA EQUITY ALL SHARES N-D EUR	12 553,00	1 159,46	14 554 701,38

## Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

	31/12/2025	31/12/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>-218 479,13</b>	<b>-205 066,64</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-	-
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>-218 479,13</b>	<b>-205 066,64</b>
Report à nouveau	-	-
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>-218 479,13</b>	<b>-205 066,64</b>
<b>Affectation :</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau du revenu de l'exercice	-	-
Capitalisation	-218 479,13	-205 066,64
<b>Total</b>	<b>-218 479,13</b>	<b>-205 066,64</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>		
Montant unitaire	-	-
Crédits d'impôts totaux	-	-
Crédits d'impôts unitaires	-	-

## Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets (suite)

	31/12/2025	31/12/2024
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts	32 031,8375	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

	31/12/2025	31/12/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>	<b>89 100,61</b>	<b>-277 213,81</b>
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-	-
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>	<b>89 100,61</b>	<b>-277 213,81</b>
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-	-
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>89 100,61</b>	<b>-277 213,81</b>
<b>Affectation :</b>		
Distribution	-	-
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	-	-
Capitalisation	89 100,61	-277 213,81
<b>Total</b>	<b>89 100,61</b>	<b>-277 213,81</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>		
Acomptes unitaires versés	-	-
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre d'actions ou parts	32 031,8375	35 561,4780
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	-	-

## L'inventaire des dépôts et des instruments financiers

Libellé de l'instrument	Secteur d'activité	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>				-	-
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				-	-
<i>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
<i>Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
<b>Obligations convertibles en actions</b>				-	-
<i>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
<i>Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				-	-
<i>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
<i>Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
<b>Titres de créances</b>				-	-
<i>Négociés sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
<i>Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé</i>				-	-
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements</b>				<b>14 554 701,38</b>	<b>99,95</b>
<i>OPCVM</i>				<i>14 554 701,38</i>	<i>99,95</i>
GLOBAL FUND OFI INVEST ESG CHINA EQUITY ALL SHARES N-D EUR	Finance/Assurance	EUR	12 553,00	14 554 701,38	99,95
<i>FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne</i>				-	-
<i>Autres OPC et fonds d'investissements</i>				-	-
<b>Dépôts</b>				-	-
<b>Opérations temporaires sur titres</b>				-	-
<i>Créances représentatives de titres financiers reçus en pension</i>				-	-
<i>Créances représentatives de titres donnés en garantie</i>				-	-
<i>Créances représentatives de titres financiers prêtés</i>				-	-
<i>Titres financiers empruntés</i>				-	-
<i>Titres financiers donnés en pension</i>				-	-
<i>Autres opérations temporaires</i>				-	-
<i>Opérations de cession sur instruments financiers</i>				-	-
<i>Opérations temporaires sur titres financiers</i>				-	-
<b>Prêts</b>				-	-
<b>Emprunts</b>				-	-
<b>Autres actifs éligibles</b>				-	-
<b>Autres passifs éligibles</b>				-	-
<b>Total</b>				<b>14 554 701,38</b>	<b>99,95</b>

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
<b>Total</b>	-	-		-		-

L'inventaire des instruments financiers à terme

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

## L'inventaire des instruments financiers à terme

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

## Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	14 554 701,38
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux d'intérêts	-
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Appels de marge	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	29 703,53
Autres passifs (-)	-22 711,70
Passifs de financement (-)	-
<b>Total = actif net</b>	<b>14 561 693,21</b>

# OFI INVEST ESG MING

Annexe d'informations périodiques SFDR sur  
l'exercice clos le 31 décembre 2025



**ofi invest**  
Asset Management

**Annexe 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 :  
969500PB3QDZMC59B074

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



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

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

**Oui**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_\_\_\_ %

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

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

Il a réalisé 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 taxonomie de l'UE

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

ayant un objectif social

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

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

OFI INVEST ESG MING (ci-après « le Fonds ») est un fonds nourricier investi ; au 31 décembre 2025, à hauteur de 85% dans le fonds OFI INVEST ESG CHINA EQUITY ALL SHARES (ci-après « le Fonds Maître»), avec une poche de liquidités pouvant atteindre un maximum de 15%.

Le type de gestion du Fonds s'apprécie au travers de celui du Compartiment Maître.

Ofi Invest ESG China Equity All Shares (ci-après 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, le Compartiment Maître a suivi une approche ESG en "amélioration de note", qui consiste à obtenir une note ESG moyenne du Fonds, supérieure à la note ESG moyenne de l'univers ISR de comparaison, après élimination de 20% des valeurs les moins bien notées.

L'univers ISR de comparaison est cohérent avec l'indicateur de référence du Fonds

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

Au **31 décembre 2025**, les performances des indicateurs de durabilité permettant de mesurer l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment Maître sont les suivantes :

- **La note ESG moyenne du Compartiment Maître** : La note ESG moyenne du Compartiment a atteint **5,70** sur 10, après élimination de 20% des valeurs les moins bien notées, elle est de **5,44** sur 10 ;

Conformément à la mise en œuvre des Orientations de l'ESMA, le Fonds applique les exclusions PAB, résumées dans notre « Politique d'investissement – Exclusions sectorielles et normatives ». Ce document est disponible à l'adresse suivante : [https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-exclusions-sectorielles-et-normatives\\_ofi-invest-AM.pdf](https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-exclusions-sectorielles-et-normatives_ofi-invest-AM.pdf).

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, 1er janvier 2025 et le 31 décembre 2025.

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 **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.

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 1er janvier 2023 et 29 décembre 2023. Au **30 décembre 2022**, les performances des indicateurs de durabilité permettant de mesurer l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment Maître étaient les suivantes :

- **Le score ISR** : le score ISR au niveau du portefeuille avait atteint **3,05** sur 5 ;
- **Le pourcentage d'émetteurs privés appartenant à la catégorie « sous-surveillance »** était de **0%**.

Le suivi des indicateurs, mentionnés précédemment, dans les outils de gestion a permis d'affirmer qu'il n'y avait pas eu de variations significatives des performances des indicateurs tout au long de la période de reporting considérée, entre le 1<sup>er</sup> janvier 2022 et 30 décembre 2022.

Ces indicateurs n'ont pas fait l'objet d'une garantie d'un auditeur ni d'un examen par un tiers.

- **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.

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

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a 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 ?

Non applicable.

- 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 :

Non applicable.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui 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 proportion 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 environnement.

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

Les méthodes d'évaluation par la Société de Gestion des sociétés investies sur chacune des principales incidences négatives liées aux facteurs de durabilité sont les suivantes :

Indicateur d'incidence négative	Élément de mesure	Incidences [année n]	Incidences [année n-1]	Explication	Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante	
<b>Indicateurs climatiques et autres indicateurs liés à l'environnement</b>						
Emissions de gaz à effet de serre	1. Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1	25573,87 Teq CO2	19537,09 Teq CO2	Ajustement de la formule d'agrégation du PAI 1 conformément à l'annexe I du règlement SFDR  Se référer à la « Déclaration Relative aux principales incidences	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
		Taux de couverture = 99,51%	Taux de couverture = 98,0%			
	Emissions de GES de niveau 2	5310,91 Teq CO2	3041,56 Teq CO2			
		Taux de couverture = 99,51%	Taux de couverture = 98,0%			

		<b>Emissions de GES de niveau 3</b>  <b>Emissions totales de GES</b>	<b>32711,03</b> Teq CO2  Taux de couverture = <b>99,51%</b>	<b>33250,12</b> Teq CO2  Taux de couverture = <b>98,0%</b>	négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion	fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).
			<b>63595,83</b> Teq CO2  Taux de couverture = <b>99,51%</b>	<b>55828,77</b> Teq CO2  Taux de couverture = <b>98,0%</b>		
	<b>2. Empreinte carbone</b>  (Émissions de GES de niveaux 1, 2 et 3 / EVIC)	<b>Empreinte carbone</b>  (Émissions de GES de niveaux 1, 2 et 3 / EVIC)	<b>581,02</b> (Teq CO2/million EUR)  Taux de couverture = <b>99,51%</b>	<b>615,56</b> (Teq CO2/million EUR)  Taux de couverture = <b>98,0%</b>	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	Convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).
	<b>3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements</b>  (Émissions de GES de niveaux 1, 2 et 3 / CA)	<b>Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements</b>  (Émissions de GES de niveaux 1, 2 et 3 / CA)	<b>1088,32</b> (Teq CO2/million EUR)  Taux de couverture = <b>99,510 %</b>	<b>1015,42</b> (Teq CO2/million EUR)  Taux de couverture = <b>98,0 %</b>		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 définies en 2025</u> : convergence des indicateurs de suivi ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).
	<b>4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles</b>	<b>Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles</b>	<b>4,68%</b>  Taux de couverture = <b>29,46%</b>	<b>0,03%</b>  Taux de couverture = <b>45,0%</b>	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	Convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).
	<b>5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable</b>	<b>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</b>	Part d'énergie non renouvelable consommée = <b>91,48%</b>  Taux de couverture = <b>89,91%</b>	Part d'énergie non renouvelable consommée = <b>95%</b>  Taux de couverture = <b>90,4%</b>		Convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).
	<b>6. Intensité de consommation d'énergie par</b>	<b>Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires</b>	<b>0,70</b> (GWh/million EUR)	<b>0,42</b> (GWh/million EUR)	Se référer à la « Déclaration Relative aux principales	Convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des

	secteur à fort impact climatique	des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique	Taux de couverture = 98,72%	Taux de couverture = 94,8%	incidences négatives des politiques d'investissement sur les facteurs de durabilité » disponible sur le site internet de la Société de gestion	indicateurs d'incidences négatives (PAI).
Biodiversité	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	1,52%	2,0%	Ajustement de la formule d'agrégation du PAI 8 et du PAI 9 conformément à l'annexe I du règlement SFDR.  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.	Convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).  Poursuite de la campagne d'engagement sur les biocides et produits chimiques dangereux.
			Taux de couverture = 89,47%	Taux de couverture = 90,6%		
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	408601,24 (T/million EUR CA)	347720,78 (T/million EUR CA)	Ajustement de la formule d'agrégation du PAI 8 et du PAI 9 conformément à l'annexe I du règlement SFDR.  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.	Convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).
			Taux de couverture = 21,94%	Taux de couverture = 26,8%		
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	2618,44 (Tonnes)	41,50 (Tonnes)	Ajustement de la formule d'agrégation du PAI 8 et du PAI 9 conformément à l'annexe I du règlement SFDR.  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 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 définies en 2025</u> : convergence des indicateurs de suivi ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).
			Taux de couverture = 63,97%	Taux de couverture = 57,4%		
<b>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</b>						
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.	Convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).
			Taux de couverture = 97,70%	Taux de couverture = 98,0%		
	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	45,55%	44%		Convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).
			Taux de couverture = 91,45%	Taux de couverture = 93,7%		

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	0,28	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).
		Taux de couverture = 2,77%	Taux de couverture = 3,1%		
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	22,69%	20%	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).
		Taux de couverture = 99,51%	Taux de couverture = 98,0%		
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	Convergence des indicateurs de suivis ESG des fonds sur des indicateurs d'incidences négatives (PAI).
		Taux de couverture = 100%	Taux de couverture = 59,6%		
<b>Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et environnementales</b>					
Eau, déchets et autres matières	Investissements dans des sociétés productrices de produits chimiques	0,0%	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).
		Taux de couverture = 73,60%	Taux de couverture = 41,9%		
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	14,46%	14%	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).
		Taux de couverture = 98,56%	Taux de couverture = 98,0%		

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 ?

Les principaux investissements du Fonds s'apprécie au travers de celui du Compartiment Maître.

Au **31 décembre 2025**, les principaux investissements du Compartiment Maître sont les suivants :

Actif	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LTD	Communication Services	8,98%	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation discrétionnaire	8,85%	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT	Industriels	4,42%	Chine
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Technologies de l'information	3,70%	Taiwan (République de Chine)
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CH	Finances	3,67%	Chine
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET LTD A	Technologies de l'information	3,28%	Chine
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	Finances	3,03%	Chine

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025.

TRIP.COM GROUP LTD	Consommation discrétionnaire	2,98%	Chine
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	Biens et services industriels	2,83%	Chine
XIAOMI CORP	Technologies de l'information	2,83%	Chine
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTRO	Industriels	2,83%	Chine
NETEASE INC	Communication Services	2,76%	Chine
CHINA MERCHANTS BANK LTD A	Finances	2,63%	Chine
BANK OF CHINA LTD H	Finances	2,60%	Chine
CITIC SECURITIES LTD A	Finances	2,35%	Chine



investissements dans des actifs spécifiques.

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

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

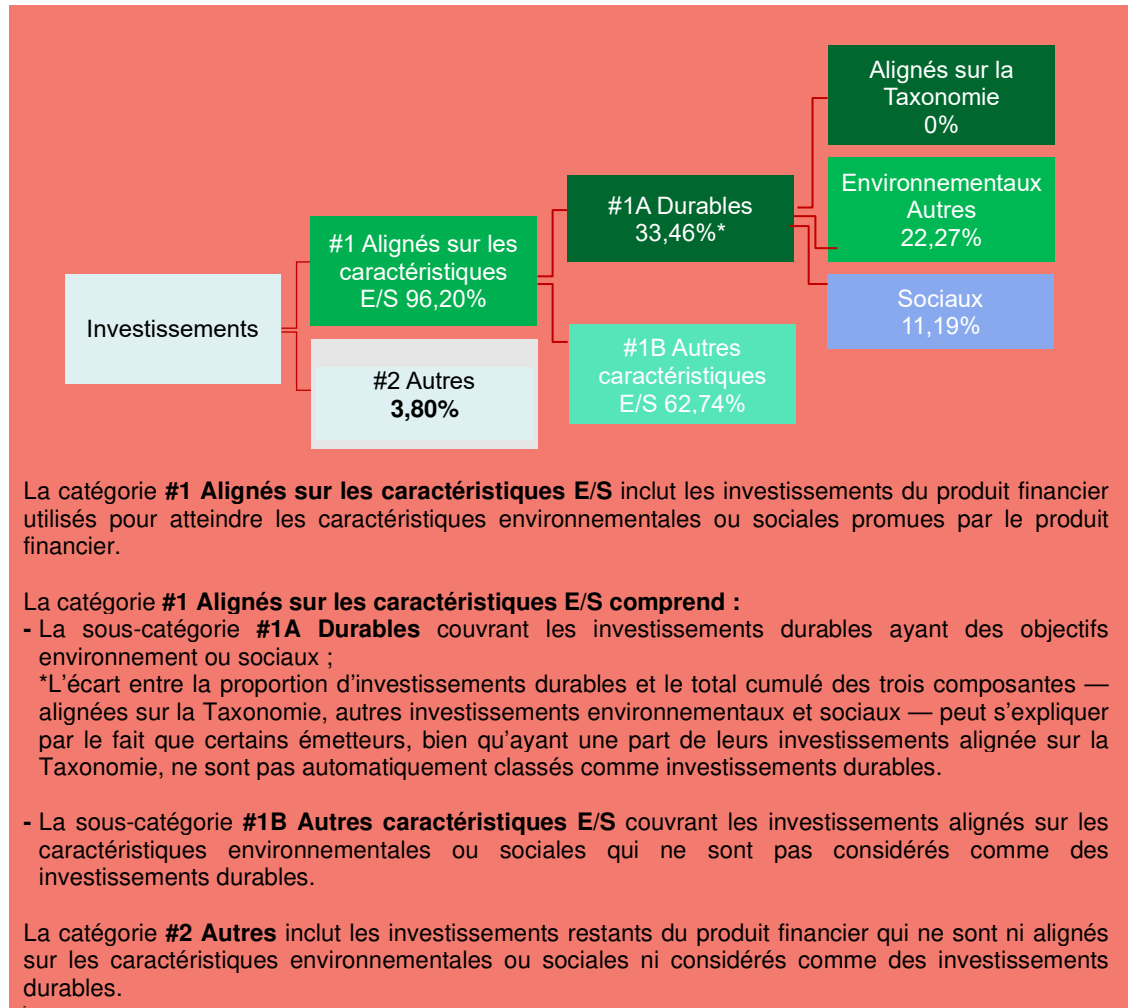
Au **31 décembre 2025**, le Compartiment Maître a **96,20%** de son actif net constitué d'investissements contribuant à la promotion des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés avec les caractéristiques E/S).

Le Compartiment Maître a **3,80%** de son actif net appartenant à la poche #2 Autres. Celle-ci est constituée de :

- 1,20% de liquidités ;
- 0% de dérivés ;
- 2,60% de valeurs ou des titres en portefeuille ne disposant pas d'un score ESG.

Le Compartiment Maître a donc respecté l'allocation d'actifs prévue :

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



Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici 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.

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

La décomposition sectorielle du Fonds s'apprécie au travers de celui du Compartiment Maître.

Au **31 décembre 2025**, la décomposition sectorielle des actifs investis est la suivante :

Secteurs	Sous secteurs	poids
Consommation discrétionnaire		24,02%
Consommation discrétionnaire	Distribution généraliste	10,09%
Consommation discrétionnaire	Hôtellerie, restauration et loisirs	4,88%
Consommation discrétionnaire	Biens durables pour la maison	2,19%
Consommation discrétionnaire	Automobiles	2,18%
Consommation discrétionnaire	Composants Automobiles	2,13%
Consommation discrétionnaire	Textiles et habillement	1,88%
Consommation discrétionnaire	Commerce spécialisé	0,67%
Finance		18,78%
Services de communication		13,08%
Services de communication	Médias et services interactifs	8,98%
Services de communication	Divertissement	2,76%
Services de communication	Services de télécommunications sans fil	1,34%
Technologies de l'information		12,72%
Technologies de l'information	Équipements, instruments et composants électroniques	6,20%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	3,70%

Technologies de l'information	Matériel technologique. stockage et périphériques	2,83%
Industrie		11,21%
Industrie	Équipements électriques	6,75%
Industrie	Machines industrielles	4,46%
Biens et services industriels		8,71%
Biens et services industriels	Métaux et exploitation minière	7,06%
Biens et services industriels	Biens et services industriels de construction	1,65%
Santé		5,00%
Consommation de base		4,23%
Services aux collectivités		2,24%
Services aux collectivités	Producteurs indépendants d'électricité et d'énergies renouvelables	2,24%
Autre		0,00%
L'exploration. l'exploitation minière. extraction. production. Traitement. Stockage. raffinage ou distribution. y compris les transports. stockage et échange. des combustibles fossiles		0,00%



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

Au **31 décembre 2025**, la part des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés à la Taxonomie 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 taxonomie de l'UE<sup>1</sup> ?

##### Oui

- Dans le gaz fossile
- Dans l'énergie nucléaire

##### Non

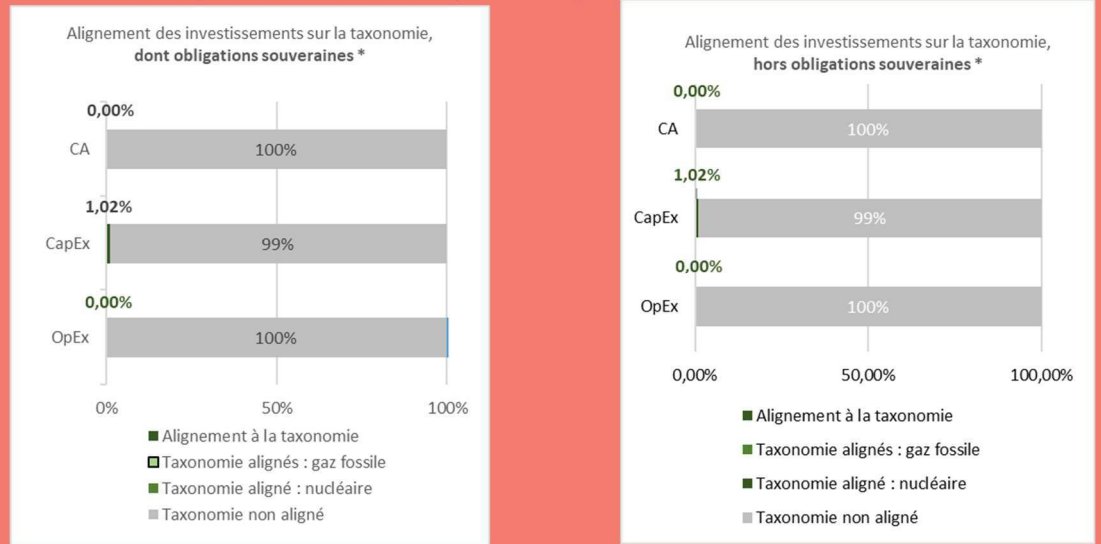
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la 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 taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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




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

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

Au **31 décembre 2025**, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes en portefeuille est nulle.

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

Au **31 décembre 2025**, les données relatives à l'évolution du pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ne sont pas disponibles pour la période précédente.

 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 taxonomie de l'UE ?**

Au **31 décembre 2025**, la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie était de **22,27%**.

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

Au **31 décembre 2025**, la proportion d'investissements durables sur le plan social était de **11,19%**.



### 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 ?

Le Compartiment Maître ne dispose pas d'un indice de référence ESG en tant qu'indice de référence.

#### ● 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

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

# OFI INVEST ESG MING

Rapport annuel de l'OPC maître sur l'exercice  
clos le 31 décembre 2025



**ofi invest**  
Asset Management

# 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, 2025**

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	12
Statement of Operations and Changes in Net Assets	14
Statistical information	16
Performance	19
<b>GLOBAL FUND - Ofi Invest Global Convertible Bond</b>	
Schedule of Investments	22
Economic and Geographical Classification of Investments	25
<b>GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Social Focus</b>	
Schedule of Investments	26
Economic and Geographical Classification of Investments	28
<b>GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares</b>	
Schedule of Investments	29
Economic and Geographical Classification of Investments	31
<b>GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity</b>	
Schedule of Investments	32
Economic and Geographical Classification of Investments	34
Notes to the financial statements	35
Unaudited information	45

## Organisation and Administration

### Registered Office

ONE corporate S.à r.l.  
CUBUS 3  
4, rue Peternelchen  
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

### Management Company

Ofi Invest Lux (*until April 30, 2025*)  
10-12 boulevard F.D. Roosevelt  
L-2450 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

Ofi Invest Lux (*since May 01, 2025*)  
20, rue Dicks  
L-1417 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

### Domiciliary Agent

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

### Principal Distributor

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

### Auditor

(*since July 1, 2025*)  
PricewaterhouseCoopers Assurance, *Société coopérative*  
(*until June 30, 2025*)  
PricewaterhouseCoopers, *Société cooperative*  
2, rue Gerhard Mercator - B.P. 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

## 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

The year 2025 extended the favourable market conditions seen in 2023 and 2024, with strong performances across most asset classes. Equity markets posted robust gains worldwide: +19.5% for the MSCI World; in the United States, +16.4% for the S&P 500 and +24.9% for the “Magnificent 7”; in Europe, +19.8% for the Stoxx 600 and +21.2% for the EuroStoxx 50; and in Asia, +26.2% for the Nikkei, +27.8% for the Hang Seng, +18.4% for the Shanghai Composite, and an exceptional +75.6% for the Kospi 200. In the meantime, US long term yields eased slightly, whereas European rates moved higher. Credit spreads remained stable in the United States and tightened significantly in Europe. Convertible bonds benefited from this environment, supported by two main drivers which are still equities and yield, led mainly by the Asian area, ended the year at +21.8% in Asia ex-Japan (€), +16.6% in Japan (€), +9.9% in the US (€) and +7.2% in Europe (€).

Despite a fourth consecutive year of net outflows—from open ended funds in particular—the pace of redemptions slowed, with only €2.8bn withdrawn globally, mostly from global funds.

The primary market recorded an all time issuance high of \$161.7bn, surpassing pandemic era records. The United States dominated issuances (70% of issued amounts), followed by Asia ex Japan (21%), while EMEA remained modest (8%) and Japan saw minimal activity (1%). In the United States, the Technology sector (39%) remained by far the largest issuer, followed by Health Care (12%) and Industrial Goods & Services (10%). In Europe, issuance remained concentrated in Industrial Goods & Services (24%), Real Estate (16%) and Health Care (12%). Once again, Asia ex Japan surprised on the upside, with major—particularly Chinese—companies issuing substantial amounts in the region across Technology (19%, including Quanta Computer and Bilibili), Travel & Leisure (12%, Trip.com), Retail (11%, Alibaba), Insurance (10%, China Pacific), and Industrial Goods & Services (9%, LG Chem). In Japan, the primary market was nearly closed, with only two significant transactions: Nissan Motor and the synthetic Goldman Sachs exchangeable into Sony. Given the declining rate environment, the average coupon fell, from 2.6% in 2024 to 1.3% in 2025 in Europe, and from 2.95% to 2.0% in the United States.

Ofi Invest ESG Global Convertible Bond ended the year with a +12.05% performance compared to +11.40% for its benchmark. Over the year, we remained invested in our leading trends linked to new technologies and AI / HPC related names globally, retail companies mainly in Asia and Utilities and Industrial Goods & Services sectors particularly in Europe. We invested for example in companies such as Upstart 2030, Galaxy Digital 2029, Cleanspark 2030, Digital Realty 2029, Global Payments 2031, Datadog 2029 in the technological thematic, Alarm.com 2029, CyberArk Software 2030 in security solutions, AeroVironment 2030, AST SpaceMobile 2032, Intuitive Machines 2030 in the Defence sector. We increased our Asia ex-Japan exposure during all the year with investments in Korea Shipbuilding / KCC 2030, Alibaba Health 2032, China Pacific Insurance 2030, and selling totally or partially JAPAN (Daifuku 2030, Resonac 2028, Ibsen 2031, Rohm 2031, JFE Holdings 2028). We participated to the primary market with a strict selectivity, through Airbus / Citi 2030, Iberdrola 2030, DHL / JPM 2030, Euronext 2032, Legrand 2033, Exail Technologies Perp-Call32, in EMEA, DoorDash 2030 in AMERICAS, TSMC / MS 2028, Trip.com / Baidu 2032, Tencent / GS 2030, Alibaba 2032, LG Energy / Chem 2028, Ping An 2030 and Wistron 2030 in ASIA. All in all, the main performance drivers were mainly Basic Resources (+293bp), Industrial Goods & Services (+235bp), Telecommunications (+207bp), Utilities (+159bp), Technology (+137bp), Retail (+119bp), Energy (+58bp), while the worst performers were Automobiles & Parts (-20bp) and Consumer Products & Materials (-6bp)... In terms of geographical breakdown, AMERICAS contributed for +587bps, EMEA +419bps, ASIA EX-JAPAN +279bps and JAPAN +58bps.

The portfolio ended the year with a 23% exposure in Europe, 47% in America, 22% in Asia ex-Japan and 6% in Japan. All currencies were hedged during the exercise. The final metrics are 55% equity sensitivity, 1.6 interest rates sensitivity, a current yield of 1% with an average maturity of 3.6 years.

## Report of the Board of Directors (continued)

### GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Social Focus

Economic growth slowdown. The heavy Nasdaq continued to outperform most indices, adding more than 20% after an exceptional 28.6% increase the previous year. The Dow Jones showed a more modest gain of 12.97%, revealing a gap between industrial stocks and technology stocks.

European markets showed mixed results. The standout index was Germany's DAX, which climbed 23%, surpassing its strong 18.85% gain in 2024. The Euro Stoxx 50 rose 18.29%, a marked improvement compared to its 8.28% rise the previous year. The UK's FTSE 100 recorded a significant 21.5% rally, well above the 5.69% increase in 2024. In contrast, France's CAC 40 underperformed with only a 10.4% rise, recovering after a -2.15% decline in 2024 but still lagging its peers due to persistent economic and political headwinds.

In the Asia-Pacific region, performance was also varied but overall positive. Japan's The Nikkei continued to show strong momentum and rose by 26%, mainly supported by tech-related stocks while the Hang Seng gained 28%. China's CSI 300 gained 17.7% on renewed confidence, while Australia lagged with a 6.8% increase.

Ofi Invest ESG Social Focus gained +13.2% versus its benchmark at 20.3%. The underperformance is largely explained by the poor performance of healthcare stocks. Indeed, healthcare names exposed to the US market suffered from persistent regulatory uncertainties under the Trump administration, notably regarding price negotiations via Medicare, the Inflation Reduction Act reforms, and the proposed "Most-Favored-Nation (MFN)" pricing rule. Tariff threats on the import of pharmaceutical products — potentially impacting margins — required massive investments in the US to compensate. Novo Nordisk (-46.7%), despite strong sales momentum in H1 2025 driven particularly by Wegovy and Ozempic, leaders in a rapidly expanding global obesity market, was forced to lower its full-year outlook. The expected slowdown in GLP-1 sales due to competition from Eli Lilly and from the prolonged impact of direct-to-consumer parallel preparations (GLP-1 compounding) weighed on second-half performance. A reorganization was initiated, with the CEO replaced in summer 2025 (Mike Doustdar succeeding Lars Jørgensen), and the launch of a transformation plan aimed at simplifying the organization, reducing ~9,000 jobs, and generating DKK 8 billion in savings to be reallocated toward growth.

In the industrial sector, the mix of quality names such as Bureau Veritas and the fund's limited exposure to defense weighed on performance. Yet European defense spending is set to accelerate sharply, reaching 3% of GDP by 2030 — a 7% annual growth rate and a 50% increase from 2024 levels. Germany is expected to lead this expansion, with expenditures rising to €157 billion in 2030 (3.5% of GDP), supported by its solid fiscal position. Against this backdrop of structural, long-term defense spending growth, Kongsberg Gruppen — a leader in advanced and sustainable Defense & Aerospace solutions — was introduced to the fund at the end of March to strengthen exposure to this expanding segment. Kongsberg Gruppen is a global provider of advanced, sustainable technologies across defense, maritime and energy, operating through its Maritime, Defence & Aerospace and Discovery divisions, with key systems such as the Naval Strike Missile and NASAMS, and a planned demerger of Kongsberg Maritime into a standalone company.

In technology, the fund benefited from positive performances in semiconductors, such as the equipment manufacturer ASML (+37.2%) and the chipmaker Infineon (21.1%). Conversely, software publishers suffered, as they were viewed as companies that could be penalized by the development of AI.

Positive contributions came from financials. The allocation to banking stocks was progressively strengthened to reach nearly 16% of the fund. Although BNP had to be sold in Q4 due to controversies (Sudan), Caixa (+13.4%), Fineco (+25.9%), Erste Bank (+77.8%), and BBVA (+74.4%) positions were reinforced. Caixa is a leader in Spain with a 25% market share and fourth in Portugal; it is the most diversified regional bank. It benefits from the strong Spanish economy (+2.8% GDP in 2025), supported by dynamic demographics and a robust labor market. The fund is underexposed to the consumer discretionary sector, but the performance of the automotive segment, particularly Mercedes-Benz (+13.4%), was positive. In Q4, Hermès was sold in favor of Kering, which is expected to gradually benefit from an improvement in business trends and profitability under Luca de Meo, who aims to reduce the group's dependence on Gucci and regain growth by strengthening control over its store network.

In the energy sector, positions in turbine manufacturers Vestas (+76.8%, wind turbines) and Siemens Energy (+64.5%, gas and wind turbines) generated the strongest positive contributions. For Vestas, order intake was strong in 2025, allowing the company to deliver nearly 16 GW in 2026. EBIT margins are gradually improving in Power Solutions thanks to better execution of onshore projects and reduced offshore losses through greater industrialization with larger, standardized turbines (V236 platform), aimed at lowering unit costs and strengthening competitiveness.

## Report of the Board of Directors (continued)

### GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares

In 2025, the Bloomberg China Large & Mid Cap UCIT Total Return Index was up by 14.15% in EUR (+29.46% in USD), slightly underperforming the MSCI Emerging Markets Index (+15.15% in EUR) and outperforming the MSCI World Index (+5.37% in EUR). China and Hong Kong equity indices closed 2025 with their strongest annual performance since 2017, outpacing major global peers despite modest pullbacks in the last month. Seasonal weakness was amplified by concerns over domestic property developer's default risk and renewed anxiety about a potential U.S. AI bubble. Nevertheless, cooling U.S. inflation and softer labor data reinforced expectations of further Fed rate cuts into 2026, supporting risk sentiment and lifting the CNY by 1.3% m/m to end the year at 6.98 per USD.

The top performers for the year include materials, technology, and healthcare. For materials, major commodities strength persisted into the year end, all hitting new highs in the year. The sector led full-year EPS upgrades (+24% in 2H25). We remain constructive, with copper and gold as our preferred exposure given rising AI-driven demand and geopolitical uncertainties. Technology sectors shine again ahead of other sectors due to surging in global AI investments, from hardware to software. We are optimistically cautious of technology companies on valuation and capacity bottlenecks due to power shortages.

The bottom performers for the year are consumer staples, utility, and real estate. China consumer names are facing pressures under deflation and intensified competition. While real estate prices are continuously going down in major cities and domestic property developers' default risk remains.

In this context, Ofi Invest ESG China Equity All Shares was up 12.57% for the year, underperform the benchmark index by 1.58%. In 2025, rising confidence in the PBoC put over A-share and low returns elsewhere (deposits, bond funds, insurance, etc.) have boosted asset allocators' interest in equities. Going into 2026, we believe the mechanism will continue to function, though with a more elevated valuation, earnings need to feed through. For 2026, we stick to our constructive stance on China equity market. China equity has been under-owned at home and abroad for years. A structural upturn in global macro, if confirmed, would be a new and different rationale for raising allocation both onshore and offshore.

## Report of the Board of Directors (continued)

### GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity

Risk assets delivered another excellent vintage in 2025, despite a lackluster December on Wall Street. Global equity markets were supported throughout the year by interest rate cuts from the Federal Reserve (Fed) and the enthusiasm generated by artificial intelligence (AI). However, the year was turbulent due to President Donald Trump's erratic trade policy, persistent geopolitical tensions, and concerns over the high valuations of the US technology sector.

In this environment, Europe—less exposed to fluctuations in technology shares and to Donald Trump's political unpredictability—recorded, for once, an annual performance similar to that of Wall Street in local currencies. The Old Continent benefited from the adoption mid-March, of the German investment plan for defense and infrastructure, as well as from the solid health of the banking sector.

Japanese markets also enjoyed a strong year, supported by the euphoria surrounding artificial intelligence, the weakness of the yen, accommodative fiscal policies under the new Prime Minister Sanae Takaichi, and expectations of corporate governance reforms likely to support valuations.

In this context, the fund generated a positive, double digit absolute return, outperforming the MSCI World. This robust absolute performance can be attributed to strong contributions from several sectors: financials (thanks to the presence of several European banks in the portfolio, even though this sector is only marginally represented within the investment universe), technology (most stocks linked to the AI ecosystem performed well in 2025), as well as utilities and industrials.

Luxembourg, February 24, 2026

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 2025, 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 2025;
- the statement of operations and changes in net assets for the year then ended;
- the schedule of investments as at 31 December 2025; 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.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,  
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)

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.

Luxembourg, 16 April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Represented by

Signed by:  
  
58A787F44EE0457...

Marc Schernberg

## Statement of Net Assets

(expressed in the Sub-Fund's currency)

	Notes	GLOBAL FUND - Ofi Invest Global Convertible Bond EUR	GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Social Focus EUR	GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares EUR
<b>ASSETS</b>				
<i>Securities portfolio at cost</i>		122 751 472	59 590 866	84 456 688
<i>Net unrealised profit/ (loss)</i>		9 690 626	9 358 525	7 877 415
Securities portfolio at market value	2.2	132 442 098	68 949 391	92 334 103
Cash at bank		2 137 109	780 263	977 207
Receivable for Fund shares issued		-	11 088	-
Receivable for securities sold		-	615 108	-
Dividends receivable, net		-	-	146 454
Interest receivable on bonds		360 879	-	-
Options bought at market value	2.5, 9	384 878	-	-
Unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts	2.4, 7	1 304 082	-	-
Formation expenses, net		-	-	-
Other assets		-	858	-
		<b>136 629 046</b>	<b>70 356 708</b>	<b>93 457 764</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Payable for Fund shares redeemed		-	-	-
Payable for securities purchased		-	263 564	-
Management fees payable	3	93 457	50 662	83 681
Performance fees payable	5	168	-	-
Depositary fees payable	4	3 190	2 164	2 572
<i>Taxe d'abonnement payable</i>	6	3 414	3 221	2 336
Administration fees payable	4	9 780	4 789	10 090
Registrar Agent fees payable	4	3 489	5 840	3 283
Professional fees payable		23 579	20 244	10 824
Interest and bank charges payable		672	4 278	3 111
Unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	2.4, 7	34 191	-	-
Other liabilities		17 271	4 923	48
		<b>189 211</b>	<b>359 685</b>	<b>115 945</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>136 439 835</b>	<b>69 997 023</b>	<b>93 341 819</b>

## Statement of Net Assets (continued)

(expressed in the Sub-Fund's currency)

	Notes	GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity EUR	Combined EUR
<b>ASSETS</b>			
<i>Securities portfolio at cost</i>		138 425 572	405 224 598
<i>Net unrealised profit/ (loss)</i>		12 638 155	39 564 721
Securities portfolio at market value	2.2	151 063 727	444 789 319
Cash at bank		2 410 032	6 304 611
Receivable for Fund shares issued		1 182	12 270
Receivable for securities sold		-	615 108
Dividends receivable, net		76 154	222 608
Interest receivable on bonds		-	360 879
Options bought at market value	2.5, 9	-	384 878
Unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts	2.4, 7	-	1 304 082
Formation expenses, net		27 597	27 597
Other assets		-	858
		<b>153 578 692</b>	<b>454 022 210</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Payable for Fund shares redeemed		224 717	224 717
Payable for securities purchased		-	263 564
Management fees payable	3	80 239	308 039
Performance fees payable	5	-	168
Depositary fees payable	4	3 088	11 014
<i>Taxe d'abonnement payable</i>	6	13 965	22 936
Administration fees payable	4	6 003	30 662
Registrar Agent fees payable	4	3 455	16 067
Professional fees payable		4 312	58 959
Interest and bank charges payable		2 908	10 969
Unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	2.4, 7	42 095	76 286
Other liabilities		16 081	38 323
		<b>396 863</b>	<b>1 061 704</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>		<b>153 181 829</b>	<b>452 960 506</b>

## Statement of Operations and Changes in Net Assets

(expressed in the Sub-Fund's currency)

		GLOBAL FUND - Ofi Invest Global Convertible Bond*	GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Social Focus*	GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy*
	Notes	EUR	EUR	EUR
<b>Net assets at the beginning of the year</b>		<b>124 723 495</b>	<b>61 984 071</b>	<b>26 988 227</b>
<b>INCOME</b>				
Dividends, net	2.9	184 883	1 810 946	147 551
Interest on Bonds, net	2.9	1 324 038	-	-
Bank interest	2.9	73 437	34 921	21 889
Other income		-	83	16 360
		<b>1 582 358</b>	<b>1 845 950</b>	<b>185 800</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees	3	1 010 834	493 009	69 944
Depositary fees	4	16 438	10 530	1 409
<i>Taxe d'abonnement</i>	6	13 216	11 292	632
Administration fees	4	39 047	18 980	3 935
Registrar Agent fees	4	5 195	5 130	1 078
Professional fees		87 937	65 218	26 916
Interest and bank charges		74 120	10 695	12 610
Amortisation of formation expenses		-	-	-
Transaction costs		52 181	167 435	20 034
Other expenses		1 626	43	-
		<b>1 300 594</b>	<b>782 332</b>	<b>136 558</b>
<b>Net investment income/ (loss)</b>		<b>281 764</b>	<b>1 063 618</b>	<b>49 242</b>
<b>Net realised gains/ (losses) on</b>				
- securities sold	2.3	3 193 419	5 902 416	2 152 700
- currencies	2.7	778 761	(37 828)	2 027 853
- forward foreign exchange contracts	2.4	6 300 438	-	-
- options	2.5	644 338	-	-
- financial futures contracts	2.6	(387 305)	-	-
		<b>10 529 651</b>	<b>5 864 588</b>	<b>4 180 553</b>
<b>Net realised result for the year</b>		<b>10 811 415</b>	<b>6 928 206</b>	<b>4 229 795</b>
<b>Change in net unrealised profit/ (loss) on</b>				
- securities		1 590 955	2 214 326	(3 378 348)
- forward foreign exchange contracts		2 420 875	-	-
- options		(514 916)	-	-
- financial futures contracts		238 618	-	-
		<b>3 735 532</b>	<b>2 214 326</b>	<b>(3 378 348)</b>
<b>Result of operations</b>		<b>14 546 947</b>	<b>9 142 532</b>	<b>851 447</b>
<b>Movements in capital</b>				
Subscriptions		31 928 195	18 761 603	988 573
Redemptions		(34 524 082)	(19 891 183)	(28 828 247)
		<b>(2 595 887)</b>	<b>(1 129 580)</b>	<b>(27 839 674)</b>
Dividend paid	11	(234 720)	-	-
<b>Net assets at the end of the year</b>		<b>136 439 835</b>	<b>69 997 023</b>	<b>-</b>

\*For more details, 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)

	Notes	GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares EUR	GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity EUR	Combined EUR
<b>Net assets at the beginning of the year</b>		<b>97 955 024</b>	<b>90 932 038</b>	<b>402 582 855</b>
<b>INCOME</b>				
Dividends, net	2.9	2 692 497	1 542 232	6 378 109
Interest on Bonds, net	2.9	-	-	1 324 038
Bank interest	2.9	145 649	65 433	341 329
Other income		199	131	16 773
		<b>2 838 345</b>	<b>1 607 796</b>	<b>8 060 249</b>
<b>EXPENSES</b>				
Management fees	3	1 090 836	691 382	3 356 005
Depositary fees	4	15 485	13 745	57 607
<i>Taxe d'abonnement</i>	6	11 186	29 791	66 117
Administration fees	4	22 539	21 736	106 237
Registrar Agent fees	4	4 695	4 492	20 590
Professional fees		85 687	48 644	314 402
Interest and bank charges		731	802	98 958
Amortisation of formation expenses		-	9 595	9 595
Transaction costs		193 003	151 516	584 169
Other expenses		-	-	1 669
		<b>1 424 162</b>	<b>971 703</b>	<b>4 615 349</b>
<b>Net investment income/ (loss)</b>		<b>1 414 183</b>	<b>636 093</b>	<b>3 444 900</b>
<b>Net realised gains/ (losses) on</b>				
- securities sold	2.3	7 629 030	4 440 919	23 318 484
- currencies	2.7	(477 774)	(2 773)	2 288 239
- forward foreign exchange contracts	2.4	-	-	6 300 438
- options	2.5	-	-	644 338
- financial futures contracts	2.6	157 046	-	(230 259)
		<b>7 308 302</b>	<b>4 438 146</b>	<b>32 321 240</b>
<b>Net realised result for the year</b>		<b>8 722 485</b>	<b>5 074 239</b>	<b>35 766 140</b>
<b>Change in net unrealised profit/ (loss) on</b>				
- securities		3 972 645	3 452 880	7 852 458
- forward foreign exchange contracts		-	(42 095)	2 378 780
- options		-	-	(514 916)
- financial futures contracts		(52 670)	-	185 948
		<b>3 919 975</b>	<b>3 410 785</b>	<b>9 902 270</b>
<b>Result of operations</b>		<b>12 642 460</b>	<b>8 485 024</b>	<b>45 668 410</b>
<b>Movements in capital</b>				
Subscriptions		33 662 744	77 321 303	162 662 418
Redemptions		(50 918 409)	(23 556 536)	(157 718 457)
		<b>(17 255 665)</b>	<b>53 764 767</b>	<b>4 943 961</b>
Dividend paid	11	-	-	(234 720)
<b>Net assets at the end of the year</b>		<b>93 341 819</b>	<b>153 181 829</b>	<b>452 960 506</b>

## Statistical information

### GLOBAL FUND - Ofi Invest Global Convertible Bond

	Currency	31/12/25	31/12/24	31/12/23
<b>Class GI-C EUR</b>				
Number of shares		100.00	100.00	100.00
Net asset value per share	EUR	129.03	115.48	110.60
<b>Class I-C EUR H</b>				
Number of shares		1 456 804.51	1 494 194.57	1 307 361.39
Net asset value per share	EUR	81.06	72.34	69.08
<b>Class I-D EUR H</b>				
Number of shares		144 000.00	144 000.00	144 000.00
Net asset value per share	EUR	127.15	115.24	111.39
<b>Class R-C EUR H</b>				
Number of shares		100.00	100.00	100.00
Net asset value per share	EUR	120.04	108.43	104.78
<b>Class RF EUR H-C</b>				
Number of shares		100.00	100.00	100.00
Net asset value per share	EUR	131.91	118.11	113.17
Total Net Assets	EUR	136 439 835	124 723 495	106 387 250

### GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Social Focus

	Currency	31/12/25	31/12/24	31/12/23
<b>Class AFER GENERATION VALEURS SOCIALES</b>				
Number of shares		2 138.00	-	-
Net asset value per share	EUR	112.32	-	-
<b>Class F-C EUR</b>				
Number of shares		3 150.05	3 772.38	3 472.38
Net asset value per share	EUR	17 497.68	15 417.50	14 414.52
<b>Class I-C EUR</b>				
Number of shares		9.82	218.00	218.00
Net asset value per share	EUR	16 950.29	14 969.95	14 029.89
<b>Class OFI INVEST ACTIONS VALEURS SOLCIALES</b>				
Number of shares		112 702.26	-	-
Net asset value per share	EUR	109.21	-	-
<b>Class R-C EUR</b>				
Number of shares		14 031.20	4 098.07	3 631.81
Net asset value per share	EUR	153.40	136.64	129.15

Statistical information (continued)

**GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Social Focus**

	Currency	31/12/25	31/12/24	31/12/23
<b>Class RF-C EUR</b>				
Number of shares		100.00	-	-
Net asset value per share	EUR	107.17	-	-
Total Net Assets	EUR	69 997 023	61 984 071	53 580 239

**GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy**

	Currency	12/05/25	31/12/24	31/12/23
<b>Class F-C EUR</b>				
Number of shares		199.00	777.00	1 599.00
Net asset value per share	EUR	15 183.37	14 688.74	14 406.64
<b>Class GI-C EUR</b>				
Number of shares		-	-	1.00
Net asset value per share	EUR	-	-	12 700.25
<b>Class GR-C EUR</b>				
Number of shares		-	232.00	232.00
Net asset value per share	EUR	-	120.75	120.09
<b>Class I-C EUR</b>				
Number of shares		9.79	228.79	662.79
Net asset value per share	EUR	14 695.26	14 235.26	14 017.75
<b>Class I-D EUR</b>				
Number of shares		-	55.00	55.00
Net asset value per share	EUR	-	12 322.19	12 393.31
<b>Class Ofi Invest Actions Economie Positive</b>				
Number of shares		68 773.26	77 358.74	76 951.61
Net asset value per share	EUR	142.36	137.92	136.21
<b>Class R-C EUR</b>				
Number of shares		6 363.66	6 111.22	5 620.94
Net asset value per share	EUR	133.03	129.32	128.56
<b>Class RF EUR-C</b>				
Number of shares		1 047.00	1 047.00	1 047.00
Net asset value per share	EUR	150.41	145.80	143.78
Total Net Assets	EUR	13 959 887	26 988 227	44 404 187

Statistical information (continued)

**GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares**

	Currency	31/12/25	31/12/24	31/12/23
<b>Class I-C EUR</b>				
Number of shares		79 041.82	101 317.32	94 517.32
Net asset value per share	EUR	928.18	824.56	650.85
<b>Class N-D EUR</b>				
Number of shares		17 213.00	14 060.00	17 745.00
Net asset value per share	EUR	1 159.46	1 023.87	803.31
<b>Class R-C EUR</b>				
Number of shares		10.00	10.00	10.00
Net asset value per share	EUR	943.07	847.17	676.15
<b>Class RF EUR-C</b>				
Number of shares		10.00	10.00	10.00
Net asset value per share	EUR	974.15	866.84	685.48
Total Net Assets	EUR	93 341 819	97 955 024	75 785 202

**GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity**

	Currency	31/12/25	31/12/24	31/12/23
<b>Class AFER GENERATION ACTIONS BIODIVERSITE</b>				
Number of shares		3 130.00	-	-
Net asset value per share	EUR	109.49	-	-
<b>Class I-C EUR</b>				
Number of shares		387 918.00	497 375.00	473 112.00
Net asset value per share	EUR	133.61	121.56	104.14
<b>Class I-XL-D EUR</b>				
Number of shares		1 785.17	600.00	-
Net asset value per share	EUR	55 938.44	50 662.11	-
<b>Class R-C EUR</b>				
Number of shares		8 161.66	663.15	-
Net asset value per share	EUR	117.35	107.79	-
<b>Class RF-C EUR</b>				
Number of shares		100.00	-	-
Net asset value per share	EUR	104.97	-	-
<b>Class VYV Actions Biodiversité</b>				
Number of shares		1 790.00	-	-
Net asset value per share	EUR	100.58	-	-
Total Net Assets	EUR	153 181 829	90 932 038	49 271 994

## Performance

### GLOBAL FUND - Ofi Invest Global Convertible Bond

	Currency	31/12/25
<b>Class GI-C EUR</b>		
Performance	EUR	11.73%
<b>Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged</b>		
Performance		11.40%
<b>Class I-C EUR H</b>		
Performance	EUR	12.05%
<b>Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged</b>		
Performance		11.40%
<b>Class I-D EUR H</b>		
Performance	EUR	10.33%
<b>Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged</b>		
Performance		11.40%
<b>Class R-C EUR H</b>		
Performance	EUR	10.71%
<b>Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged</b>		
Performance		11.40%
<b>Class RF EUR H-C</b>		
Performance	EUR	11.68%
<b>Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged</b>		
Performance		11.40%

### GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Social Focus

	Currency	31/12/25
<b>Class AFER GENERATION VALEURS SOCIALES</b>		
Performance	EUR	-
<b>Stoxx Europe 600 Net Return</b>		
Performance		-
<b>Class F-C EUR</b>		
Performance	EUR	13.49%
<b>Stoxx Europe 600 Net Return</b>		
Performance		20.27%
<b>Class I-C EUR</b>		
Performance	EUR	13.23%
<b>Stoxx Europe 600 Net Return</b>		
Performance		20.27%
<b>Class OFI INVEST ACTIONS VALEURS SOLCIALES</b>		
Performance	EUR	-
<b>Stoxx Europe 600 Net Return</b>		
Performance		-
<b>Class R-C EUR</b>		
Performance	EUR	12.27%
<b>Stoxx Europe 600 Net Return</b>		
Performance		20.27%

Performance (continued)

**GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Social Focus**

	Currency	31/12/25
<b>Class RF-C EUR</b>		
Performance	EUR	-
<b>Stoxx Europe 600 Net Return</b>		
Performance		-

**GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares**

	Currency	31/12/25
<b>Class I-C EUR</b>		
Performance	EUR	12.57%
<b>MSCI China All Shares Net Total Return Index</b>		
Performance		14.06%
<b>Class N-D EUR</b>		
Performance	EUR	13.24%
<b>MSCI China All Shares Net Total Return Index</b>		
Performance		14.06%
<b>Class R-C EUR</b>		
Performance	EUR	11.32%
<b>MSCI China All Shares Net Total Return Index</b>		
Performance		14.06%
<b>Class RF EUR-C</b>		
Performance	EUR	12.38%
<b>MSCI China All Shares Net Total Return Index</b>		
Performance		14.06%

Performance (continued)

**GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity**

	Currency	31/12/25
<b>Class AFER GENERATION ACTIONS BIODIVERSITE</b>		
Performance	EUR	-
<b>MSCI World</b>		
Performance		-
<b>Class I-C EUR</b>		
Performance	EUR	9.91%
<b>MSCI World</b>		
Performance		5.33%
<b>Class I-XL-D EUR</b>		
Performance	EUR	10.41%
<b>MSCI World</b>		
Performance		5.33%
<b>Class R-C EUR</b>		
Performance	EUR	8.87%
<b>MSCI World</b>		
Performance		5.33%
<b>Class RF-C EUR</b>		
Performance	EUR	-
<b>MSCI World</b>		
Performance		-
<b>Class VYV Actions Biodiversité</b>		
Performance	EUR	-
<b>MSCI World</b>		
Performance		-

## GLOBAL FUND - Ofi Invest Global Convertible Bond

### Schedule of Investments

Nominal value/ Quantity	Description	Quotation Currency	Cost EUR	Market value EUR	% of net assets
<b>Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market</b>					
<b>Bonds</b>					
1 000 000	ADVANCED ENERGY INDUSTRIES INC 2.5% CV 15/09/2028	USD	1 116 645	1 397 360	1.02
1 800 000	AEROVIRONMENT INC 0% CV 15/07/2030	USD	1 625 049	1 671 473	1.23
1 700 000	AKAMAI TECHNOLOGIES INC 1.125% CV 15/02/2029	USD	1 542 556	1 432 837	1.05
800 000	ALARM.COM HOLDINGS INC 2.25% CV 01/06/2029	USD	761 068	649 959	0.48
13 000 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 0% CV 09/07/2032	HKD	1 548 084	1 521 822	1.12
2 200 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 0% CV 15/09/2032	USD	1 898 188	1 934 453	1.42
1 500 000	AMERICAN WATER CAPITAL CORP 3.625% CV 15/06/2026	USD	1 384 755	1 272 902	0.93
170 000 000	ANA HOLDINGS INC 0% CV 10/12/2031	JPY	1 309 805	1 039 439	0.76
1 400 000	ANLLIAN CAPITAL 2 LTD 0% CV 05/12/2029	EUR	1 400 000	1 400 637	1.03
1 500 000	ARRAY TECHNOLOGIES INC 1% CV 01/12/2028	USD	1 158 179	1 157 559	0.85
1 800 000	AST SPACEMOBILE INC 2.375% CV 15/10/2032	USD	1 648 180	2 026 171	1.49
1 800 000	BAIDU INC 0% CV 12/03/2032	USD	1 671 422	1 560 250	1.14
2 500 000	BARCLAYS BANK PLC 1% CV 16/02/2029	USD	2 314 387	2 339 531	1.71
1 700 000	CELLNEX TELECOM SA 0.75% CV 20/11/2031	EUR	1 700 000	1 534 590	1.12
12 000 000	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD 0% CV 18/09/2030	HKD	1 316 855	1 405 231	1.03
1 900 000	CIPHER MINING CV 0% 01/10/2031	USD	1 730 508	1 929 201	1.41
1 900 000	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES 0.8% CV 05/02/2030	EUR	1 900 000	2 079 265	1.52
1 800 000	CLEANSARK INC CV 15/06/2030	USD	1 406 522	1 590 106	1.17
900 000	COINBASE GLOBAL INC 0.25% CV 01/04/2030	USD	908 365	787 865	0.58
1 400 000	COPT DEFENSE PROPERTIES LP 5.25% CV 15/09/2028	USD	1 449 046	1 344 832	0.99
190 000 000	CYBERAGENT INC 0% CV 16/11/2029	JPY	1 435 515	1 153 407	0.85
2 100 000	CYBERARK SOFTWARE LTD 0% CV 15/06/2030	USD	1 856 562	1 916 195	1.40
140 000 000	DAIFUKU CO 0% CV 13/09/2030	JPY	921 204	1 155 874	0.85
2 000 000	DATADOG INC CV 0% 01/12/2029	USD	1 641 226	1 706 109	1.25
900 000	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV 2.375% CV 17/01/2029	EUR	900 000	877 361	0.64
1 300 000	DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% CV 15/11/2029	USD	1 292 886	1 125 918	0.83
1 900 000	DOORDASH INC 0% CV 15/05/2030	USD	1 683 879	1 690 805	1.24
1 400 000	DROPBOX INC 0% CV 01/03/2028	USD	1 269 265	1 205 792	0.88
1 500 000	ENI SPA 2.95% CV 14/09/2030	EUR	1 535 550	1 597 088	1.17
1 000 000	EURONEXT NV 1.5% CV 30/05/2032	EUR	1 000 000	992 110	0.73
1 500 000	EXACT SCIENCES CORP 1.75% CV 15/04/2031	USD	1 299 092	1 566 784	1.15
1 800 000	EXAIL TECHNOLOGIES SA FRN CV PERPETUAL	EUR	1 889 875	1 998 621	1.46
1 250 000	GALAXY DIGITAL HOLDINGS LP 2.5% CV 01/12/2029	USD	1 295 967	1 345 864	0.99
1 600 000	GLOBAL PAYMENTS INC 1.5% CV 01/03/2031	USD	1 465 425	1 225 057	0.90
1 500 000	GOLD POLE CAPITAL CO LTD 1% CV 25/06/2029	USD	1 448 793	2 419 171	1.77
1 400 000	GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERNATIONAL LTD 0% CV 07/03/2030	USD	1 372 732	1 299 808	0.95
2 000 000	GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERNATIONAL LTD 0% CV 10/05/2027	USD	1 834 375	2 502 584	1.83
1 900 000	GOLDMANSACS FIN C INTL CV 06/11/2028	USD	1 641 600	1 585 536	1.16
1 500 000	HALOZYME THERAPEUTICS INC 1% CV 15/08/2028	USD	1 389 417	1 697 556	1.24
1 800 000	HIMS & HERS HEALTH INC 0% CV 15/05/2030	USD	1 605 236	1 329 344	0.97
2 000 000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.5% CV 27/03/2030	EUR	2 037 520	2 234 530	1.64
1 800 000	INTUITIVE MACHINES INC CV 01/10/2030	USD	1 562 902	2 324 482	1.70
2 200 000	IREN LTD 0% CV 01/07/2031	USD	2 054 588	1 401 953	1.03
1 300 000	JAZZ INVESTMENTS I LTD 3.125% CV 15/09/2030	USD	1 429 677	1 478 693	1.08

## GLOBAL FUND - Ofi Invest Global Convertible Bond

### Schedule of Investments (continued)

Nominal value/ Quantity	Description	Quotation Currency	Cost EUR	Market value EUR	% of net assets
<b>Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market (continued)</b>					
<b>Bonds (continued)</b>					
1 800 000	JPMORGAN CHASE FINANCIAL CO LLC 0% CV 11/04/2028	USD	1 512 095	1 448 460	1.06
1 700 000	JPMORGAN CHASE FINANCIAL CO LLC 0.5% CV 27/03/2030	EUR	1 700 000	1 811 435	1.33
1 700 000	KCC CORP CV 1.75% 10/07/2030	USD	1 497 477	1 654 773	1.21
2 100 000	LEGRAND SA 1.5% CV 23/06/2033	EUR	2 100 000	2 242 422	1.64
1 000 000	LENOVO GROUP LTD 2.5% CV 26/08/2029	USD	1 151 441	1 053 583	0.77
1 000 000	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY FORMULA ONE 2.25% CV 15/08/2027	USD	1 035 829	1 082 507	0.79
1 500 000	LIVE NATION ENTERTAINMENT CV 2.875% 15/01/2030	USD	1 374 936	1 348 231	0.99
1 000 000	LUMENTUM HOLDINGS INC 0.5% CV 15/12/2026	USD	862 785	3 158 961	2.33
2 000 000	MIRION TECHNOLOGIES INC 0.25% CV 01/06/2030	USD	1 937 511	2 117 621	1.55
2 700 000	MORGAN STANLEY FINANCE LLC 0% CV 21/03/2028	USD	2 570 716	3 058 384	2.25
1 200 000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 3% CV 01/03/2027	USD	1 285 670	1 269 898	0.93
1 600 000	ON SEMICONDUCTOR CORP 0.5% CV 01/03/2029	USD	1 446 595	1 293 460	0.95
1 600 000	ORMAT TECHNOLOGIES INC 2.5% CV 15/07/2027	USD	1 435 796	1 840 657	1.35
1 600 000	PARSONS CORP 2.625% CV 01/03/2029	USD	1 564 786	1 407 297	1.03
22 000 000	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD 0% CV 11/06/2030	HKD	2 475 769	3 042 657	2.24
1 600 000	QUANTA COMPUTER INC 0% CV 16/09/2029	USD	1 452 504	1 409 688	1.03
1 200 000	RAG-STIFTUNG 2.25% CV 28/11/2030	EUR	1 291 200	1 212 702	0.89
190 000 000	RESONAC HOLDINGS CORP 0% CV 29/12/2028	JPY	1 176 029	1 583 853	1.16
1 800 000	REXFORD INDUSTRIAL REALTY LP 4.125% CV 15/03/2029	USD	1 714 402	1 532 540	1.12
1 800 000	RUBRIK INC 0% CV 15/06/2030	USD	1 608 330	1 508 846	1.11
1 200 000	SAIPEM SPA 2.875% CV 11/09/2029	EUR	1 267 200	1 786 848	1.31
500 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625% CV 28/06/2031	EUR	546 400	530 800	0.39
1 000 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% CV 27/11/2030	EUR	1 247 660	1 271 715	0.93
1 200 000	SNAM SPA 3.25% CV 29/09/2028	EUR	1 196 400	2 042 742	1.50
1 500 000	SSR MINING INC 2.5% CV 01/04/2039	USD	1 560 426	1 676 285	1.23
1 200 000	STILLWATER MINING CO 4.25% CV 28/11/2028	USD	1 114 661	2 836 923	2.08
1 600 000	STMICROELECTRONICS NV 0% CV 04/08/2027	USD	1 438 008	1 326 796	0.97
1 300 000	TETRA TECH INC 2.25% CV 15/08/2028	USD	1 258 952	1 202 438	0.88
180 000 000	TOKYU CORP 0% CV 30/09/2030	JPY	1 220 823	1 046 081	0.77
1 400 000	UBER TECHNOLOGIES INC 0% CV 15/05/2028	USD	1 391 813	1 165 691	0.85
1 100 000	UPSTART HLDINGS INC CV 1.0% 15/11/2030	USD	1 195 183	824 187	0.60
1 400 000	WELLTOWER OP LLC 3.125% CV 15/07/2029	USD	1 464 249	1 803 007	1.32
200 000	WISTRON CORP CV 23/10/2030	USD	171 705	167 407	0.12
1 400 000	WYNN MACAU LTD - 144A - 4.5% CV 07/03/2029	USD	1 390 331	1 222 325	0.90
1 114 000	XERO INVESTMENTS LTD 1.625% CV 12/06/2031	USD	1 023 897	946 238	0.69
<b>Total Bonds</b>			<b>114 334 479</b>	<b>122 833 583</b>	<b>90.03</b>
<b>Shares</b>					
2 321	AXON ENTERPRISE INC	USD	1 002 910	1 122 368	0.82
7 000	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	710 275	1 096 200	0.80
6 255	SAFRAN SA	EUR	1 573 542	1 860 237	1.36
70 000	VOLVO AB - B	SEK	1 570 196	1 913 088	1.41

## GLOBAL FUND - Ofi Invest Global Convertible Bond

### Schedule of Investments (continued)

Nominal value/ Quantity	Description	Quotation Currency	Cost EUR	Market value EUR	% of net assets
<b>Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market (continued)</b>					
<b>Shares (continued)</b>					
967 451	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD - H	HKD	707 389	758 822	0.56
<b>Total Shares</b>			<b>5 564 312</b>	<b>6 750 715</b>	<b>4.95</b>
<b>Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market</b>			<b>119 898 791</b>	<b>129 584 298</b>	<b>94.98</b>
<b>Investment Funds</b>					
<b>Open-ended Investment Funds</b>					
600	OFI INVEST ESG LIQUIDITES - CAP/DIS	EUR	2 852 681	2 857 800	2.09
<b>Total Open-ended Investment Funds</b>			<b>2 852 681</b>	<b>2 857 800</b>	<b>2.09</b>
<b>Total Investment Funds</b>			<b>2 852 681</b>	<b>2 857 800</b>	<b>2.09</b>
<b>Total Investments</b>			<b>122 751 472</b>	<b>132 442 098</b>	<b>97.07</b>

## GLOBAL FUND - Ofi Invest Global Convertible Bond

### Economic and Geographical Classification of Investments

<b>Economic classification</b>	<b>%</b>	<b>Geographical classification</b>	<b>%</b>
Investment Banking and Brokerage Services	16.03	United States of America	46.21
Software and Computer Services	14.05	France	8.69
Aerospace and Defense	6.59	Cayman Islands	5.56
Technology Hardware and Equipment	6.47	Japan	4.38
Telecommunications Equipment	4.83	Italy	3.98
Oil, Gas and Coal	4.17	Jersey	3.95
Banks	4.10	China	3.82
Retailers	3.56	Spain	2.76
Precious Metals and Mining	3.31	Hong Kong (China)	2.55
Life Insurance	3.26	Netherlands	2.34
Electronic and Electrical Equipment	2.87	United Kingdom	1.71
Industrial Transportation	2.73	Israel	1.40
Travel and Leisure	2.65	Sweden	1.40
Real Estate Investment Trusts	2.44	Canada	1.23
Gas, Water and Multi-utilities	2.43	South Korea	1.21
Pharmaceuticals and Biotechnology	2.39	Taiwan	1.16
Electricity	2.28	Bermuda	1.08
Construction and Materials	2.09	Australia	1.03
Investment Fund	2.09	British Virgin Islands	1.03
Chemicals	1.16	Germany	0.89
Telecommunications Service Providers	1.12	New Zealand	0.69
Health Care Providers	0.97		
Industrial Support Services	0.90		
Alternative Energy	0.85		
Consumer Services	0.85		
Industrial Engineering	0.85		
Media	0.79		
Beverages	0.64		
Finance and Credit Services	0.60		
	<b>97.07</b>		<b>97.07</b>

## GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Social Focus

### Schedule of Investments

Nominal value/ Quantity	Description	Quotation Currency	Cost EUR	Market value EUR	% of net assets
<b>Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market</b>					
<b>Shares</b>					
23 454	ALCON AG	CHF	1 926 754	1 595 023	2.28
3 753	ASML HOLDING NV	EUR	2 430 501	3 458 013	4.93
90 000	ATLAS COPCO AB	SEK	1 259 495	1 380 299	1.97
39 403	AXA SA	EUR	1 159 869	1 613 947	2.31
111 311	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	1 330 817	2 231 786	3.19
19 000	BOLIDEN AB	SEK	544 997	904 110	1.29
114 452	CAIXABANK SA	EUR	1 053 576	1 195 451	1.71
5 629	CAPGEMINI SE	EUR	973 212	800 725	1.14
9 400	CIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	583 314	817 424	1.17
40 504	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	EUR	973 123	907 290	1.30
29 711	DANONE SA	EUR	1 857 076	2 281 211	3.26
28 526	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1 075 515	680 060	0.97
6 000	ELIA GROUP SA/NV	EUR	527 195	658 200	0.94
167 000	ENEL SPA	EUR	1 079 838	1 482 459	2.12
16 000	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	853 785	1 646 400	2.35
48 783	FINECOBANK BANCA FINECO SPA	EUR	875 191	1 082 983	1.55
6 626	IMCD NV	EUR	822 773	512 455	0.73
25 330	INFINEON TECHNOLOGIES AG - REG	EUR	842 285	955 701	1.37
84 432	ING GROEP NV	EUR	1 451 680	2 027 212	2.90
386 385	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1 255 970	2 287 785	3.27
11 258	KBC GROUP NV	EUR	783 073	1 252 453	1.79
3 000	KERING SA	EUR	938 342	903 000	1.29
15 000	KERRY GROUP PLC	EUR	1 179 182	1 170 000	1.67
9 000	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	604 110	667 350	0.95
22 000	KION GROUP AG	EUR	977 789	1 501 500	2.15
10 020	KNORR-BREMSE AG	EUR	756 452	953 403	1.36
37 560	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	1 005 542	819 906	1.17
134 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	486 149	532 784	0.76
8 132	LEGRAND SA	EUR	1 063 804	1 034 797	1.48
2 345	LONZA GROUP AG - REG	CHF	1 288 528	1 355 337	1.94
2 800	L'OREAL SA	EUR	907 456	1 026 480	1.47
3 500	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2 218 502	2 257 500	3.23
18 763	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	1 081 114	1 127 093	1.61
7 708	MERCK KGAA	EUR	1 148 287	945 001	1.35
84 509	METSO OYJ	EUR	833 160	1 265 945	1.81
2 814	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	1 224 071	1 582 031	2.26
50 000	MUNTERS GROUP AB	SEK	763 341	793 849	1.13
7 505	NEMETSCHEK SE	EUR	820 113	696 464	0.99
150 000	NORSK HYDRO ASA	NOK	831 781	990 166	1.41
50 000	NOVO NORDISK A/S	DKK	2 771 666	2 177 333	3.11
18 500	NOVONESIS (NOVOZYMES) B - B	DKK	1 018 785	1 010 082	1.44
66 565	ORANGE SA	EUR	842 466	945 223	1.35
15 000	PRYSMIAN SPA	EUR	617 340	1 295 700	1.85

## GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Social Focus

### Schedule of Investments (continued)

Nominal value/ Quantity	Description	Quotation Currency	Cost EUR	Market value EUR	% of net assets
<b>Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market (continued)</b>					
<b>Shares (continued)</b>					
16 000	SANOFI SA	EUR	1 658 930	1 323 520	1.89
12 216	SAP SE	EUR	2 017 334	2 545 203	3.63
10 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 735 984	2 349 000	3.36
14 300	SGS SA	CHF	1 344 304	1 396 344	1.99
18 000	SIEMENS ENERGY AG	EUR	1 422 188	2 167 200	3.10
25 330	STMICROELECTRONICS NV	EUR	653 676	569 292	0.81
12 196	STRAUMANN HOLDING AG	CHF	1 300 440	1 224 974	1.75
6 000	UCB SA	EUR	1 506 240	1 431 600	2.05
46 000	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	861 394	1 067 934	1.53
<b>Total Shares</b>			<b>59 538 509</b>	<b>68 896 998</b>	<b>98.43</b>
<b>Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market</b>			<b>59 538 509</b>	<b>68 896 998</b>	<b>98.43</b>
<b>Investment Funds</b>					
<b>Open-ended Investment Funds</b>					
11	OFI INVEST ESG LIQUIDITES - CAP/DIS	EUR	52 357	52 393	0.07
<b>Total Open-ended Investment Funds</b>			<b>52 357</b>	<b>52 393</b>	<b>0.07</b>
<b>Total Investment Funds</b>			<b>52 357</b>	<b>52 393</b>	<b>0.07</b>
<b>Total Investments</b>			<b>59 590 866</b>	<b>68 949 391</b>	<b>98.50</b>

## GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Social Focus

### Economic and Geographical Classification of Investments

<b>Economic classification</b>	<b>%</b>	<b>Geographical classification</b>	<b>%</b>
Banks	16.74	France	22.99
Pharmaceuticals and Biotechnology	11.78	Germany	17.82
Technology Hardware and Equipment	8.60	Netherlands	10.14
Software and Computer Services	6.75	Italy	8.78
Personal Goods	5.98	Switzerland	7.96
Electronic and Electrical Equipment	5.21	Spain	6.19
Food Producers	4.93	Denmark	6.08
Alternative Energy	4.62	Belgium	4.77
Non-life Insurance	4.57	Sweden	4.40
Industrial Engineering	4.12	Ireland	2.62
Medical Equipment and Services	4.03	Norway	2.59
Electricity	3.41	Austria	2.35
Construction and Materials	3.26	Finland	1.81
Industrial Transportation	2.98		
Industrial Metals and Mining	2.71		
General Industrials	2.30		
Telecommunications Service Providers	2.11		
Industrial Support Services	1.99		
Automobiles and Parts	1.61		
Chemicals	0.73		
Investment Fund	0.07		
	<b>98.50</b>		<b>98.50</b>

## 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
<b>Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market</b>					
<b>Shares</b>					
523 300	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	6 211 056	8 174 684	8.76
570 897	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD - A	CNY	2 220 398	1 520 583	1.63
196 800	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	2 145 168	1 734 134	1.86
4 915 000	BANK OF CHINA LTD - H	HKD	1 914 751	2 398 007	2.57
169 200	BYD CO LTD - A	CNY	1 952 215	2 014 588	2.16
3 326 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP - H	HKD	2 453 824	2 797 954	3.00
733 500	CHINA HONGQIAO GROUP LTD	HKD	1 331 655	2 617 436	2.80
150 000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD - H	HKD	466 585	449 280	0.48
473 100	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD - A	CNY	2 293 991	2 426 819	2.60
138 500	CHINA MOBILE LTD	HKD	1 130 145	1 237 838	1.33
625 400	CHINA YANGTZE POWER CO LTD - A	CNY	1 937 615	2 071 903	2.22
620 000	CITIC SECURITIES CO LTD - A	CNY	1 798 205	2 168 839	2.32
891 000	CMOC GROUP LTD - H	HKD	1 585 627	1 875 318	2.01
91 269	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD - A	CNY	3 379 682	4 084 127	4.38
548 900	EAST MONEY INFORMATION CO LTD - A	CNY	1 535 800	1 550 276	1.66
400 900	FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO LTD - A	CNY	1 490 431	3 030 960	3.25
249 200	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD - A	CNY	2 023 949	1 966 637	2.11
634 800	HAIER SMART HOME CO LTD - A	CNY	2 254 564	2 017 964	2.16
48 400	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HKD	1 915 604	2 158 100	2.31
520 366	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD - A	CNY	2 280 424	1 813 332	1.94
128 000	INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	1 314 023	1 067 682	1.14
93 500	JD.COM INC - A	HKD	1 738 349	1 141 479	1.22
126 180	JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO LTD - A	CNY	1 053 034	915 842	0.98
12 494	KWEICHOW MOUTAI CO LTD - H	CNY	3 042 550	2 096 498	2.25
157 600	LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD - A	CNY	1 259 904	1 088 976	1.17
155 500	MEITUAN - B	HKD	2 913 001	1 757 206	1.88
784 718	NARI TECHNOLOGY CO LTD - A	CNY	2 345 861	2 149 375	2.30
108 700	NETEASE INC	HKD	1 914 882	2 551 827	2.73
476 000	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD - H	HKD	2 727 241	3 392 450	3.63
30 000	POP MART INTERNATIONAL GROUP LTD	HKD	826 594	615 996	0.66
430 000	SHANDONG GOLD MINING CO LTD - A	CNY	1 466 139	2 028 121	2.17
62 800	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD - A	CNY	2 549 594	1 457 280	1.56
13 207	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - ADR	USD	1 719 144	3 417 323	3.66
126 500	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	6 956 910	8 289 138	8.88
45 400	TRIP.COM GROUP LTD	HKD	1 596 384	2 751 425	2.95
179 800	WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHAN CO LTD - A	CNY	1 401 136	1 600 778	1.71
177 000	WUXI XDC CAYMAN INC	HKD	1 413 112	1 176 282	1.26
607 000	XIAOMI CORP - B	HKD	2 857 210	2 609 596	2.80
378 400	YUTONG BUS CO LTD - A	CNY	1 325 273	1 507 652	1.62
387 187	ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS CO LTD - A	CNY	1 713 647	2 609 317	2.80
<b>Total Shares</b>			<b>84 455 677</b>	<b>92 333 022</b>	<b>98.92</b>
<b>Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market</b>			<b>84 455 677</b>	<b>92 333 022</b>	<b>98.92</b>

## 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
<b>Investment Funds</b>					
<b>Open-ended Investment Funds</b>					
0.227	OFI INVEST ESG LIQUIDITES - CAP/DIS	EUR	1 011	1 081	0.00
<b>Total Open-ended Investment Funds</b>			<b>1 011</b>	<b>1 081</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Investment Funds</b>			<b>1 011</b>	<b>1 081</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Investments</b>			<b>84 456 688</b>	<b>92 334 103</b>	<b>98.92</b>

## GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares

### Economic and Geographical Classification of Investments

<b>Economic classification</b>	<b>%</b>	<b>Geographical classification</b>	<b>%</b>
Software and Computer Services	10.75	China	54.67
Retailers	10.64	Cayman Islands	36.95
Automobiles and Parts	10.26	Taiwan	3.66
Banks	8.17	Hong Kong (China)	3.64
Technology Hardware and Equipment	6.91		
Electronic and Electrical Equipment	5.10		
Industrial Metals and Mining	4.81		
Investment Banking and Brokerage Services	4.64		
Life Insurance	4.12		
Telecommunications Equipment	3.96		
Pharmaceuticals and Biotechnology	3.39		
Travel and Leisure	2.95		
Leisure Goods	2.73		
Beverages	2.25		
Electricity	2.22		
Precious Metals and Mining	2.17		
Household Goods and Home Construction	2.16		
Food Producers	1.94		
Personal Goods	1.86		
General Industrials	1.71		
Media	1.66		
Construction and Materials	1.63		
Medical Equipment and Services	1.56		
Telecommunications Service Providers	1.33		
	<b>98.92</b>		<b>98.92</b>

## GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity

### Schedule of Investments

Nominal value/ Quantity	Description	Quotation Currency	Cost EUR	Market value EUR	% of net assets
<b>Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market</b>					
<b>Shares</b>					
9 653	ADIDAS AG - REG	EUR	1 830 141	1 631 840	1.07
3 531	ADOBE INC	USD	1 478 910	1 052 250	0.69
12 206	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	2 014 942	2 225 754	1.45
27 444	AECOM	USD	2 770 768	2 227 627	1.45
7 335	AMGEN INC	USD	1 926 309	2 044 207	1.33
10 371	APPLIED MATERIALS INC	USD	1 799 183	2 269 354	1.48
2 304	ASML HOLDING NV	EUR	1 775 309	2 122 906	1.39
5 913	BADGER METER INC	USD	940 124	878 102	0.57
18 568	BANK OF MONTREAL	CAD	1 739 234	2 055 871	1.34
36 265	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	2 555 927	3 584 660	2.34
9 332	BECTON DICKINSON & CO	USD	1 764 490	1 542 051	1.01
16 606	BROADCOM INC	USD	4 187 468	4 893 640	3.19
306 974	CAIXABANK SA	EUR	2 001 190	3 206 343	2.09
5 869	CATERPILLAR INC	USD	2 207 309	2 862 765	1.87
18 082	CECO ENVIRONMENTAL CORP	USD	634 229	921 459	0.60
8 395	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	1 287 028	1 552 240	1.01
37 038	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	1 092 184	1 048 546	0.68
2 185	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1 579 010	1 604 336	1.05
21 179	CRH PLC	GBP	1 747 013	2 256 765	1.47
26 200	CROWN HOLDINGS INC	USD	2 150 437	2 297 087	1.50
20 434	DANONE SA	EUR	1 391 792	1 568 923	1.02
79 655	DARLING INGREDIENTS INC	USD	2 560 270	2 441 637	1.59
5 283	DEERE & CO	USD	2 009 515	2 094 262	1.37
22 631	DSM-FIRMENICH AG	EUR	1 985 610	1 556 108	1.02
10 433	ECOLAB INC	USD	2 128 881	2 332 046	1.52
129 459	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1 753 842	1 558 686	1.02
28 746	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1 942 657	2 086 591	1.36
2 871	ELI LILLY & CO	USD	2 119 279	2 627 107	1.72
384 990	ENEL SPA	EUR	2 921 465	3 417 556	2.23
10 684	FIRST SOLAR INC	USD	1 912 555	2 376 416	1.55
17 518	GENERAL MILLS INC	USD	908 284	693 590	0.45
27 181	HEINEKEN NV	EUR	2 089 383	1 895 603	1.24
7 805	HOME DEPOT INC	USD	2 582 186	2 286 773	1.49
138 779	ING GROEP NV	EUR	2 422 521	3 332 084	2.18
528 414	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2 250 978	3 128 739	2.04
3 384	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1 332 056	1 631 881	1.07
20 001	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	1 494 174	2 039 354	1.33
377 132	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 369 171	1 499 477	0.98
100 400	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	3 271 878	3 462 123	2.26
3 976	L'OREAL SA	EUR	1 517 676	1 457 602	0.95
2 858	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1 831 058	1 843 410	1.20
10 750	MERCK KGAA	EUR	1 406 784	1 317 950	0.86
20 997	MICROSOFT CORP	USD	8 387 934	8 646 233	5.65
80 651	MOWI ASA	NOK	1 403 954	1 655 706	1.08

## 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
<b>Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market (continued)</b>					
<b>Shares (continued)</b>					
4 716	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	2 210 237	2 651 335	1.73
24 871	NEWMONT CORP	USD	1 286 338	2 114 496	1.38
34 327	NOVO NORDISK A/S	DKK	2 479 393	1 494 826	0.98
23 240	NOVONESIS (NOVOZYMES) B - B	DKK	1 299 637	1 268 881	0.83
67 960	NVIDIA CORP	USD	7 946 827	10 791 893	7.07
7 764	ORACLE CORP	USD	1 285 094	1 288 502	0.84
94 856	ORANGE SA	EUR	1 146 777	1 346 955	0.88
15 422	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2 110 321	1 881 840	1.23
14 097	QUALCOMM INC	USD	1 990 476	2 053 124	1.34
205 500	RENASAS ELECTRONICS CORP	JPY	2 535 494	2 388 897	1.56
7 843	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 693 339	1 842 321	1.20
116 631	SSE PLC	GBP	2 540 739	2 910 599	1.90
123 900	TERUMO CORP	JPY	1 866 411	1 527 809	1.00
6 487	TESLA INC	USD	1 939 414	2 484 000	1.62
170 877	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	1 973 185	1 961 699	1.28
179 300	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	3 064 181	3 268 692	2.13
24 867	UNILEVER PLC	GBP	1 335 812	1 383 968	0.90
12 283	WASTE MANAGEMENT INC	USD	2 117 686	2 297 840	1.50
22 087	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	1 464 871	1 152 025	0.75
10 509	WSP GLOBAL INC	CAD	1 615 900	1 622 273	1.06
25 454	XYLEM INC/NY	USD	2 896 974	2 951 446	1.93
<b>Total Shares</b>			<b>137 274 214</b>	<b>149 911 081</b>	<b>97.87</b>
<b>Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market</b>			<b>137 274 214</b>	<b>149 911 081</b>	<b>97.87</b>
<b>Investment Funds</b>					
<b>Open-ended Investment Funds</b>					
242	OFI INVEST ESG LIQUIDITES - CAP/DIS	EUR	1 151 358	1 152 646	0.75
<b>Total Open-ended Investment Funds</b>			<b>1 151 358</b>	<b>1 152 646</b>	<b>0.75</b>
<b>Total Investment Funds</b>			<b>1 151 358</b>	<b>1 152 646</b>	<b>0.75</b>
<b>Total Investments</b>			<b>138 425 572</b>	<b>151 063 727</b>	<b>98.62</b>

## GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity

### Economic and Geographical Classification of Investments

<b>Economic classification</b>	<b>%</b>	<b>Geographical classification</b>	<b>%</b>
Technology Hardware and Equipment	17.47	United States of America	53.20
Industrial Engineering	8.30	Japan	6.96
Banks	7.65	France	6.70
Software and Computer Services	7.17	Netherlands	5.78
Pharmaceuticals and Biotechnology	6.94	Italy	4.27
Electricity	5.15	Germany	3.66
Automobiles and Parts	4.44	Canada	3.15
Medical Equipment and Services	4.43	Spain	3.11
Personal Goods	4.23	Ireland	2.80
Investment Banking and Brokerage Services	3.84	United Kingdom	2.80
Waste and Disposal Services	3.70	Norway	2.36
Food Producers	3.57	Switzerland	2.03
Electronic and Electrical Equipment	3.11	Denmark	1.80
Retailers	2.54		
Construction and Materials	2.53		
Industrial Transportation	1.87		
Telecommunications Service Providers	1.86		
Non-life Insurance	1.73		
Alternative Energy	1.55		
Chemicals	1.52		
Precious Metals and Mining	1.38		
Beverages	1.24		
Personal Care, Drug and Grocery Stores	0.90		
Industrial Materials	0.75		
Investment Fund	0.75		
	<b>98.62</b>		<b>98.62</b>

## 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-Funds have been renamed during the year:

- GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond into GLOBAL FUND - Ofi Invest Global Convertible Bond on January 1, 2025.
- GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact into GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Social Focus on May 16, 2025.

The following Sub-Fund has been merged:

- GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy into the the Sub-Fund GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact on May 13, 2025.

As at December 31, 2025, four Sub-Funds are available to investors:

- GLOBAL FUND - Ofi Invest Global Convertible Bond,
- GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Social Focus,
- GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares,
- GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity.

Detailed Share Classes active as at December 31, 2025 are listed in the "Statistical information" and description of Shares Classes are disclosed in the latest prospectus.

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.

## Notes to the financial statements (continued)

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.

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 Board of Directors of the Company, on a basis consistently applied for each different variety of contracts.

## Notes to the financial statements (continued)

### 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 contracts, 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.

### 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, 2025, are as follows:

Sub-Funds	Class of shares	Management fees p.a.
GLOBAL FUND - Ofi Invest Global Convertible Bond	Class GI-C EUR	0.71%
	Class I-C EUR H	0.37%
	Class I-D EUR H	0.40%
	Class R-C EUR H	1.42%
	Class RF EUR H-C	0.71%
GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Social Focus	Class AFER Generation Valeurs Sociales	0.20%
	Class F-C EUR	0.28%
	Class I-C EUR	0.40%
	Class OFI Invest Actions Valeurs Sociales	1.00%
	Class R-C EUR	1.20%
GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares	Class RF-C EUR	0.50%
	Class I-C EUR	0.55%
	Class N-D EUR	0.25%
GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity	Class R-C EUR	1.65%
	Class RF EUR-C	0.65%
	Class AFER Generation Actions Biodiversité	0.20%
	Class I-C EUR	0.45%
	Class I-XL-D EUR	0.20%
GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity	Class RF-C EUR	0.55%
	Class VYV Actions Biodiversité	0.75%
	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 ESG Social Focus 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 Global Convertible Bond	Class I EUR H	15% of the performance over Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged (EUR) – ticker UCBIFFX14
	Class R EUR H	15% of the performance over Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged (EUR) – ticker UCBIFFX14
	Class RF EUR H	15% of the performance over Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged (EUR) – ticker UCBIFFX14
	Class GI	-
GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Social Focus	Class R EUR	20% of the performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG)
	Class I EUR	20% of the performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG)
	Class F EUR	20% over performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG)
	Class AFER Generation Valeurs Sociales	-
	Class OFI Invest Actions Valeurs Sociales	-
	Class RF EUR	20% over performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG)
GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares	Class I EUR	15% of the performance over Bloomberg China Large & Mid Cap UCIT Total Return Index (CNUT)
	Class N EUR	15% of the performance over Bloomberg China Large & Mid Cap UCIT Total Return Index (CNUT)
	Class R EUR	15% of the performance over Bloomberg China Large & Mid Cap UCIT Total Return Index (CNUT)
	Class RF EUR	15% of the performance over Bloomberg China Large & Mid Cap UCIT Total Return Index (CNUT)
GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity	Class AFER Generation Actions Biodiversité	-
	Class I EUR	-
	Class I-XL EUR	-
	Class RF EUR	-
	Class VYV Actions Biodiversité	-
	Class R EUR	-

Following the Guidelines of the European Securities and Market Authority on performance fees (ESMA34-39-992), there is no impact of performance fees as at December 31, 2025 as no performance fees was paid during the year

### 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, 2025, the Company holds the following open forward foreign exchange contracts:

**GLOBAL FUND - Ofi Invest Global Convertible Bond**

Purchase		Sale		Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation EUR
EUR	8 267 282	HKD	74 636 277	22-Jan-26	104 609
EUR	6 072 771	JPY	1 089 392 574	22-Jan-26	149 158
EUR	1 680 777	SEK	18 475 854	22-Jan-26	(25 854)
EUR	89 536 924	USD	104 033 605	22-Jan-26	1 050 315
HKD	10 100 000	EUR	1 112 934	22-Jan-26	(8 337)
					<b>1 269 891</b>

The counterparties of these foreign exchange contracts are SOCIETE GENERALE and UBS.

**GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity**

Purchase		Sale		Maturity date	Unrealised appreciation/ depreciation EUR
USD	30 566 406	EUR	26 057 149	14-Jan-26	(42 095)
					<b>(42 095)</b>

The counterparty of this forward foreign exchange contract is NATIXIS.

## Notes to the financial statements (continued)

### 8 - Options

The Company holds the following open outstanding options contracts, as at December 31, 2025:

#### GLOBAL FUND - Ofi Invest Global Convertible Bond

Short/ Long	Currency	Description	Put/ Call	Strike Price	Maturity	Quantity	Market value EUR	Commitment EUR
LONG	USD	CTRIIP COM INTERNATIONAL LTD	CALL	65	Jan-26	270	162 076	-
LONG	USD	LI AUTO INC SHS A ADR	CALL	25	Jan-26	420	358	-
LONG	USD	PALO ALTO NETWORKS INC	CALL	185	Jun-26	125	222 444	-
							<b>384 878</b>	<b>-</b>

The counterparty of the options contracts is SOCIETE GENERALE.

### 9 - Exchange rates

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

1 EUR =	1.60990	CAD	1 EUR =	0.93050	CHF
1 EUR =	8.20725	CNY	1 EUR =	7.46900	DKK
1 EUR =	0.87315	GBP	1 EUR =	9.14130	HKD
1 EUR =	184.08915	JPY	1 EUR =	11.84650	NOK
1 EUR =	10.82700	SEK	1 EUR =	1.17445	USD

### 10 - 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 base 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, 2025.

### 11 - Dividend distribution

During the year ended December 31, 2025, the following dividends have been distributed:

#### GLOBAL FUND - Ofi Invest Global Convertible Bond

Class name	Dividend ex-date	Currency	Dividend per share
Class I-D EUR H	05/03/2025	EUR	1.63

### 12 - Collateral

As at December 31, 2025 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	SOCIETE GENERALE	Cash	1 380 000	-

### 13 - Liquidated Sub-Fund

The following Sub-Fund is still holding residual cash and securities for a total remaining amount as at December 31, 2025 of :

Sub-Funds	Date of Liquidation	Currency	Amount
GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy	13/05/2025	EUR	44 651.99

---

**Notes to the financial statements** (continued)

**14 - 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.

**15 - Subsequent event**

The Sub-Fund GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Social Focus has been renamed into GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Equity Social Focus on January 1, 2026.

## Unaudited information

### 1 - SFT Regulation

At year end December 31, 2025, 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 Global Convertible Bond	Commitment	100%	47.66%	2	1.48
GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Social Focus	Commitment	100%	0.02%	2	1.00
GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares	Commitment	100%	-	2	-
GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity	Commitment	100%	-	2	-

### 3 - Remuneration policy

The remuneration Policy implemented by Ofi Invest LUX is compliant with the rules required by UCITS and AIFM laws. Ofi Invest LUX makes all the details of the remuneration policy available upon request at its head office 20 rue Dicks – L-1417 Luxembourg. For the period from 1/01/2025 to 31/12/2025 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.

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	639 k	164 k	N/A

Identified Staff	Fixed and Variable remuneration EUR	Carried Interest EUR
4	713 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
344	30 736 k	10 300 k	N/A

Identified Staff	Fixed and Variable remuneration EUR	Carried Interest EUR
192	27 847 k	N/A

### Information regarding Syncicap AM:

Average number of employees of the manager (including identified staff)	Fixed remuneration	Variable remuneration
	EUR	EUR
15	1 969 k	576 k
Identified Staff	Fixed and Variable remuneration	
(fund manager + risk & compliance + financial analysts, sale persons & management)	EUR	
13	2 382 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, contractual group intersement & participation 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, 2025 to December 31, 2025 are the following:

Sub-Funds	Class of shares	Currency	TER including the performance fees	Performance fees
GLOBAL FUND - Ofi Invest Global Convertible Bond	Class GI-C EUR	EUR	1.18%	-
	Class I-C EUR H	EUR	0.88%	-
	Class I-D EUR H	EUR	1.02%	-
	Class R-C EUR H	EUR	1.93%	-
	Class RF EUR H-C	EUR	1.22%	0.00%
GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Social Focus	Class AFER Generation Valeurs Sociales	EUR	0.65%	-
	Class F-C EUR	EUR	0.71%	-
	Class I-C EUR	EUR	0.91%	-
	Class OFI Invest Actions Valeurs Sociales	EUR	1.61%	-
	Class R-C EUR	EUR	1.80%	-
	Class RF-C EUR	EUR	1.18%	-
GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy	Class F-C EUR	EUR	1.02%	-
	Class GR-C EUR	EUR	2.49%	-
	Class I-C EUR	EUR	1.39%	-
	Class I-D EUR	EUR	1.43%	-
	Class Ofi Invest Actions Economie Positive	EUR	1.44%	-
	Class R-C EUR	EUR	2.38%	-
	Class RF EUR-C	EUR	1.58%	-
GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares	Class I-C EUR	EUR	1.24%	-
	Class N-D EUR	EUR	0.64%	-
	Class R-C EUR	EUR	2.35%	-
	Class RF EUR-C	EUR	1.35%	-
GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity	Class I-C EUR	EUR	1.02%	-
	Class AFER Generation Actions Biodiversité	EUR	0.59%	-
	Class RF-C EUR	EUR	1.16%	-
	Class VYV Actions Biodiversité	EUR	1.48%	-
	Class R-C EUR	EUR	1.98%	-
	Class I-XL-D EUR	EUR	0.56%	-

---

**Unaudited information** (continued)

**5 - Disclosure to the annual financial statements**

**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 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 31,58 % 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 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.

The Sub-Fund does not have an ESG benchmark as a reference benchmark but is compared to four geographical sub-universes (USA, EMEA (Europe Middle East & Africa), AEJ (Asia ex Japan), Japan) on ESG characteristics.

The Sub-Fund has followed a “score improvement” approach : the average ESG score of the portfolio was measured in order to be higher (i.e., better) than the average ESG score of the comparison SRI universe.

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

As of December 31, 2025, the performance of the sustainability indicators used to measure the Sub-Fund's environmental and social performance is as follows :

- **ESG score** : the aggregated ESG score of the portfolio has reached **5,98** out of 10 and the ESG score of its investment universe is **5,99** of 10 ;
- **Sustainable investment proportion of the Sub Fund**: The Sub Fund has invested **31,58%** of its net assets in securities qualifying as sustainable investments in accordance with the definition established by Ofi Invest AM.

Also, the Sub-Fund complied with the policies summarized in the document entitled "Investment Policy - Sector-based and Norm-based Exclusions", available at: [https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-exclusions-sectorielles-et-normatives\\_ofi-invest-AM.pdf](https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-exclusions-sectorielles-et-normatives_ofi-invest-AM.pdf).

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 1<sup>st</sup>, 2025, and December 31, 2025.

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

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

Sustainability Indicator	FY 2024	FY 2023	FY 2022
SRI score of the portfolio	2,95/5	3,01/5	2,25/5
SRI score of its benchmark	N/A	N/A	5,63/10
ESG score of the portfolio	N/A	N/A	5,90/10
The percentage of the investee companies falling in the exclusion criteria of the companies "under-surveillance"	5%	20%	100%
The portfolio's financed emissions on scopes 1 and 2 compared to its SRI universe (tons of CO2)	Portfolio: 57,26 SRI Universe: 113,86	Portfolio: 64,38 SRI Universe: 81,43	Portfolio: 38,4 SRI Universe: 95,24
Share of investee companies that violated in the United Nations Global Compact	0%	0%	N/A
The controversial issuers considers to be in violation of at least one of the 10 Global Compact principles compared to its SRI univers	N/A	N/A	Portfolio: 0% SRI Universe: 0,53%

These above indicators have not been subject to an assurance by an auditor or a review by a third party.

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

The Sub-Fund committed to holding at least 15% of its net assets in securities that meet Ofi Invest AM's definition of sustainable investment.

As indicated above, the Sub-Fund currently holds 31,58% of its net assets in issuers contributing to a sustainable investment objective.

This therefore implies that these issuers:

- Have contributed positively or provided a benefit to the environment and/or society;
- Have not caused significant harm;
- And have demonstrated good governance.

All filters and indicators used to define a sustainable investment are detailed in our responsible investment policy, available on our website at the following address: <https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-investissement-responsable.pdf>.

These filters are configured in our management tool and ensured through the provision of the necessary ESG indicators.

**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 ?**

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

To ensure that the issuers under review have not caused significant harm (Do Not Significantly Harm – DNSH) in terms of sustainability, Ofi Invest AM has verified that these issuers:

- Were not exposed to Principal Adverse Impact (PAI) indicators: 4, 10, and 14
- Were not involved in controversial or sustainability-sensitive activities
- Have not been subject to controversies with a severity level deemed very high

All mandatory PAI indicators have been taken into account for these issuers as part of the DNSH through the above verifications, as well as addressed through ESG rating issues, monitoring of controversies, and sectoral and normative exclusion policies.

These filters are configured in our management tool and ensured through the availability of the necessary ESG indicators.

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

To ensure that the issuers classified as sustainable investments held in the Sub-Fund complied with OECD principles and the United Nations Guiding Principles, Ofi Invest AM has ensured that these issuers:

- Were not involved in activities related to controversial weapon types, such as cluster bombs or anti-personnel mines, biological weapons, chemical weapons... (PAI 14);
- Did not violate the principles of the United Nations Global Compact and the OECD Guidelines (PAI 10).

These filters are configured in our management tool and ensured through the availability of the necessary ESG indicators.

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 ?



Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2025	Impact 2024	Explanation	Measures taken, measures planned, and targets set for the next reference period	
<b>Climate and other environmental indicators</b>						
Greenhouse gas emissions	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	9773,93 Teq CO2	6234,76 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  Introduction of a credibility score for transition plans to comply with the SRI label.  Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies to address the ESMA guidelines
			Coverage rate = 94,10%	Coverage rate = 94,3%		
		Scope 2 GHG emissions	3483,47 Teq CO2	2169,98 Teq CO2		
			Coverage rate = 94,10%	Coverage rate = 94,3%		
		Scope 3 GHG emissions	41658,55 Teq CO2	40141,43 Teq CO2		
			Coverage rate = 94,10%	Coverage rate = 94,3%		
		Total GHG emissions	48915,95 Teq CO2	49146,17 Teq CO2		
			Coverage rate = 94,10%	Coverage rate = 94,3%		
	2. Carbon footprint	Carbon footprint	407,91 (Teq CO2/million EUR)	436,75 (Teq CO2/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.	Climate Commitment Policy; Voting policy on Say on Climate; Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies to address the ESMA guidelines. Introduction of a credibility score for transition plans to comply with the SRI label. Delivery of tools to management to monitor the climate trajectory for each portfolio.
			Coverage rate = 94,10%	Coverage rate = 94,3%		
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies	786,01 (Teq CO2/million EUR)	754,47 (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.
			Coverage rate = 93,84%	Coverage rate = 94,3%		

						Voting policy on Say on Climate. Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies to address the ESMA guidelines.
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	11,30%	7,22%	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 = 18,51%	Coverage rate = 86,6%		Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies to address the ESMA guidelines.
	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= 68,44%	Share of non-renewable energy consumed= 71%	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';  Analysis of controversies surrounding this issue;
			Coverage rate = 72,23%	Coverage rate = 71,2%		
			Proportion of non-renewable energy produced = 30,48%	Proportion of non-renewable energy produced = 40%		
			Coverage rate = 18,51%	Coverage rate = 15,0%		
	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	0,60 (GWh/million EUR)	0,58 (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";
			Coverage rate = 77,68%	Coverage rate = 80,3%		
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	1,26%	1%	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 and on biocides and hazardous chemicals;
			Coverage rate = 82,75%	Coverage rate = 89,4%		
Water	8. Emissions to water	Tons of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	653912,33 (T/million EUR sales)	429194,75 (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 = 7,03%	Coverage rate = 8,0%		
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	75,42 Tons	81,84 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.
			Coverage rate = 36,94%	Coverage rate = 41,4%		

						Analysis of the controversies surrounding these issues.
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 = 96,32%	Coverage rate = 95,1%		
	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.	40,62%	41%	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.
			Coverage rate = 91,25%	Coverage rate = 92,0%		
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	0,24	0,27	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.
Coverage rate = 28,71%			Coverage rate = 21,7%			
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	33,28%	33%	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: '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.	
		Coverage rate = 94,25%	Coverage rate = 93,4%			
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.	
		Coverage rate = 100%	Coverage rate = 95,1%			
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	0,56%	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
			Coverage rate = 91,25%	Coverage rate = 86,6%		
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	15,07%	8%		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 = 88,29%	Coverage rate = 92,1%		



### What were the top investments of this financial product ?

As of December 31, 2025, the Sub-Fund's main investments were as follows :

Largest investments	Sector	% Assets	Country
LUMENTUM HOLDINGS INC	Information Technology	2,38%	United States
TSMC / MORGAN STANLEY 0% RegS	Financials	2,30%	United States
PING AN LIFE INSURANCE CO OF CHINA Re	Financials	2,29%	China
OFI INVEST ESG LIQUIDITES C/D		2,15%	France
STILLWATER MINING COMPANY RegS	Industrial Goods and Service:	2,14%	South Africa
ALIBABA / GOLDMAN SACHS 0% RegS	Financials	1,88%	United States
GOLD POLE CAPITAL CO LTD RegS	Financials	1,82%	Chine
MICROSOFT/BARCLAYS BANK 1.000 2029	Financials	1,77%	United Kingdom
INTUITIVE MACHINES INC 144A	Industrials	1,76%	United States
LEGRAND SA RegS	Industrials	1,69%	France
IBERDROLA FINANZAS SAU	Utilities	1,69%	Spain
MIRION TECHNOLOGIES INC 144A	Information Technology	1,59%	United States
AIRBUS / CITIGROUP RegS	Financials	1,58%	United States
ITALGAS / SNAM RegS	Utilities	1,55%	Italia
AST SPACEMOBILE INC 144A	Communication Services	1,54%	United States

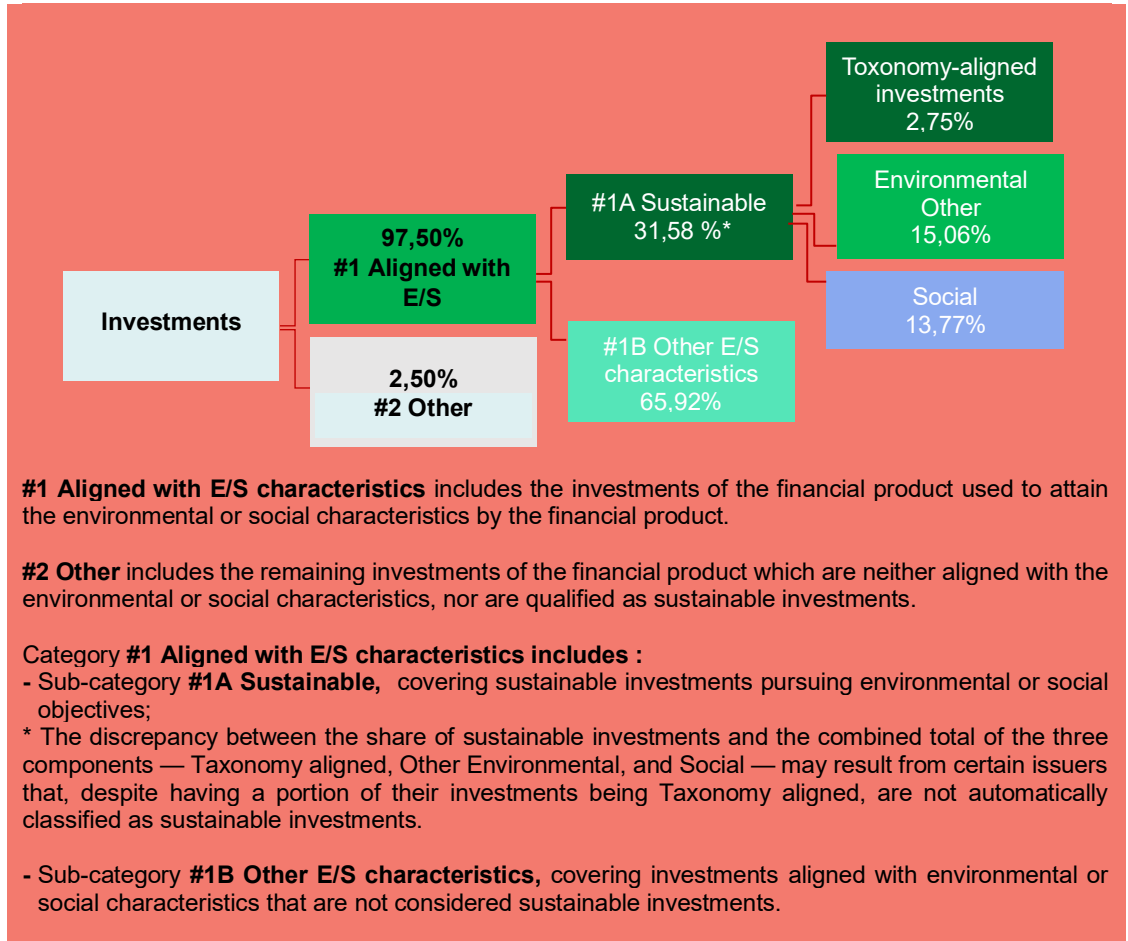
The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: January 1<sup>st</sup>, 2025 – December 31, 2025



### What was the proportion of sustainability-related investments ?

- What was the asset allocation ?

investments in specific assets.



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, 2025, the Sub-Fund had **97,50%** of its net assets investments promoting environmental and social characteristics (**#1 Aligned with E/S characteristics**).

In addition, the Sub-Fund currently holds **31,58%** of its net assets in issuers contributing to a sustainable investment objective, of which **17,81%** had an environmental objective and **13,77%** had a social objective.

The Sub-Fund had **2,50%** 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 :

- 2,50% of cash or cash equivalent;
- 0% of derivatives ;
- 0% of equity securities in the portfolio 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.

The Fund has therefore complied with the planned asset allocation :

- A minimum of **70%** of the Fund's investments belonging to pocket **#1 Aligned with E/S characteristics** pocket;
- A minimum of **15%** of the Sub-Fund's investments belonging to pocket **#1A Sustainable**;
- A maximum of **30%** of its investments belonging to **#2 Other**, including a maximum of 10% of the investments of Sub-Fund will be derivatives, cash and/or cash equivalent, and a maximum of 10% of monetary UCIs (excluding monetary UCIs classified as Article 8 according to SFDR and managed by Ofi Invest AM) held for liquidity purposes.

● **In which economic sectors were the investments made ?**

As of December 31, 2025, the sectoral breakdown of invested assets was as follows :

Sector	Sub-Sector	% Assets
<b>Financials</b>		<b>23,01%</b>
Financials	Banks	10,59%
Financials	Capital Markets	4,89%
Financials	Financial Services	3,56%
Financials	Insurance	3,35%
Financials	Consumer Finance	0,62%
<b>Information Technology</b>		<b>19,04%</b>
Information Technology	Software	8,97%
Information Technology	Electronic Equipment, Instruments & Components	2,65%
Information Technology	Communications Equip.	2,38%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	1,99%
Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equip.	1,97%
Information Technology	IT Services	1,08%
<b>Industrials</b>		<b>18,02%</b>
Industrials	Aerospace & Defense	6,78%
Industrials	Electrical Equipment	3,92%
Industrials	Machinery	2,31%
Industrials	Ground Transportation	1,67%
Industrials	Professional Services	1,07%
Industrials	Commercial Services & Supplies	0,91%
Industrials	Passenger Airlines	0,78%
Industrials	Transportation Infrastructure	0,57%
<b>Materials</b>		<b>6,77%</b>
Materials	Metals & Mining	4,32%
Materials	Chemicals	2,45%
<b>Communication Services</b>		<b>6,58%</b>
Communication Services	Diversified Telecom Services	2,69%
Communication Services	Media	1,69%
Communication Services	Interactive Media & Services	1,17%
Communication Services	Entertainment	1,03%
<b>Utilities</b>		<b>6,56%</b>
Utilities	Electric Utilities	2,65%
Utilities	Gas Utilities	1,55%
	Independent Power and Renewable Electricity	
Utilities	Producers	1,40%
Utilities	Multi-Utilities	0,96%
<b>Consumer Discretionary</b>		<b>4,81%</b>
Consumer Discretionary	Broadline Retail	2,60%
Consumer Discretionary	Hotels Restaurants & Leisure	2,21%
<b>Health Care</b>		<b>4,59%</b>
Health Care	Biotechnology	2,47%
Health Care	Pharmaceuticals	1,12%
Health Care	Health Care Providers & Services	1,00%
<b>Real Estate</b>		<b>4,42%</b>
Real Estate	Diversified REITs	3,04%
Real Estate	Health Care REITs	1,37%
<b>Energy</b>		<b>3,39%</b>

Energy	Oil, Gas, & Consumable Fuels	2,04%
Energy	Energy Equip & Services	1,35%
<b>Other</b>		<b>2,15%</b>
<b>Health Care</b>		<b>0,67%</b>
Health Care	Beverages	0,67%

**Exploration, mining, extraction, production, processing, storage, refining or distribution, including transportation, storage and trade, of fossil fuels** **0,00%**



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

As of December 31, 2025, the proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the Taxonomy in the portfolio was 2,75% (based on turnover). 2,73% of the environmental objectives contributed to climate change mitigation. Data regarding contributions to the other objectives set out in Article 9 of Regulation (EU) 2020/852 are not available.

These above indicators have not been subject to an assurance by an auditor or a review by a third party.

**● Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy<sup>1</sup> ?**

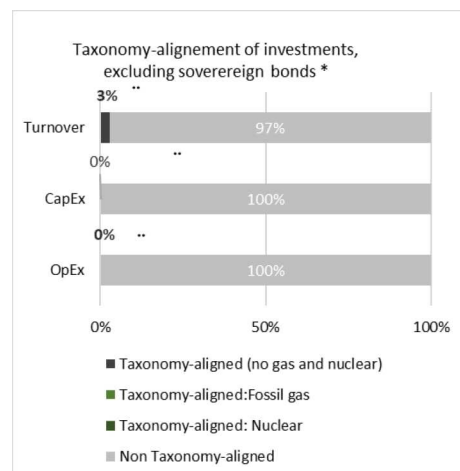
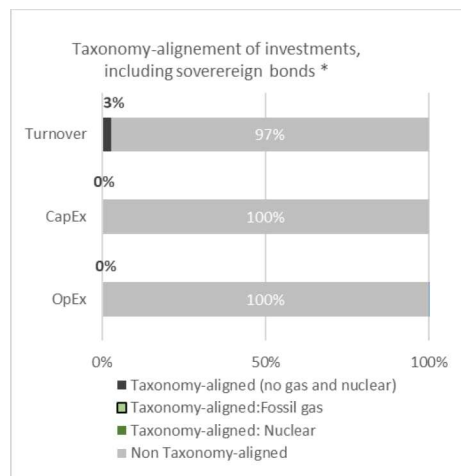
Yes

- In fossil gaz
- 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.



<sup>1</sup> 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

*\*\*The percentage corresponds to the aggregated taxonomy-aligned investments: no gas and nuclear, fossil gas, and nuclear. The split data is not available.*

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

As of December 31, 2025, the proportion of investments in transitional and enabling activities in the portfolio was 0,04%.

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

Data not available

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 ?**

The proportion of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the taxonomy was 15,06%.

● **What was the share of socially sustainable investments ?**

The proportion of socially sustainable investments was 13,77%.

● **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 ;
  - all securities that do not have an ESG score

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 ?**

The SRI comparison universe for this financial product includes four geographical sub-universes (USA, EMEA (Europe Middle East & Africa), AEJ (Asia ex Japan), Japan) on ESG characteristics.

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

Not applicable.

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

- **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 ESG Social Focus

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 : 55,51%**

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 : 42,85%.**

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 ?

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

Ofi Invest ESG Social Focus (the « **Sub-Fund** ») had the sustainable investment objective of investing in companies that make a positive contribution to or bring a benefit to the society, while meeting the Ofi Invest AM definition of sustainable investment.

Securities that qualified as a sustainable investment with a social objective are those that made a positive social contribution through:

- significant turnover (or other industry relevant metric) coming from activities contributing to sustainability goals; and/or
- their social practices, as assessed by OFI Invest AM.

Although the Sub-Fund is primarily socially oriented, sustainable investments with environmental objectives have been included in the portfolio, as these securities also meet the criteria for sustainable investments with social objectives and are subject to the Social Impact filter.

Securities that qualified as a sustainable investment with an environmental objective were those that make a positive environmental contribution through:

- significant turnover (or other industry relevant metric) coming from activities contributing to sustainability goals;
- significant CAPEX or OPEX aligned to the EU Taxonomy; and/or
- their environmental practices, as assessed by Ofi Invest AM

The environmental objectives to which the Sub-Fund contributed are the following:

- climate change mitigation.

The Sub-Fund also applied 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 ESG "rating improvement" approach, which consists of obtaining an average ESG score for the holding which is higher than the average ESG score for the comparison SRI universe, including those securities comprising the STOXX Europe ex UK Total Market Index (BKXF), after eliminating 30% of the index weighting and a Social impact filter by excluding 20% of investee companies belonging to the last quintile of the IS score.

No public benchmark has been designated for the purpose of attaining the sustainable investment objective.

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

As of December 31, 2025, the performance of the sustainability indicators used to measure the Sub-Fund's attainment of its sustainable investment objective is as follows :

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

Social Impact Quintile	% Asset
Q1	58%
Q2	27%
Q3	10%
Q4	4%
Q5	0%

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

- **ESG score** : the average ESG score of the portfolio has reached **6,75** and the average ESG score of its universe, after eliminating 30% of the index's weighting, has reached **6,41** ;

In addition, under the French SRI Label awarded to the Sub-Fund, the following two ESG indicators were also selected:

- Environmental indicator (PAI 2): Tons of CO2 per million euros invested (Scopes 1, 2, and 3 divided by EVIC) : 398,24
- Social indicator (PAI 11): Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises : 32%

Also, the Sub-Fund complied with the policies summarized in the document entitled "Investment Policy - Sector-based and Norm-based Exclusions", available at: [https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-exclusions-sectorielles-et-normatives\\_ofi-invest-AM.pdf](https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-exclusions-sectorielles-et-normatives_ofi-invest-AM.pdf), including the Climate Transition Benchmark (CTB) and the Paris-Aligned Benchmark (PAB) exclusions in accordance with the ESMA Guidelines on funds' names using ESG on sustainability-related terms.

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, 2025, and December 31, 2025.

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

• ... and compared to previous periods ?

Sustainability Indicator	FY 2024	FY 2023
<b>Percentage of sustainable investments (%)</b>	98,86	99,1
<b>The percentage of the portfolio belonging to each quantile defined by the Social Impact scoring</b>	Q1 : 75,64% Q2 : 18,83% Q3 : 2,13% Q4 : 1,49% Q5 : 0,00%	Q1 : 77,65% Q2 : 1,93% Q3 : 16,06% Q4 : 0% Q5 : 0%
	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.	
<b>ESG score of the portfolio</b>	6,84	6,74
<b>ESG score of its universe</b>	6,43	6,34

These above indicators have not been subject to an assurance by an auditor or a review by a third party.

**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 not cause significant harm to any sustainable investment objective ?**

In order to ensure that the issuers under review Do No Significant Harm (DNSH) in terms of sustainability, OFI Invest AM analysed issuers in terms of:

- indicators for Principal Adverse Impacts (PAI indicators) for sustainability within the meaning of the SFDR;
- activities that are controversial or considered sensitive in terms of sustainability;
- the presence of controversies deemed to be very severe.

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

Issuers exposed to the following adverse impact indicators are qualified as non-sustainable investments:

- exposure to companies active in the fossil fuel sector (PAI 4);
- exposure to activities linked to typologies of controversial weapons, such as cluster bombs or anti-personnel mines, biological weapons, chemical weapons, etc. (PAI indicator 14);
- Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI indicator 10).

In addition, activities that are controversial or considered sensitive in terms of sustainability are considered non-sustainable. Adverse impacts are analyzed according to OFI Invest AM's sector-based policies (tobacco, oil and gas, coal, palm oil, biocides and hazardous chemicals) and norm-based policies (Global Compact and ILO fundamental conventions, controversial weapons), published on our website. Investments may not be made in companies with a negative screening.

Very severe controversies ("level 4" environmental and societal controversies as well as "level 3" social and governance controversies) cannot be considered sustainable, according to our definition.

All mandatory PAI indicators have been taken into account for these issuers as part of the DNSH through the above verifications, as well as addressed through ESG rating issues, monitoring of controversies, and sectoral and normative exclusion policies.

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

To ensure that the issuers classified as sustainable investments held in the Sub-Fund complied with OECD principles and the United Nations Guiding Principles, Ofi Invest AM has ensured that these issuers:

- Were not exposed to controversies related to violations of fundamental human rights, as described in the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises (PAI indicator 10) whose severity level is deemed to be very high or high, on all social, societal and environmental issues

(i.e. “level 4” (very high) environmental and societal controversies as well as “level 3” (high) for social and governance controversies).

These E, S, and G issues bring together all themes covered by the OECD Guidelines and the Global Compact. These exclusions apply to issuers qualified as “sustainable” according to our definition, in addition to the norm-based exclusion policy on Non-Compliance with the Global Compact Principles and ILO fundamental conventions.

*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 ?

Adverse sustainability indicator		Metric	Unit	Scope	Impact 2025	Impact 2024	Impact 2023	Explanation	Measures taken, measures planned, and targets set for the next reference period		
Greenhouse gas emissions (GES)	[PAI 1] <sup>1</sup> GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	Teq CO2	Portfolio	1302,11	1683,25	4157,47	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  Introduction of a credibility score for transition plans to comply with the SRI label.  Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies to address the ESMA guidelines.		
				SRI universe	3 722,3	N/A	N/A				
			Coverage rate (%)	Portfolio	100 %	100 %	100 %				
				SRI universe	98,67 %	N/A	N/A				
			Scope 2 GHG emissions	Teq CO2	Portfolio	630,59	685,57			1412,21	
					SRI universe	632,5	N/A			N/A	
		Coverage rate (%)		Portfolio	100 %	100 %	100 %				
				SRI universe	98,67 %	N/A	N/A				
		Scope 3 GHG emissions		Teq CO2	Portfolio	26405,13	15165,73			26099,42	
					SRI universe	30 584,5	N/A			N/A	
			Coverage rate (%)	Portfolio	100 %	100 %	100 %				
				SRI universe	98,67 %	N/A	N/A				
			Total GHG emissions	Teq CO2	Portfolio	28337,87	17534,55			31669,11	
					SRI universe	34 939,3	N/A			N/A	
Coverage rate (%)	Portfolio	100 %		100 %	100 %						
	SRI universe	98,67 %		N/A	N/A						
Greenhouse gas emissions (GES)	[PAI 2] Carbon footprint	Carbon footprint Scope 1, 2 and 3 GHG emissions / EVIC		(Teq CO2 / million EUR)	Portfolio	398,24	291,44	331,16	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. Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies to address the ESMA guidelines. Introduction of a credibility score for transition plans to comply with the SRI label.  Delivery of tools to management to monitor the climate trajectory for each portfolio.	
					SRI universe	505,6	N/A	N/A			
			Coverage rate (%)	Portfolio	100 %	100 %	100 %				
				SRI universe	98,67 %	N/A	N/A				
			GHG intensity of investee companies		(Teq CO2 / million EUR)	Portfolio	786,01	657,45			614,64

<sup>1</sup> Adjustment of the PAI 1 aggregation formula to ensure full alignment with Annex I of the SFDR Regulation.

		Scope 1, 2 and 3 GHG emissions / CA		SRI universe	901,9	N/A	N/A		
	[PAI 3] GHG intensity of investee companies		Coverage rate (%)	Portfolio	100 %	100 %	100 %		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. Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies to address the ESMA guidelines.
				SRI universe	98,67 %	N/A	N/A		
	[PAI 4] Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	Share of investments (%)	Portfolio	0 %	0 %	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.  Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies to address the ESMA guidelines.
				SRI universe	9,9 %	N/A	N/A		
			Coverage rate (%)	Portfolio	37,56 %	98,5 %	100 %		
				SRI universe	97,45 %	N/A	N/A		
	[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 energy consumption from non-renewable energy sources (%)	Portfolio	51,44 %	54 %	54,71 %	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';  Analysis of controversies surrounding this issue;
				SRI universe	54,7 %	N/A	N/A		
			Coverage rate (%)	Portfolio	99,35 %	97,8 %	88,04 %		
				SRI universe	97,20 %	N/A	N/A		
			Share of energy production from non-renewable energy sources (%)	Portfolio	26,42 %	32 %	40,10 %		
				SRI universe	18,8 %	N/A	N/A		
			Coverage rate (%)	Portfolio	37,56 %	28,6 %	10,15 %		
				SRI universe	38,45 %	N/A	N/A		
	[PAI 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	(GWh/million EUR)	Portfolio	0,23	0,29	0,24	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";
				SRI universe	0,3	N/A	N/A		
			Coverage rate (%)	Portfolio	100 %	100 %	100 %		
				SRI universe	97,98 %	N/A	N/A		
Biodiversity	[PAI 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	Share of investments (%)	Portfolio	2 %	1 %	1,42 %	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 and on biocides and hazardous chemicals;
				SRI universe	1,3 %	N/A	N/A		
			Coverage rate (%)	Portfolio	96,89 %	96,3 %	98,29 %		
				SRI universe	94,97 %	N/A	N/A		

Water	[PAI 8] Emissions to water	Tons of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	(T/million EUR of revenues)	Portfolio	2392,56	2518,96	2648,43	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.		
				SRI universe	13 068,4	N/A	N/A				
			Coverage rate (%)	Portfolio	15,82 %	15,5 %	25,33 %				
				SRI universe	14,41 %	N/A	N/A				
Waste	[PAI 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	(Tons)	Portfolio	116,14	101,91	29395,76			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.
				SRI universe	Not available	N/A	N/A				
			Coverage rate (%)	Portfolio	80,00 %	78,6 %	63,66 %				
				SRI universe	Not available	N/A	N/A				
<b>Indicators relating to social issues, personnel, respect for human rights and the fight against corruption and bribery</b>											
Social and human resources issues	[PAI 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 UN principles or Global Compact or the OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investment(%)	Portfolio	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.	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;		
				SRI universe	0,4 %	N/A	N/A				
			Coverage rate (%)	Portfolio	97,67 %	100 %	100 %				
					96,57 %	N/A	N/A				
				SRI universe							
	[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.	Share of investment(%)	Portfolio	32%	30 %	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.
				SRI universe	32,4 %	N/A	N/A				
			Coverage rate (%)	Portfolio	99,35 %	96,3 %	Not covered				
					95,95 %	N/A	N/A				
				SRI universe							
[PAI 12] Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	Gap	Portfolio	16%	16%	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.			
			SRI universe	12,3 %	N/A	N/A					
		Coverage rate (%)	Portfolio	53,33 %	45,5 %	Not covered					
				48,82 %	N/A	N/A					
			SRI universe								
Social and human resources issues	[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	Ratio (%)	Portfolio	39,26 %	41 %			38,46 %	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
				SRI universe	36,9 %	N/A			N/A		
			Coverage rate (%)	Portfolio	100 %	100 %			100%		
				SRI universe							

				SRI universe	98,93 %	N/A	N/A		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.	
	<b>[PAI 14]</b> 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	Share of investment(%)	Portfolio	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.	Exclusion policy on controversial weapons for 9 types of weapons, including anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons.	
				SRI universe	0 %	N/A	N/A			
			Coverage rate (%)	Portfolio	100 %	100 %	0 %			
				SRI universe	98,89 %	N/A	N/A			
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	Share of investment(%)	Portfolio	1 %	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	
				SRI universe	2 %	N/A	N/A			
				Coverage rate (%)	Portfolio	99 %	98,5 %			100 %
					SRI universe	97,39 %	N/A			N/A
Anti-corruption and anti-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	Share of investment(%)	Portfolio	2 %	0 %	0,06 %		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).	
				SRI universe	4,3 %	N/A	N/A			
				Coverage rate (%)	Portfolio	98,66 %	98,5 %			100 %
					SRI universe	96,60 %	N/A			N/A

➤ More detailed information on the consideration of principal adverse impacts on sustainability factors is available in the statement relating to the principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors, published on the Management Company's website : <https://www.ofi-invest-am.com/en/sustainable-finance>

➤ Measures taken<sup>2</sup>, planned measures and targets set for the reference period :

<sup>2</sup> Additional measures for all PAIs: alignment of the funds' ESG monitoring indicators with indicators of principal adverse impacts (PAIs).

[PAI 1] <sup>3</sup>	ESG rating: The following indicators are integrated into the assessment of key issues: “GHG emissions from the production process” and “GHG emissions related to upstream and downstream activities.” This includes a review of related controversies, a climate-focused engagement policy, a voting policy on Say on Climate resolutions, sector-based exclusion policies covering coal, oil and gas, and the monitoring of financed emissions (Scope 1 and 2) for funds eligible for the SRI label.
[PAI 2]	Climate Engagement Policy / Voting Policy on Say on Climate.
[PAI 3]	ESG rating: The following indicators are taken into account in the analysis of material issues: “GHG emissions from the production process” and “GHG emissions related to upstream and downstream activities,” as well as the Climate Engagement Policy and the Voting Policy on Say on Climate.
[PAI 4]	Sectoral exclusion policies for coal, oil and gas / Climate Engagement Policy / Voting Policy on Say on Climate
[PAI 5]	ESG rating: The following indicators are taken into account in the analysis of this issue: “GHG emissions from the production process” and “Opportunities in green technologies.” This includes an analysis of controversies related to this issue and, where applicable, a Climate Engagement Policy.
[PAI 6]	ESG rating: The following indicators are taken into account in the analysis of the issue: “GHG emissions from the production process” and “Opportunities in green technologies.” Where applicable, a Climate Engagement Policy may also be considered.
[PAI 7] <sup>4</sup>	ESG rating: The following indicators are taken into account in the analysis of the issue: “Biodiversity”; a review of controversies related to this issue; a Biodiversity Engagement Policy; and a biodiversity protection framework, including the adoption of a sector-specific policy on palm oil.
[PAI 8]	ESG rating: The following indicators are taken into account in the analysis of the issue: “Impact of the company’s activities on water.” This also includes a review of controversies related to this issue.
[PAI 9]	ESG rating: The following indicators are taken into account in the analysis of the issues: “Toxic discharges,” “Packaging waste and recycling,” and “Electronic waste and recycling,” when deemed material. This also includes an analysis of controversies related to these issues.
[PAI 10]	Normative exclusion policy based on the UN Global Compact / Social Engagement Policy (linked to the Global Compact exclusion policy) / Analysis of controversies related to ESG issues as a whole with respect to the OECD Guidelines, including issues related to the 10 principles of the UN Global Compact on human rights, labour rights, environmental protection and anti-corruption / Business ethics / Indicator monitored for funds eligible for the SRI label.
[PAI 11]	Normative exclusion policy based on the UN Global Compact / Social Engagement Policy (linked to the Global Compact exclusion policy) / Analysis of controversies related to ESG issues as a whole with respect to the OECD Guidelines, including issues related to the 10 principles of the UN Global Compact on human rights, labour rights, environmental protection, and anti-corruption / Business ethics.
[PAI 12]	Analysis of controversies, particularly those related to gender-based workplace discrimination.
[PAI 13]	ESG rating: The following indicators are taken into account in the analysis of the issue: “Composition and functioning of the Board of Directors.” This includes an engagement policy, particularly regarding pre-AGM engagement; a voting policy with a minimum Board gender diversity threshold set at 40%; and an indicator monitored for funds eligible for the SRI label.
[PAI 14]	Exclusion policy on controversial weapons covering nine weapon types, including anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons, and biological weapons.

<sup>3</sup> Additional measure – PAI 1: delivery of tools to portfolio managers to steer the climate trajectory for each portfolio; implementation of a transition-plan credibility score to adjust the declared trajectory; strengthening of exclusion thresholds under the coal and oil & gas policies.

<sup>4</sup> Additional measures – PAI 7: exclusion and engagement strategy relating to biocides and hazardous chemicals (applicable in 2024).

Water, waste and other materials	Implementation of an exclusion and engagement policy relating to biocides and hazardous chemicals (applicable in 2024).
Anti-corruption and antibribery	ESG rating: The following indicators are taken into account in the analysis of the issue: "Business Practices." This includes a review of controversies related to this issue and a Social Engagement Policy (linked to the exclusion policy triggered by controversies related to Principle 10 of the UN Global Compact)



### What were the top investments of this financial product ?

As of December 31, 2025, 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, which is: January 1st, 2025 - December 31, 2025

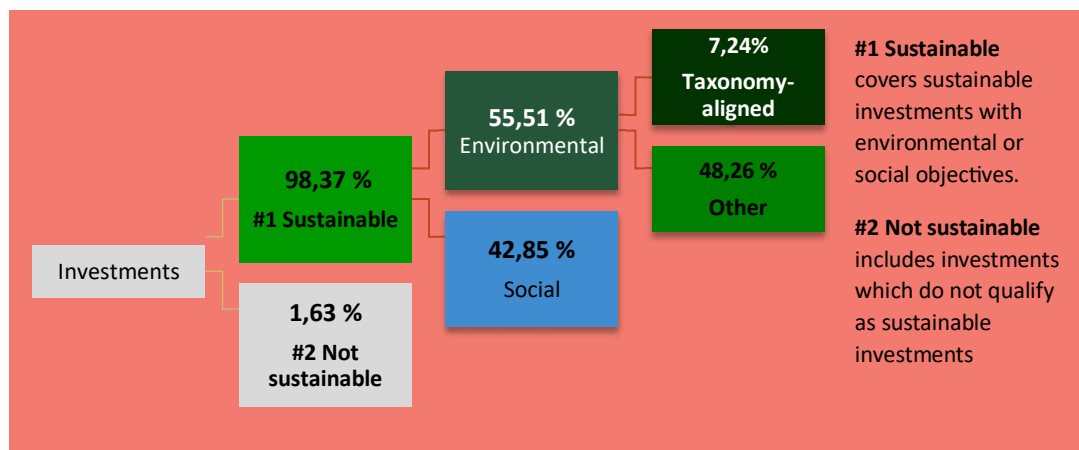
Largest investments	Sector	% Assets	Country
ASML HOLDING NV	Information Technology	5,02%	Netherlands
SAP	Information Technology	3,69%	Germany
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrials	3,41%	United States
INTESA SANPAOLO	Financials	3,32%	Italy
DANONE SA	Consumer Staples	3,31%	France
LVMH	Consumer Discretionary	3,27%	France
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Financials	3,24%	Spain
NOVO NORDISK CLASS B	Health Care	3,16%	Denmark
SIEMENS ENERGY N AG	Industrials	3,14%	Germany
ING GROEP NV	Financials	2,94%	Netherlands
ERSTE GROUP BANK AG	Financials	2,39%	Austria
AXA SA	Financials	2,34%	France
ALCON AG	Health Care	2,31%	Switzerland
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE	Financials	2,29%	Germany
KION GROUP AG	Industrials	2,18%	Germany



### 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, 2025, the Sub-Fund had **98,37%** of its net assets in sustainable investments with environmental or social objectives (#1 Sustainable).

The Sub-Fund had **1,63%** of its net assets investments that did not qualify as sustainable investments #2 Not sustainable. These investments consisted of:

- **1,56%** of cash or cash equivalent;
- **0,07%** of derivatives.

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.

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 Sustainable, of which a minimum of 40% had a social objective, and 0% had an environmental objective;
- A maximum of **10%** of its investments belonging to #2 Not sustainable, including cash and/or cash equivalent held for liquidity purposes or derivatives.

● **In which economic sectors were investments made ?**

As of December 31, 2025, the sectoral breakdown of invested assets was as follows :

Sector	Sub Sector	
<b>Industrials</b>		<b>26,1%</b>
Industrials	Industrials	4,5%
Industrials	Electrical Components & Equipment	6,8%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	5,4%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	4,7%
Industrials	Research & Consulting Services	2,0%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	2,0%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0,7%
<b>Financials</b>		<b>21,6%</b>
Financials	Diversified Banks	17,0%
Financials	Multi-line Insurance	2,3%
Financials	Reinsurance	2,3%
<b>Health Care</b>		<b>14,6%</b>
<b>Information Technology</b>		<b>14,1%</b>
<b>Consumer Staples</b>		<b>6,5%</b>
<b>Consumer Discretionary</b>		<b>6,2%</b>
Consumer Discretionary	Apparel Accessories & Luxury Goods	4,6%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1,6%
<b>Utilities</b>		<b>4,4%</b>
<b>Materials</b>		<b>4,2%</b>
Materials	Specialty Chemicals	1,5%
Materials	Aluminum	1,4%
Materials	Diversified Metals & Mining	1,3%
<b>Communication Services</b>		<b>2,1%</b>
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	2,1%
<b>Other</b>		<b>0,1%</b>
	Exploration, mining, extraction, production, processing, storage, refining or distribution, including transportation, storage and trade, of fossil fuels	9,1%



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

As of December 31, 2025, the proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the Taxonomy in the portfolio was 7,24% (based on turnover). These investments particularly contributed to the environmentally sustainable objective of climate change mitigation.

These above indicators have not been subject to an assurance by an auditor or a review by a third party.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy<sup>5</sup> ?**

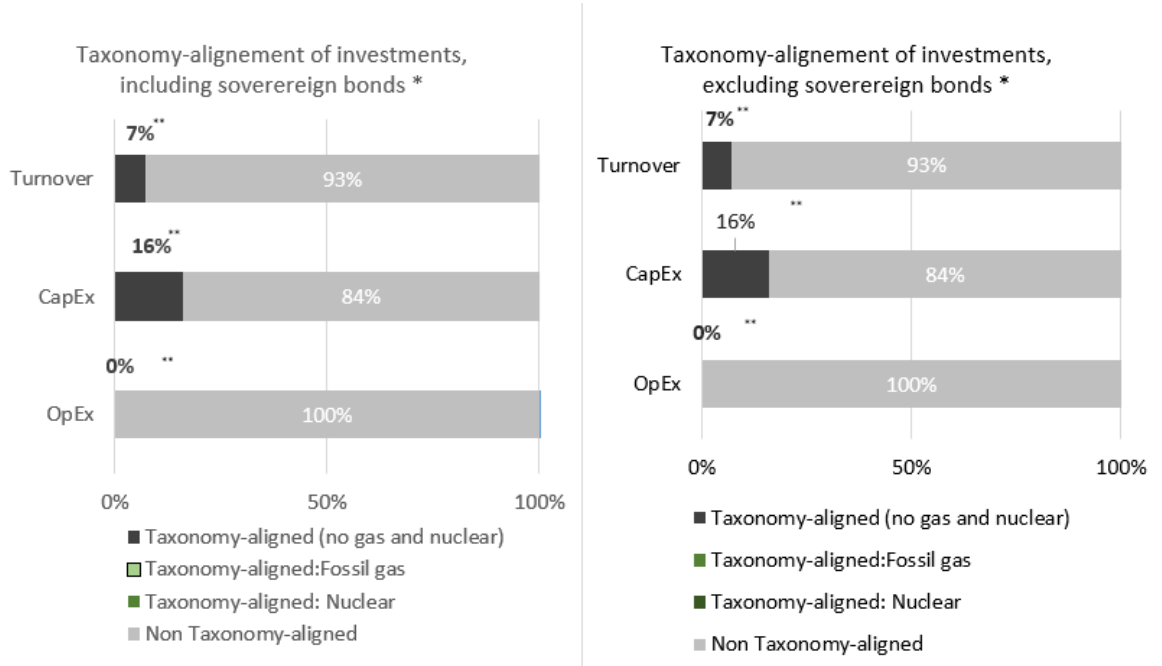
Yes

- 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.*



\*\*The percentage corresponds to the aggregated taxonomy-aligned investments: no gas and nuclear, fossil gas, and nuclear. The split data is not available.

\* 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, 2025, the proportion of investments in transitional and enabling activities in the portfolio was 6,95% .

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

Data not available

<sup>5</sup> 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 ?**

As of December 31, 2025, the proportion of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy was **48,26%**.



**What was the share of socially sustainable investments ?**

As of December 31, 2025, the proportion of socially sustainable investments was **42,85%**.



**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 ;

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 sustainable investment objective of 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 33,46 % 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.

The Sub-Fund has followed a “score improvement” approach : the average ESG score of the portfolio was measured in order to be higher (i.e., better) than the average ESG score of the comparison SRI universe after eliminating the 20% worst values.

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

As of December 31, 2025, the performance of the sustainability indicators used to measure the Sub-Fund's environmental and social performance is as follows :

- **ESG score** : the average ESG score of the portfolio has reached **5,70** out of 10 and the ESG score of its investment universe, after removing the worst 20% of values, is **5,44** out of 10;

Also, the Sub-Fund complied with the policies summarized in the document entitled "Investment Policy - Sector-based and Norm-based Exclusions", available at: [https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-exclusions-sectorielles-et-normatives\\_ofi-invest-AM.pdf](https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-exclusions-sectorielles-et-normatives_ofi-invest-AM.pdf), including the Paris-Aligned Benchmark (PAB) exclusions in accordance with the ESMA Guidelines on funds' names using ESG on sustainability-related terms.

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 1<sup>st</sup>, 2025, and December 31, 2025.

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

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

Sustainability Indicator	FY 2024	FY 2023	FY 2022
SRI score of the portfolio	2,58/5	3,17/5	2,25/5
The percentage of the investee companies falling in the exclusion criteria of the companies "under-surveillance"	8%	0%	100%
The portfolio's financed emissions on scopes 1 and 2 compared to its SRI universe (tons of CO2)	N/A	N/A	Portfolio: 291,82 SRI Universe: 232,47
The share of women on the Board of Directors or Supervisory Board of the beneficiary companies compared to its SRI universe	N/A	N/A	Portfolio: 0,19% SRI Universe: 0,14%
The controversial issuers considers to be in violation of at least one of the 10 Global Compact principles compared to its SRI univers	N/A	N/A	Portfolio: 0% SRI Universe: 0%

These above indicators have not been subject to an assurance by an auditor or a review by a third party.

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

As indicated above, the Sub-Fund currently holds 33,46% of its net assets in issuers contributing to a sustainable investment objective.

This therefore implies that these issuers:

- Have contributed positively or provided a benefit to the environment and/or society;
- Have not caused significant harm;
- And have demonstrated good governance.

All filters and indicators used to define a sustainable investment are detailed in our responsible investment policy, available on our website at the following address: <https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-investissement-responsable.pdf>.

These filters are configured in our management tool and ensured through the provision of the necessary ESG indicators.

**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 ?**

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

To ensure that the issuers under review have not caused significant harm (Do Not Significantly Harm – DNSH) in terms of sustainability, Ofi Invest AM has verified that these issuers:

- Were not exposed to Principal Adverse Impact (PAI) indicators: 4, 10, and 14
- Were not involved in controversial or sustainability-sensitive activities
- Have not been subject to controversies with a severity level deemed very high

All mandatory PAI indicators have been taken into account for these issuers as part of the DNSH through the above verifications, as well as addressed through ESG rating issues, monitoring of controversies, and sectoral and normative exclusion policies.

These filters are configured in our management tool and ensured through the availability of the necessary ESG indicators.

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

To ensure that the issuers classified as sustainable investments held in the Sub-Fund complied with OECD principles and the United Nations Guiding Principles, Ofi Invest AM has ensured that these issuers:

- Were not involved in activities related to controversial weapon types, such as cluster bombs or anti-personnel mines, biological weapons, chemical weapons (PAI 14);
- Did not violate the principles of the United Nations Global Compact and the OECD Guidelines (PAI 10).

These filters are configured in our management tool and ensured through the availability of the necessary ESG indicators.

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 ?**

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact 2025	Impact 2024	Explanation	Measures taken, measures planned, and targets set for the next reference period	
<b>Climate and other environmental indicators</b>							
Greenhouse gas emissions	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	25573,87 Teq CO2	19537,09 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  Introduction of a credibility score for transition plans to comply with the SRI label.  Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies to address the ESMA guidelines	
			Coverage rate = 99,51%	Coverage rate = 98,0%			
		Scope 2 GHG emissions	5310,91 Teq CO2	3041,56 Teq CO2			
			Coverage rate = 99,51%	Coverage rate = 98,0%			
		Scope 3 GHG emissions	32711,03 Teq CO2	33250,12 Teq CO2			
			Coverage rate = 99,51%	Coverage rate = 98,0%			
		Total GHG emissions	63595,83 Teq CO2	55828,77 Teq CO2			
			Coverage rate = 99,51%	Coverage rate = 98,0%			
	2. Carbon footprint	Carbon footprint		581,02 (Teq CO2/million EUR)	615,56 (Teq CO2/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.	Climate Commitment Policy; Voting policy on Say on Climate; Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies to address the ESMA guidelines. Introduction of a credibility score for transition plans to comply with the SRI label. Delivery of tools to management to monitor the climate trajectory for each portfolio.
				Coverage rate = 99,51,0%	Coverage rate = 98,0%		
3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies		1088,32 (Teq CO2/million EUR)	1015,42 (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	

			Coverage rate = 99,510 %	Coverage rate = 98,0 %		downstream production'; Climate Commitment Policy; Voting policy on Say on Climate. Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies to address the ESMA guidelines.	
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	4,68%	0,03%	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. Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies to address the ESMA guidelines.	
	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	Coverage rate = 29,46%	Coverage rate = 45,0%		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;	
			Share of non-renewable energy consumed= 91,48%	Share of non-renewable energy consumed= 95%			
			Coverage rate = 89,91%	Coverage rate = 90,4%			
	Proportion of non-renewable energy produced = 4,84%	Proportion of non-renewable energy produced = 24%					
	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	Coverage rate = 29,46%	Coverage rate = 16,8%	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';	
			0,70 (GWh/million EUR)	0,42 (GWh/million EUR)			Coverage rate = 98,72%
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	1,52%	2,0%	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 and on biocides and hazardous chemicals;	
			Coverage rate = 89,47%	Coverage rate = 90,6%			
Water	8. Emissions to water	Tons of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	408601,24 (T/million EUR sales)	347720,78 (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 = 21,94%	Coverage rate = 26,8%			
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	2618,44 Tons	41,50 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'	
			Coverage rate = 63,97%	Coverage rate = 57,4%			

		weighted average				if they are considered material.  Analysis of the controversies surrounding these issues.
<b>Indicators relating to social issues, personnel, respect for human rights and the fight against corruption and bribery</b>						
<b>Social and human resources issues</b>	<b>10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprise</b>	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 = 97,700%	Coverage rate = 98,0%		
	<b>11. Lack of compliance processes and mechanisms to monitor adherence to the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises</b>	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.	45,55%	44%	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.
			Coverage rate = 91,45%	Coverage rate = 93,7%		
	<b>12. Unadjusted gender pay gap</b>	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	0,28	0,28	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.
		Coverage rate = 2,77%	Coverage rate = 3,1%			
<b>13. Gender diversity in governance bodies</b>	Average ratio of female to male board members in investee companies, expressed as a percentage of all board members	22,69%	20%	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: '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.	
		Coverage rate = 99,51%	Coverage rate = 98,0%			
<b>14. Exposure to controversial weapons (landmines, cluster munitions, chemical or biological weapons)</b>	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.	
		Coverage rate = 100%	Coverage rate = 59,6%			

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%	0,0%	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
			Coverage rate =73,60%	Coverage rate =41,9%		
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	14,46%	14%		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 = 98,56%	Coverage rate = 98,0%		



### What were the top investments of this financial product ?

As of December 31, 2025, the Sub-Fund's main investments were as follows :

Largest Investments	Sector	% Assets	Country
TENCENT HOLDINGS LTD	Communication Services	8,98%	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumer Discretionary	8,85%	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT	Industrials	4,42%	China
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Information Technology	3,70%	Taiwan (Republic of China)
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CH	Financials	3,67%	China
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET LTD A	Information Technology	3,28%	China
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	Financials	3,03%	China
TRIP.COM GROUP LTD	Consumer Discretionary	2,98%	China
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	Industrial Goods and Services	2,83%	China
XIAOMI CORP	Information Technology	2,83%	China
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTRO	Industrials	2,83%	China
NETEASE INC	Communication Services	2,76%	China
CHINA MERCHANTS BANK LTD A	Financials	2,63%	China
BANK OF CHINA LTD H	Financials	2,60%	China
CITIC SECURITIES LTD A	Financials	2,35%	China
(15/15)		57,75%	

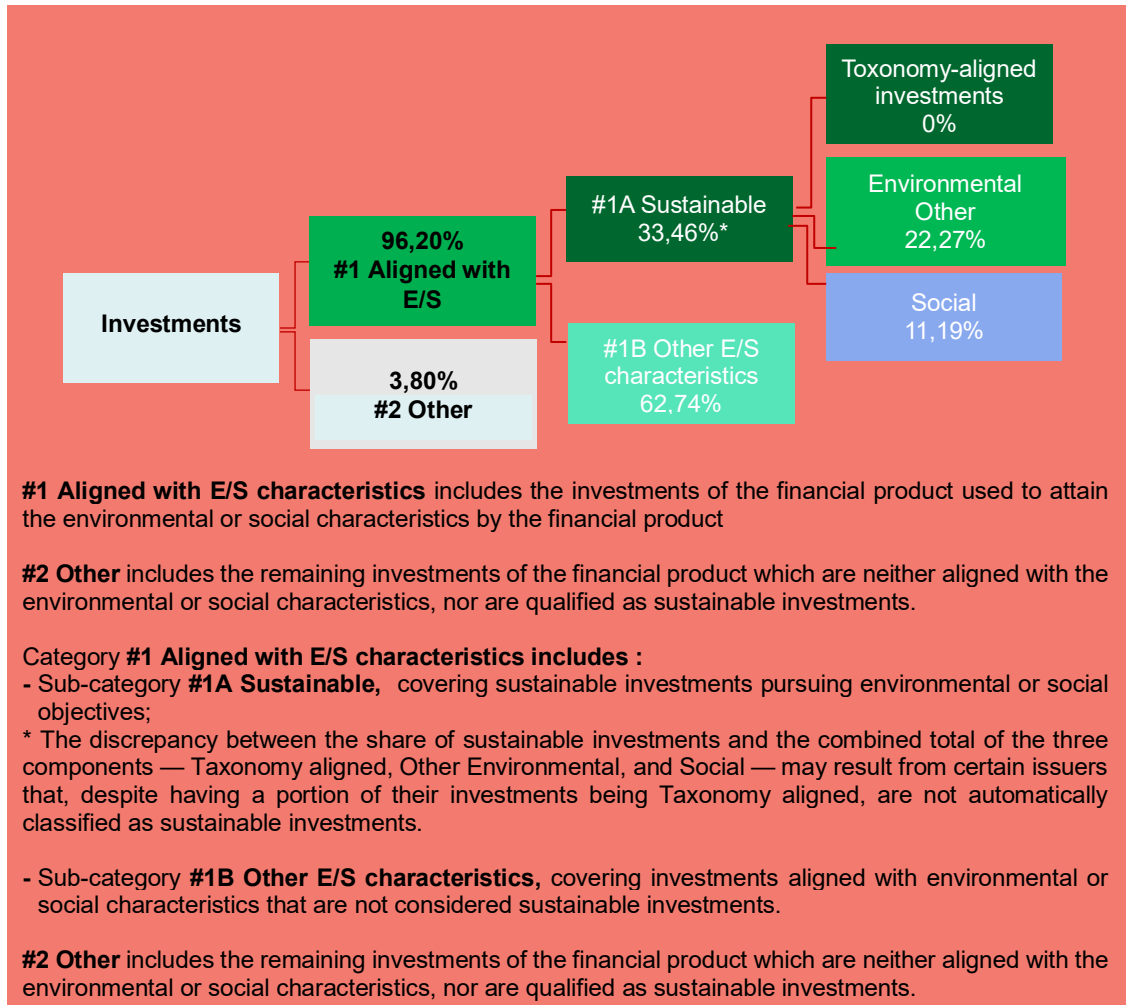
The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: January 1<sup>st</sup>, 2025 – December 31, 2025



### What was the proportion of sustainability-related investments ?

- What was the asset allocation ?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



**#1 Aligned with E/S characteristics** includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics by the financial product

**#2 Other** includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

Category **#1 Aligned with E/S characteristics** includes :

- Sub-category **#1A Sustainable**, covering sustainable investments pursuing environmental or social objectives;

\* The discrepancy between the share of sustainable investments and the combined total of the three components — Taxonomy aligned, Other Environmental, and Social — may result from certain issuers that, despite having a portion of their investments being Taxonomy aligned, are not automatically classified as sustainable investments.

- Sub-category **#1B Other E/S characteristics**, covering investments aligned with environmental or social characteristics that are not considered sustainable investments.

**#2 Other** includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

As of December 31, 2025, the Sub-Fund had **96,20%** of its net assets investments promoting environmental and social characteristics (**#1 Aligned with E/S characteristics**).

In addition, the Sub-Fund currently holds **33,46%** of its net assets in issuers contributing to a sustainable investment objective, of which **22,27%** had an environmental objective and **11,19%** had a social objective.

The Sub-Fund had **3,80%** 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 :

- 1,20% of cash or cash equivalent ;
- 0,00% of derivatives ;
- 2,60% of equity securities in the portfolio 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.

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 maximum **10%** of non-ESG rated asset, and derivatives, cash and/or cash equivalent (excluding monetary UCIs classified as

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.

Article 8 according to SFDR and managed by Ofi Invest AM) held for liquidity purposes, the use of which is limited to very specific situations and short periods of time .

● **In which economic sectors were the investments made ?**

As of December 31, 2025, the sectoral breakdown of invested assets was as follows :

Sectors	Sub-Sector	% Assets
<b>Consumer discretionary</b>		<b>24,02%</b>
Consumer discretionary	Broadline Retail	10,09%
Consumer discretionary	Hotels Restaurants & Leisure	4,88%
Consumer discretionary	Household Durables	2,19%
Consumer discretionary	Automobiles	2,18%
Consumer discretionary	Automobile Components	2,13%
Consumer discretionary	Textiles & Apparel	1,88%
Consumer discretionary	Specialty Retail	0,67%
<b>Financials</b>		<b>18,78%</b>
<b>Communication Services</b>		<b>13,08%</b>
Communication Services	Interactive Media & Services	8,98%
Communication Services	Entertainment	2,76%
Communication Services	Wireless Telecom Services	1,34%
<b>Information Technology</b>		<b>12,72%</b>
Information Technology	Electronic Equipment, Instruments & Components	6,20%
Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equip.	3,70%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	2,83%
<b>Industrials</b>		<b>11,21%</b>
Industrials	Electrical Equipment	6,75%
Industrials	Machinery	4,46%
<b>Materials</b>		<b>8,71%</b>
Materials	Metals & Mining	7,06%
Materials	Construction Materials	1,65%
<b>Health</b>		<b>5,00%</b>
<b>Health Care</b>		<b>4,23%</b>
<b>Utilities</b>		<b>2,24%</b>
Utilities	Independent Power and Renewable Electricity Producers	2,24%
<b>Other</b>		<b>0,00%</b>
Exploration, mining, extraction, production, processing, storage, refining or distribution, including transportation, storage and trade, of fossil fuels		0,00%



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

As of December 31, 2025, the proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the Taxonomy in the portfolio was nul

These above indicators have not been subject to an assurance by an auditor or a review by a third party.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy<sup>1</sup> ?**

Yes

- In fossil gaz
- In nuclear energy

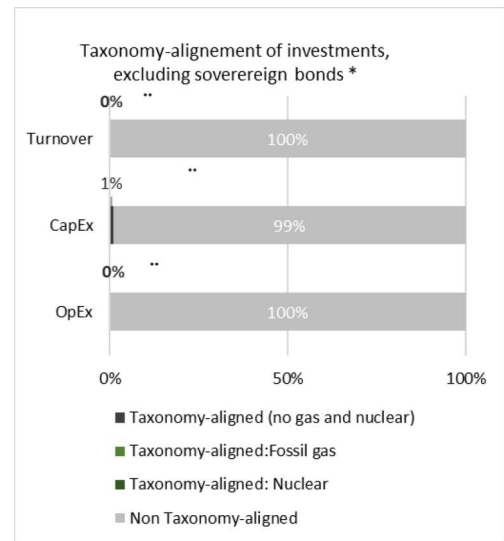
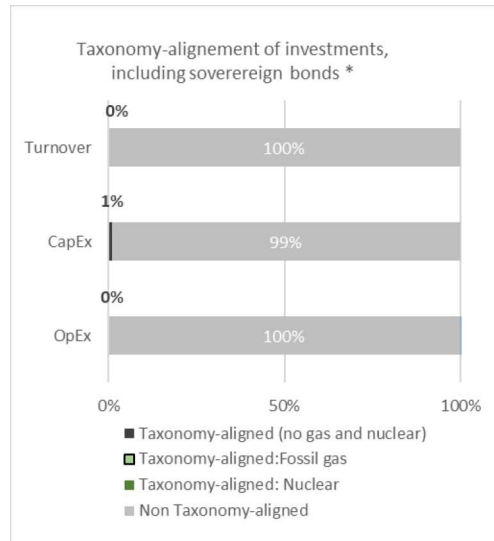
No

<sup>1</sup> 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.



\*\*The percentage corresponds to the aggregated taxonomy-aligned investments: no gas and nuclear, fossil gas, and nuclear. The split data is not available.

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

As of December 31, 2025, 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 ?**

Data not available

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 ?**

The proportion of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the taxonomy was 22,27%.

● **What was the share of socially sustainable investments ?**

The proportion of socially sustainable investments was 11,19%.

● **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 ;
  - 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 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 ?**

The Sub-Fund does not have an ESG benchmark as a reference benchmark.

- **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:  
213800QGZ58ECLE39170

## 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 71,82 % 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 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 “score improvement” approach : the average ESG score of the portfolio was measured in order to be significantly higher (i.e., better) than the average ESG score for the comparison SRI universe, after eliminating 30% of the index’s weighting.

Moreover, the last quintile from the initial SRI universe as defined by the Biodiversity score was excluded from the Eligible Investment Universe.

The Sub-Fund’s portfolio was always made up and up to a minimum of 70% (in 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, 2025, 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 **7,67** and the biodiversity score of its universe has reached **6,63**;
- **ESG score** : the average ESG score of the portfolio has reached **6,57** and the ESG score of its universe, after eliminating 30% of the index's weighting, has reached **5,99** ;
- **The percentage of the portfolio belonging to each quintile defined by the Biodiversity scoring** :
  - **Q1** : 57,6%;
  - **Q2** : 27,0%;
  - **Q3** : 9,7%;
  - **Q4** : 3,5%;
  - **Q5** : 0,0%.

In addition, under the French SRI Label awarded to the Sub-Fund, the following two ESG indicators were also selected:

- Environmental indicator (PAI 2): Tons of CO2 per million euros invested (Scopes 1, 2, and 3 divided by EVIC) : 228,35
- Social indicator (optional PAI 7): Number of discrimination cases (weighted average) : 0,35%

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.

Also, the Sub-Fund complied with the policies summarized in the document entitled "Investment Policy - Sector-based and Norm-based Exclusions", available at: [https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-exclusions-sectorielles-et-normatives\\_ofi-invest-AM.pdf](https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-exclusions-sectorielles-et-normatives_ofi-invest-AM.pdf), including the Paris-Aligned Benchmark (PAB) exclusions in accordance with the ESMA Guidelines on funds' names using ESG on sustainability-related terms.

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 1<sup>st</sup>, 2025 , and December 31, 2025.

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

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

Sustainability Indicator	FY 2024	FY 2023
<b>Biodiversity Score</b>	7,57	7,47
<b>Percentage of the portfolio belonging to each quintile defined by the Biodiversity scoring</b>	Q1 : 52,00%; Q2 : 33,00%; Q3 : 12,00%; Q4 : 4,00%; Q5 : 0,00%.	Q1 : 16,79%; Q2 : 63,11%; Q3 : 17,82%; Q4 : 1,02%; Q5 : 0,00%.
	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.	
<b>SRI score of the portfolio</b>	3,38/5	3,35/5
<b>SRI score of its universe (after eliminating 30% of the index's weighting)</b>	2,80/5	2,84/5
<b>Percentage of the portfolio aligned with the environmental and/or social characteristics promoted</b>	100%	99,77%

These above indicators have not been subject to an assurance by an auditor or a review by a third party.

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

The Sub-Fund committed to holding at least 30% of its net assets in securities that meet Ofi Invest AM's definition of sustainable investment.

As indicated above, the Sub-Fund currently holds 71,82% of its net assets in issuers contributing to a sustainable investment objective.

This therefore implies that these issuers:

- Have contributed positively or provided a benefit to the environment and/or society;
- Have not caused significant harm;
- And have demonstrated good governance.

All filters and indicators used to define a sustainable investment are detailed in our responsible investment policy, available on our website at the following address: <https://www.ofi-invest-am.com/pdf/principes-et-politiques/politique-investissement-responsable.pdf>.

These filters are configured in our management tool and ensured through the provision of the necessary ESG indicators.

**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 ?**

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

To ensure that the issuers under review have not caused significant harm (Do Not Significantly Harm – DNSH) in terms of sustainability, Ofi Invest AM has verified that these issuers:

- Were not exposed to Principal Adverse Impact (PAI) indicators: 4, 10, and 14
- Were not involved in controversial or sustainability-sensitive activities
- Have not been subject to controversies with a severity level deemed very high

All mandatory PAI indicators have been taken into account for these issuers as part of the DNSH through the above verifications, as well as addressed through ESG rating issues, monitoring of controversies, and sectoral and normative exclusion policies.

These filters are configured in our management tool and ensured through the availability of the necessary ESG indicators.

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

To ensure that the issuers classified as sustainable investments held in the Sub-Fund complied with OECD principles and the United Nations Guiding Principles, Ofi Invest AM has ensured that these issuers:

- Were not involved in activities related to controversial weapon types, such as cluster bombs or anti-personnel mines, biological weapons, chemical weapons (PAI 14);
- Did not violate the principles of the United Nations Global Compact and the OECD Guidelines (PAI 10).

These filters are configured in our management tool and ensured through the availability of the necessary ESG indicators.

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 ?

Adverse sustainability indicator	Metric	Unit	Scope	Impact 2025	Impact 2024	Impact 2023	Explanation	Measures taken, measures planned, and targets set for the next reference period		
Greenhouse gas emissions (GES)	[PAI 1] <sup>1</sup> GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	Teq CO2	Portfolio	2216,95	2276,96	1629,82	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  Introduction of a credibility score for transition plans to comply with the SRI label.  Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies to address the ESMA guidelines.	
				SRI universe	3 944,7	N/A	N/A			
			Coverage rate (%)	Portfolio	100 %	100 %	100 %			
				SRI universe	99,73 %	N/A	N/A			
			Scope 2 GHG emissions	Teq CO2	Portfolio	775,88	844,04			608,71
					SRI universe	887,9	N/A			N/A
		Coverage rate (%)		Portfolio	100 %	100 %	100 %			
				SRI universe	99,73 %	N/A	N/A			
		Scope 3 GHG emissions		Teq CO2	Portfolio	20112,37	18712,21			12237,36
					SRI universe	42 494,6	N/A			N/A
			Coverage rate (%)	Portfolio	100 %	100 %	100 %			
				SRI universe	99,73 %	N/A	N/A			
			Total GHG emissions	Teq CO2	Portfolio	23105,19	21833,21			14475,90
					SRI universe	47 327,3	N/A			N/A
Coverage rate (%)	Portfolio	100 %		100 %	100 %					
	SRI universe	99,73 %		N/A	N/A					
Greenhouse gas emissions (GES)	[PAI 2] Carbon footprint	(Teq CO2 / million EUR)	Portfolio	228,35	245,55	297,54	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. Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies to address the ESMA guidelines. Introduction of a credibility score for transition plans to comply with the SRI label. Delivery of tools to management to monitor the climate trajectory for each portfolio.		
				SRI universe	309,8	N/A			N/A	
			Coverage rate (%)	Portfolio	100 %	100 %			100 %	
					SRI universe	99,73 %			N/A	N/A
				SRI universe	100 %	100 %			100 %	
					SRI universe	99,76 %			N/A	N/A
	[PAI 3] GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies Scope 1, 2 and 3 GHG emissions / CA	(Teq CO2 / million EUR)	Portfolio	672,21	694,84			722,34	
				SRI universe	830,7	N/A			N/A	
			Coverage rate (%)	Portfolio	100 %	100 %			100 %	
				SRI universe	99,76 %	N/A			N/A	

<sup>1</sup> Adjustment of the PAI 1 aggregation formula to ensure full alignment with Annex I of the SFDR Regulation.

									from upstream and downstream production';  Climate Commitment Policy. Voting policy on Say on Climate. Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies to address the ESMA guidelines.
	<b>[PAI 4]</b> Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	Share of investments (%)	Portfolio SRI universe	4 % 9,2 %	3,75 % N/A	3,72 % N/A	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.  Reinforcement of exclusion thresholds for coal and oil & gas policies to address the ESMA guidelines.
			Coverage rate (%)	Portfolio SRI universe	26,15 % 99,14 %	96,9 % N/A	98,94 % N/A		
	<b>[PAI 5]</b> 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 energy consumption from non-renewable energy sources (%)	Portfolio SRI universe	58,47 % 52,9 %	58 % N/A	63,45 % N/A	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';  Analysis of controversies surrounding this issue;
			Coverage rate (%)	Portfolio SRI universe	96,70 % 92,90 %	96,3 % N/A	96,02 % N/A		
			Share of energy production from non-renewable energy sources (%)	Portfolio SRI universe	30,95 % 29,2 %	51 % N/A	66,38 % N/A		
			Coverage rate (%)	Portfolio SRI universe	26,15 % 29,47 %	13,9 % N/A	6,03 % N/A		
	<b>[PAI 6]</b> 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	(GWh/million EUR)	Portfolio SRI universe	0,27 0,4	0,29 N/A	0,27 N/A	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";
			Coverage rate (%)	Portfolio SRI universe	100 % 95,53 %	100 % N/A	98,71 % N/A		
<b>Biodiversity</b>	<b>[PAI 7]</b> 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	Share of investments (%)	Portfolio SRI universe	2 % 95,28 %	2 % N/A	2,11 % N/A	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 and on biocides and hazardous chemicals;
			Coverage rate (%)	Portfolio SRI universe	95,28 % 94,26 %	97,4 % N/A	98,6 % N/A		
			(T/million)	Portfolio	37543,25	33803,89	3330,55		

Water	[PAI 8] Emissions to water	Tons of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	EUR of revenues)	SRI universe	6 948 202,6	N/A	N/A	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies' 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 (%)	Portfolio	8,25 %	8,6 %	6,58 %					
				SRI universe	4,88 %	N/A	N/A					
Waste	[PAI 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	(Tons)	Portfolio	33,07	18,06	16,29		Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies' 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.		
				SRI universe	Not available	N/A	N/A					
			Coverage rate (%)	Portfolio	74,69 %	70,7 %	67,53 %					
				SRI universe	Not available	N/A	N/A					
<b>Indicators relating to social issues, personnel, respect for human rights and the fight against corruption and bribery</b>												
Social and human resources issues	[PAI 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 UN principles or Global Compact or the OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments (%)	Portfolio	0 %	0 %	0 %	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies' 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;			
				SRI universe	3,4 %	N/A	N/A					
			Coverage rate (%)	Portfolio	97,63 %	100 %	98,94 %					
					SRI universe	98,53 %	N/A		N/A			
	[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.	Share of investments (%)	Portfolio	0,35 %	35 %	0,36 %		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.			
				SRI universe	39,6 %	N/A	N/A					
			Coverage rate (%)	Portfolio	96,32 %	98,6 %	100 %					
					SRI universe	94,85 %	N/A	N/A				
	[PAI 12] Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	Gap	Portfolio	0,11	0,11	0,12	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies' available on the Management Company's website.	Analysis of controversies, particularly those based on gender discrimination in the workplace.			
				SRI universe	13,3 %	N/A	N/A					
			Coverage rate (%)	Portfolio	66,3 %	58,9 %	59,07 %					
					SRI universe	52,01 %	N/A	N/A				
Social and human resources issues	[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	Ratio (%)	Portfolio	35,11 %	35 %	34,65 %	Please refer to the 'Declaration on the main negative impacts of investment policies' available on the Management Company's website.	ESG rating: these indicators are taken into account in the analysis of the issue: 'composition and operation of the Board of Directors';			
				SRI universe	35,1 %	N/A	N/A					
			Coverage rate (%)	Portfolio	100 %	100 %	100 %					
					SRI universe	99,87 %	N/A	N/A				

									Voting policy, minimum threshold for women on the Board set at 40%.  Indicator monitored for funds eligible for the SRI label.
	[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	Share of investments (%)	Portfolio	0 %	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.
				SRI universe	1 %	N/A	N/A		
			Coverage rate (%)	Portfolio	100 %	100 %	Not covered		
				SRI universe	99,66 %	N/A	N/A		
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	Share of investments (%)	Portfolio	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
				SRI universe	1 %	N/A	N/A		
			Coverage rate (%)	Portfolio	96 %	96,9 %	98,94 %		
				SRI universe	99,14 %	N/A	N/A		
Social and employee matters	Cases of discrimination incidents	Number of incidents of discrimination reported in investee companies expressed as a weighted average	Share of investments (%)	Portfolio	0,35	N/A	N/A	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: 'Labor Management' and 'Human Capital Development'.  Analysis of controversies relating to this issue
				SRI universe	0,8	N/A	N/A		
			Coverage rate (%)	Portfolio	99%	N/A	N/A		
				SRI universe	98,52%	N/A	N/A		
Anti-corruption and anti-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	Share of investments (%)	Portfolio	4 %	2 %	0 %	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: '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).
				SRI universe	12,9 %	N/A	N/A		
			Coverage rate (%)	Portfolio	100 %	100 %	98,94 %		
				SRI universe	98,52 %	N/A	N/A		

➤ More detailed information on the consideration of principal adverse impacts on sustainability factors is available in the statement relating to the principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors, published on the Management Company's website : <https://www.ofi-invest-am.com/en/sustainable-finance>

➤ Measures taken<sup>2</sup>, planned measures and targets set for the reference period :

<sup>2</sup> Additional measures for all PAIs: alignment of the funds' ESG monitoring indicators with indicators of principal adverse impacts (PAIs).

[PAI 1] <sup>3</sup>	ESG rating: The following indicators are integrated into the assessment of key issues: “GHG emissions from the production process” and “GHG emissions related to upstream and downstream activities.” This includes a review of related controversies, a climate-focused engagement policy, a voting policy on Say on Climate resolutions, sector-based exclusion policies covering coal, oil and gas, and the monitoring of financed emissions (Scope 1 and 2) for funds eligible for the SRI label.
[PAI 2]	Climate Engagement Policy / Voting Policy on Say on Climate.
[PAI 3]	ESG rating: The following indicators are taken into account in the analysis of material issues: “GHG emissions from the production process” and “GHG emissions related to upstream and downstream activities,” as well as the Climate Engagement Policy and the Voting Policy on Say on Climate.
[PAI 4]	Sectoral exclusion policies for coal, oil and gas / Climate Engagement Policy / Voting Policy on Say on Climate
[PAI 5]	ESG rating: The following indicators are taken into account in the analysis of this issue: “GHG emissions from the production process” and “Opportunities in green technologies.” This includes an analysis of controversies related to this issue and, where applicable, a Climate Engagement Policy.
[PAI 6]	ESG rating: The following indicators are taken into account in the analysis of the issue: “GHG emissions from the production process” and “Opportunities in green technologies.” Where applicable, a Climate Engagement Policy may also be considered.
[PAI 7] <sup>4</sup>	ESG rating: The following indicators are taken into account in the analysis of the issue: “Biodiversity”; a review of controversies related to this issue; a Biodiversity Engagement Policy; and a biodiversity protection framework, including the adoption of a sector-specific policy on palm oil.
[PAI 8]	ESG rating: The following indicators are taken into account in the analysis of the issue: “Impact of the company’s activities on water.” This also includes a review of controversies related to this issue.
[PAI 9]	ESG rating: The following indicators are taken into account in the analysis of the issues: “Toxic discharges,” “Packaging waste and recycling,” and “Electronic waste and recycling,” when deemed material. This also includes an analysis of controversies related to these issues.
[PAI 10]	Normative exclusion policy based on the UN Global Compact / Social Engagement Policy (linked to the Global Compact exclusion policy) / Analysis of controversies related to ESG issues as a whole with respect to the OECD Guidelines, including issues related to the 10 principles of the UN Global Compact on human rights, labour rights, environmental protection and anti-corruption / Business ethics / Indicator monitored for funds eligible for the SRI label.
[PAI 11]	Normative exclusion policy based on the UN Global Compact / Social Engagement Policy (linked to the Global Compact exclusion policy) / Analysis of controversies related to ESG issues as a whole with respect to the OECD Guidelines, including issues related to the 10 principles of the UN Global Compact on human rights, labour rights, environmental protection, and anti-corruption / Business ethics.
[PAI 12]	Analysis of controversies, particularly those related to gender-based workplace discrimination.
[PAI 13]	ESG rating: The following indicators are taken into account in the analysis of the issue: “Composition and functioning of the Board of Directors.” This includes an engagement policy, particularly regarding pre-AGM engagement; a voting policy with a minimum Board gender diversity threshold set at 40%; and an indicator monitored for funds eligible for the SRI label.
[PAI 14]	Exclusion policy on controversial weapons covering nine weapon types, including anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons, and biological weapons.

<sup>3</sup> Additional measure – PAI 1: delivery of tools to portfolio managers to steer the climate trajectory for each portfolio; implementation of a transition-plan credibility score to adjust the declared trajectory; strengthening of exclusion thresholds under the coal and oil & gas policies.

<sup>4</sup> Additional measures – PAI 7: exclusion and engagement strategy relating to biocides and hazardous chemicals (applicable in 2024).



<p>Water, waste and other materials</p>	<p>Implementation of an exclusion and engagement policy relating to biocides and hazardous chemicals (applicable in 2024).</p>
<p>Anti-corruption and antibribery</p>	<p>ESG rating: The following indicators are taken into account in the analysis of the issue: "Business Practices." This includes a review of controversies related to this issue and a Social Engagement Policy (linked to the exclusion policy triggered by controversies related to Principle 10 of the UN Global Compact)</p>





## What were the top investments of this financial product ?

As of December 31, 2025, 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 which is: January 1<sup>st</sup>, 2025 – December 31, 2025

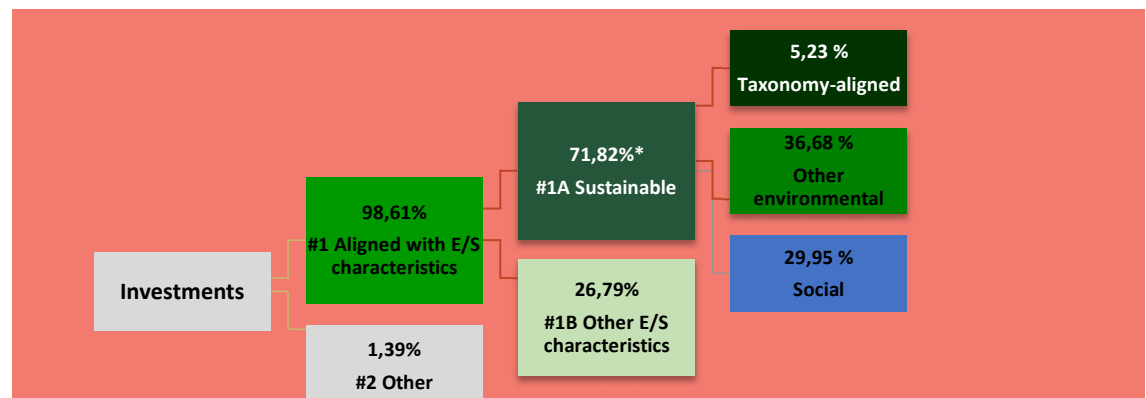
Largest investments	Sector	% Assets	Country
(15/15)		40,87%	
NVIDIA CORP	Information Technology	7,14%	United States
MICROSOFT CORP	Information Technology	5,72%	United States
BROADCOM INC	Information Technology	3,24%	United States
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	Financials	2,37%	United States
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	Industrials	2,29%	Japan
ENEL	Utilities	2,26%	Italy
ING GROEP NV	Financials	2,21%	Netherlands
TOYOTA MOTOR CORP	Consumer Discretionary	2,16%	Japan
CAIXABANK SA	Financials	2,12%	Spain
INTESA SANPAOLO	Financials	2,07%	Italy
XYLEM INC	Industrials	1,95%	United States
SSE PLC	Utilities	1,93%	United Kingdom
CATERPILLAR INC	Industrials	1,90%	United States
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE	Financials	1,76%	Germany
ELI LILLY	Health Care	1,74%	United States



## What was the proportion of sustainability-related investments ?

### ● What was the asset allocation ?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



**#1 Aligned with E/S characteristics** includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

**#2Other** includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.

\* The discrepancy between the share of sustainable investments and the combined total of the three components — Taxonomy-aligned, Other Environmental, and Social — may result from certain issuers that, despite having a portion of their investments being Taxonomy-aligned, are not automatically classified as sustainable investments.

- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

As of December 31, 2025, the Sub-Fund had **98,61%** of its net assets investments promoting environmental and social characteristics (#1 Aligned with E/S characteristics).

In addition, the Sub-Fund currently holds **71,82%** of its net assets in issuers contributing to a sustainable investment objective, of which **41,83%** had an environmental objective and **29,95%** had a social objective.

The Sub-Fund had **1,39%** 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 :

- 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.

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;
- A minimum of **30%** of the Sub-Fund's investments belonging to pocket #1A Sustainable;
- 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.

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.

### ● In which economic sectors were the investments made ?

As of December 31, 2025, the sectoral breakdown of invested assets was as follows :

Sector	Sub Sector	
<b>Information Technology</b>		<b>27,13%</b>
Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equip.	19,28%
Information Technology	Software	7,27%
Information Technology	Electronic Equipment, Instruments & Components	0,58%
<b>Industrials</b>		<b>16,07%</b>
Industrials	Machinery	9,44%
Industrials	Construction & Engineering	2,55%
Industrials	Commercial Services & Supplies	1,52%
Industrials	Building Products	1,35%
Industrials	Electrical Equipment	1,22%
<b>Financials</b>		<b>11,89%</b>
Financials	Banks	7,76%
Financials	Capital Markets	2,37%
Financials	Insurance	1,76%
<b>Consumer Staples</b>		<b>9,65%</b>
Consumer Staples	Food Products	4,21%
Consumer Staples	Personal Care Products	1,88%
Consumer Staples	Beverages	1,25%
Consumer Staples	Household Products	1,25%
Consumer Staples	Consumer Staples Distribution & Retail	1,06%
<b>Health Care</b>		<b>9,45%</b>
Health Care	Health Care Equip. & Supplies	4,49%
Health Care	Pharmaceuticals	3,60%



Health Care	Biotechnology	1,35%
<b>Consumer Discretionary</b>		<b>9,34%</b>
Consumer Discretionary	Automobiles	3,81%
Consumer Discretionary	Textiles & Apparel	3,33%
Consumer Discretionary	Specialty Retail	1,51%
Consumer Discretionary	Automobile Components	0,69%
<b>Materials</b>		<b>8,59%</b>
Materials	Chemicals	3,41%
Materials	Containers & Packaging	1,52%
Materials	Construction Materials	1,49%
Materials	Metals & Mining	1,40%
Materials	Paper & Forest Prod.	0,76%
<b>Utilities</b>		<b>5,22%</b>
Utilities	Electric Utilities	4,19%
Utilities	Independent Power and Renewable Electricity Producers	1,03%
<b>Communication Services</b>		<b>1,88%</b>
Communication Services	Diversified Telecom Services	1,88%
<b>Other</b>		<b>0,76%</b>
Exploration, mining, extraction, production, processing, storage, refining or distribution, including transportation, storage and trade, of fossil fuels		<b>1,40%</b>



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

As of December 31, 2025, the proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the Taxonomy in the portfolio was 5,23% (based on turnover). These investments particularly contributed to the environmentally sustainable objective of climate change mitigation.

These above indicators have not been subject to an assurance by an auditor or a review by a third party.

#### ● Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy<sup>5</sup> ?

Yes

In fossil gas

In nuclear energy

No

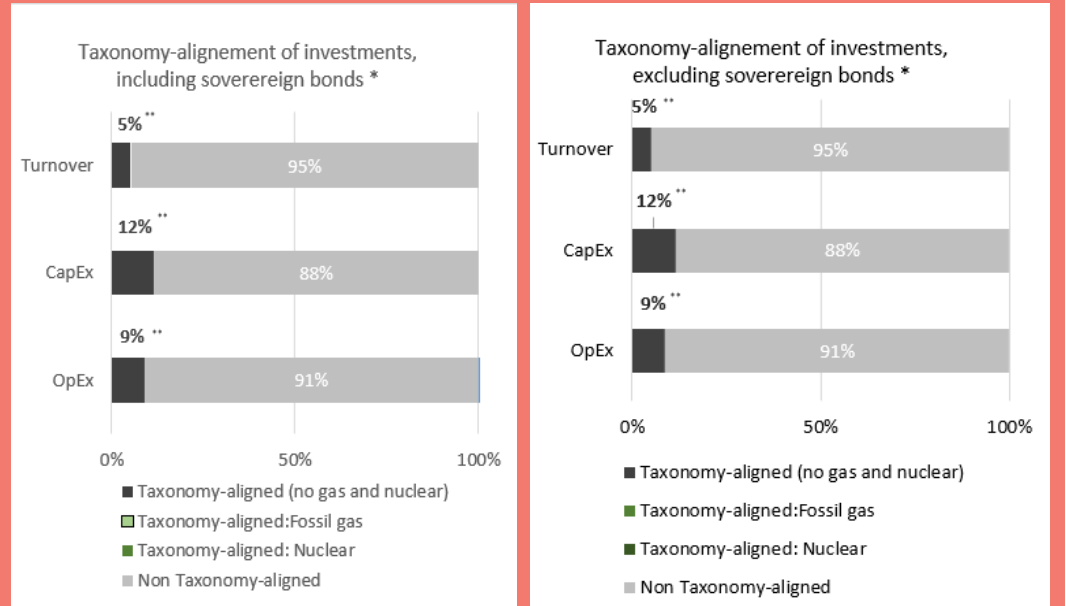
<sup>5</sup> Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for 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.*



\*\*The percentage corresponds to the aggregated taxonomy-aligned investments: no gas and nuclear, fossil gas, and nuclear. The split data is not available.

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

As of December 31, 2025, the proportion of investments in transitional and enabling activities in the portfolio was 3,60%.

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

Data not available.

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 ?**

The proportion of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the taxonomy was 36,68%.

● **What was the share of socially sustainable investments ?**

The proportion of socially sustainable investments was 29,95%.





### 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 ?

The SRI comparison universe for this financial product includes the securities that make up the MSCI World index.

#### ● 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