

FCP (Fonds Commun de Placement)
de droit français

OPCVM relevant de la
Directive 2009/65 CE

OFI INVEST ESG MING

Rapport annuel au 29 décembre 2023

Commercialisateur : **OFI INVEST AM**

Société de Gestion : **OFI INVEST AM**

Dépositaire et Conservateur : **SOCIETE GENERALE**

Gestion administrative et comptable : **SOCIETE GENERALE**

Commissaire aux comptes : **Aplitec**



Ofi invest Asset Management

Siège social : 22 Rue Vernier – 75017 Paris

Société Anonyme à Conseil d'Administration

au capital de 71 957 490 € - RCS Paris 335 133 229

ofi invest
Asset Management

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

Dénomination

Ofi Invest ESG Ming (le « Fonds »).

Forme juridique

Fonds commun de placement de droit français.

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

Nourricier :

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

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

Information sur le régime fiscal

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

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

Synthèse de l'offre de gestion

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

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

Objectif de gestion :

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

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

Indicateur de référence :

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

Stratégie d'investissement :

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

« Stratégies utilisées :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le Compartiment sera libellé en euros.

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

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

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

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

[Règlementation SFDR du Fonds Nourricier :](#)

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

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

Taxonomie du Fonds Nourricier :

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

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

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

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

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

A. Les investissements dans le Compartiment consisteront uniquement en :

- (1) des Valeurs mobilières et des Instruments monétaires cotés ou négociés sur un Marché réglementé ;*
- (2) des Valeurs mobilières et des Instruments monétaires négociés sur un Autre marché réglementé d'un État membre ;*
- (3) des Valeurs mobilières et des Instruments monétaires officiellement admis à la cotation en bourse dans un Autre État ou négociés sur un Autre marché réglementé d'un Autre État ;*
- (4) des Valeurs mobilières et des Instruments monétaires récemment émis, à condition que :*
 - les modalités d'émission comportent l'engagement qu'une demande d'admission en cotation officielle sur un Marché réglementé ou sur un Autre marché réglementé sera effectuée, comme décrit en (1)-(3) ci-dessus ;*
 - une telle admission est garantie de se produire dans l'année suivant l'émission.*
- (5) des parts d'OPCVM autorisés selon la Directive et/ou d'autres OPC au sens de l'Article 1, paragraphe (2), points a) et b) de la Directive, qu'ils soient ou non établis dans un État membre ou dans un Autre État, à condition que :*
 - ces autres OPC soient autorisés en vertu de lois qui assurent qu'ils sont, selon l'Autorité réglementaire, soumis à une supervision équivalente à celle établie par la législation de l'Union européenne et que la collaboration entre les autorités est suffisamment assurée (actuellement les États-Unis d'Amérique, le Canada, la Suisse, Hong Kong et le Japon, ainsi que le Royaume-Uni) ;*
 - le niveau de protection des détenteurs de parts de ces autres OPC soit équivalent à celui fourni aux détenteurs de parts d'un OPCVM et, en particulier, les règles relatives à la séparation des actifs, à l'emprunt, au prêt et à la vente à découvert des Valeurs mobilières et des Instruments monétaires doivent être équivalentes aux exigences de la Directive ;*
 - l'activité des autres OPC fasse l'objet de rapports semestriels et annuels afin de permettre une évaluation de leurs actifs et de leurs dettes, de leurs revenus et de leurs opérations sur la période du rapport ;*
 - un maximum de 10 % des actifs de l'OPCVM ou des autres OPC dont l'acquisition est envisagée, puisse au total être investi dans des parts d'autres OPCVM ou OPC, d'après leurs documents constitutifs.*

- (6) des dépôts auprès d'institutions de crédit, récupérables sur demande et pouvant être retirés, dont l'échéance est au maximum de 12 mois, à condition que le siège social de l'institution de crédit soit situé dans un État membre ou, si le siège social de l'institution de crédit est situé dans un Autre État, elle doit être soumise à des réglementations prudentielles que l'Autorité réglementaire considère équivalentes à celles établies par la législation de l'Union européenne ;
- (7) des Instruments monétaires autres que ceux négociés sur un Marché réglementé ou sur un Autre marché réglementé, dans la mesure où l'émission ou l'émetteur de ces instruments sont eux-mêmes réglementés afin de protéger les investisseurs et l'épargne, et à condition que ces instruments soient :
- émis ou garantis par une autorité centrale, régionale ou locale, ou par la banque centrale d'un État membre, par la Banque centrale européenne, par l'UE, par la Banque d'investissement européenne, par un Autre État ou, dans le cas d'un État fédéral, par l'un des membres constituant la fédération, ou par un organisme public international duquel est membre au moins un État membre ; ou
 - émis par un organisme dont des titres sont négociés sur des Marchés réglementés ou sur d'Autres marchés réglementés auxquels il est fait référence sous les points (1), (2) ou (3) ci-dessus ; ou
 - émis ou garantis par un établissement soumis à supervision prudentielle, conformément aux critères définis par la législation de l'Union européenne, ou par un établissement soumis à et respectant des réglementations prudentielles considérées, par l'Autorité réglementaire, au moins aussi rigoureuses que celles établies par la législation de l'Union européenne ; ou
 - émis par d'autres organismes appartenant à des catégories approuvées par l'Autorité réglementaire, à condition que les investissements effectués dans ces instruments fassent l'objet d'une protection de l'investisseur équivalente à celle présentée dans les premier, deuxième et troisième alinéas, et à condition que leur émetteur soit une société dont le capital et les réserves atteignent au moins dix millions d'euros (10 000 000 d'euros), qui présente et publie des comptes annuels conformes à la directive 78/660/CEE et soit une entité, au sein d'un Groupe de Sociétés incluant une ou plusieurs sociétés cotées, dédiée au financement du groupe, ou une entité dédiée au financement d'instruments de titrisation bénéficiant d'une ligne de financement bancaire.

Le Compartiment pourra cependant :

- (1) investir jusqu'à 10 % de ses actifs nets dans des Valeurs mobilières et des Instruments monétaires autres que ceux auxquels il est fait référence ci-dessus ;
- (2) détenir des espèces et quasi-espèces sur une base auxiliaire ; ces restrictions peuvent exceptionnellement et temporairement être dépassées si les Administrateurs considèrent que c'est dans le meilleur intérêt des actionnaires,
- (3) emprunter jusqu'à 10 % de ses actifs nets, à condition que ces emprunts ne soient effectués que sur une base temporaire. Dans le cadre de cette limitation, les prêts face à face ne sont pas considérés comme des emprunts.
- (4) acquérir une devise étrangère par le biais d'un prêt face à face.
Le Compartiment doit s'assurer que son exposition globale au risque lié aux instruments dérivés n'excède pas la valeur nette totale de son portefeuille.
L'exposition est calculée en tenant compte de la valeur actuelle des actifs sous-jacents, du risque de contrepartie, des mouvements du marché à court terme et du délai disponible pour liquider les positions.
- (5) Le Compartiment ne peut acquérir de métaux précieux ou de certificats en représentant ;

(6) Le Compartiment ne peut investir dans l'immobilier si les investissements peuvent être faits dans des titres garantis par de l'immobilier ou une participation immobilière ou dans des titres émis par des sociétés qui investissent dans l'immobilier ou dans une participation immobilière ;

(7) Le Compartiment ne peut utiliser ses actifs pour souscrire des titres ;

(8) Le Compartiment ne peut émettre de warrants ou d'autres droits de souscription d'Actions dans ledit Compartiment ;

(9) Le Compartiment ne peut pas accorder de prêt ou de garantie à un tiers ; cette restriction ne devra cependant pas empêcher chaque Compartiment d'investir dans des Valeurs mobilières, des Instruments monétaires ou d'autres instruments financiers qui ne sont pas entièrement payés d'avance, comme mentionné en A, aux articles (5), (7) et (8).

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

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

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

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

Gestion et politique de garantie :

Généralités :

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

Garantie éligible :

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

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

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

- (a) des espèces ou quasi-espèces, y compris des certificats bancaires à court terme et des Instruments monétaires ;
- (b) des obligations émises ou garanties par un État membre de l'OCDE ou par ses autorités publiques locales, des institutions supranationales et des entreprises à portée européenne, régionale ou mondiale ;
- (c) des actions ou des parts émises par des OPC de marché monétaire qui calculent quotidiennement la valeur de l'actif net et ont une notation AAA ou équivalente ;
- (d) des actions ou des parts émises par des OPCVM qui investissent principalement dans des obligations/actions mentionnées en (e) et (f) ci-dessous ;
- (e) des obligations émises ou garanties par des émetteurs de premier rang qui disposent de la liquidité appropriée ;
- (f) des actions admises ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre ou sur une place boursière d'un État membre de l'OCDE, à condition que ces actions soient comprises dans l'un des principaux indices.

Niveau de garantie :

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

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

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

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

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

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

Politique de décote applicable au prêt de titres :

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

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

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

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

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

Réinvestissement de garantie :

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

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

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

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

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

Financements d'opérations par des titres :

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

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

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

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

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

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

Les 65 % restants sont répartis comme suit :

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

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

Profil de risque

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

Le Fonds sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la Société de Gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

L'investisseur est donc principalement exposé aux risques ci-dessous, lesquels ne sont pas limitatifs.

Investissement dans les actions :

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

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

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

Investissement dans des titres de moyenne et petite capitalisation :

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

Investissement dans des titres de créance :

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

Investissement dans des marchés émergents :

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

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

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

Investissement en RPC :

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

Risque économique en RPC :

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

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

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

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

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

Risques politiques en RPC :

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

Système juridique de la RPC :

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

Risque de la règle des 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'actionnariat étranger :

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

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

Risques propres à l'OPCVM Nourricier :

Risque de perte en capital :

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

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

Risque de durabilité :

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

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans.

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

2 janvier 2023 :

- Changement de dénomination de la Société de Gestion : Ofi Asset Management devient Ofi Invest Asset Management ;
- Changement du site internet : www.ofi-am.fr devient www.ofi-invest.com ;
- Changement de dénomination de la Société de Gestion en Titre : OFI LUX devient Ofi Invest Lux ;
- Changement de dénomination du Compartiment Maître luxembourgeois : OFI FUND – RS CHINA EQUITY ALL SHARES devient Ofi Invest ESG China Equity All Shares ;
- Changement de dénomination du Fonds Nourricier : OFI RS MING devient Ofi Invest ESG Ming ;
- Le prospectus du Fonds Nourricier intègre désormais le DIC PRIIPS ainsi que l'Annexe Précontractuelle Article 8 SFDR et respecte la nouvelle charte du Groupe Ofi Invest.

1^{er} septembre 2023 :

- Mise à jour du document-type DIC PRIIPS, conformément aux différentes précisions doctrinales apportées par l'Autorité des Marchés Financiers depuis son entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2023 ;
- Mise à jour du document-type Annexe Précontractuelle SFDR, conformément aux évolutions réglementaires ;
- Ajout d'un avertissement en l'absence d'introduction d'un mécanisme de plafonnement des rachats (« gates »).

CHANGEMENT(S) À VENIR

Néant

AUTRES INFORMATIONS

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

Ofi Invest Asset Management

Service juridique

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

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

- i** Ces documents sont également disponibles sur le site : <https://www.ofi-invest-am.com>
Des explications supplémentaires peuvent être obtenues à tout moment auprès de la Direction Commerciale, soit par téléphone : +33 (0)1 40 68 17 17 ou par courriel : service.client@ofi-invest.com

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

Ofi Invest Lux

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

Courriel : info@ofilux.lu

- i** Ces documents sont également disponibles sur le site : <https://www.ofilux.lu>
Des explications supplémentaires peuvent être obtenues à tout moment auprès de la Direction Commerciale, soit par téléphone : +33 (0)1 40 68 17 17 ou par courriel : service.client@ofi-invest.com

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Contexte économique et financier

L'année 2023 a débuté avec des craintes inflationnistes mais, comme prévu, la désinflation a été bien engagée et les chiffres de l'inflation ont surpris favorablement à la fin de l'année. L'inflation totale a reculé de 6,4% en janvier à 3,1% en novembre aux États-Unis et de 8,6% à 2,4% en zone euro. L'ampleur et la rapidité de la baisse sont attribuables à deux composantes : l'effet de base favorable des prix de l'énergie et la désinflation des biens en lien avec la normalisation des problèmes de chaînes d'approvisionnement créés par le Covid. De plus, l'inflation très basse en Chine induit une poussée supplémentaire à la désinflation globale. La dernière ligne droite vers l'objectif de 2% des banques centrales est plus étroitement liée à l'inflation des services, qui est l'une des composantes les plus rigides de l'inflation en raison de l'inertie des salaires.

Une surprenante croissance US...

La véritable surprise de l'année 2023 a été l'exubérante croissance des États-Unis malgré le resserrement monétaire en cours. En janvier 2023, le consensus s'attendait à une croissance US de 0,3% en moyenne annuelle. Cependant, les données sur l'activité économique ne montraient pas de signes de ralentissement, et tout au long de l'année, les anticipations de croissance ont été révisées à la hausse, terminant 2 points plus haut, à 2,4% en décembre. Comment l'expliquer ? Premièrement, avec la politique « Bidenomics » : les chèques Covid ont soutenu la consommation privée, et les plans en faveur de la transition énergétique (Inflation Reduction Act) et des semi-conducteurs (Chips Act) ont soutenu les investissements des entreprises et les dépenses en recherche et développement. Deuxièmement, les besoins de refinancement des entreprises américaines en 2023 ont été très faibles car elles avaient largement profité des taux nuls en 2020 et 2021. Troisièmement, la politique monétaire est restée accommodante jusqu'à la fin 2022, compte tenu du niveau de départ exceptionnellement bas des taux directeurs. Cette résilience explique la forte hausse des rendements obligataires américains à partir de l'été, qui ont culminé en octobre dernier à 5% en nominal et à 2,5 % en réel pour les maturités à 10 ans.

... qui contraste avec l'atonie européenne

La divergence du cycle économique américain avec le reste du monde, et en particulier avec la zone Euro, est manifeste au troisième trimestre où le PIB américain a frôlé les 5% en annualisé et la zone Euro a décliné de 0,1% (0,4% en annualisé). L'hiver dernier, l'Europe a évité un rationnement du gaz, et donc la récession, grâce à la diversification de l'approvisionnement des sources de gaz et à une baisse de la demande des ménages et entreprises. Toutefois, l'économie de la zone Euro stagne depuis un an, et l'Allemagne est le pays qui souffre le plus lourdement des conséquences de la crise énergétique dans son tissu industriel et de la faible reprise chinoise post-Covid. Si le resserrement monétaire s'est fait sentir sur la demande, l'offre de crédit, les investissements en construction, et plus largement, sur l'activité dans le secteur immobilier, la consommation est la principale cause de la divergence manifeste de performance économique entre les États-Unis et l'Europe.

De son côté, la Chine a atteint son objectif de croissance à 5%, mais les deux principaux problèmes structurels du pays, l'immobilier et la démographie, pèsent sur la croissance de long terme et l'absence d'une annonce de soutien public massif comme par le passé est un silence assourdissant pour les marchés. Le gouvernement chinois a cherché le juste équilibre entre une relance budgétaire pour éviter les défauts immobiliers et le maintien des freins à la spéculation dans le secteur. Au total, la croissance mondiale en 2023 devrait s'afficher juste en dessous de 3%, grâce aux États-Unis (et à l'Inde) plutôt qu'à la Chine.

Les Banques centrales à l'assaut de l'inflation

La lutte contre l'inflation a été le thème porteur de toutes les Banques centrales en 2023, et le cycle de resserrement monétaire de 2022/2023 est un des plus connus par son ampleur et sa rapidité. Le taux directeur moyen des pays développés (pondéré par le PIB) est passé de 0,10% en janvier 2022 à 4,5% fin 2023, et celui des pays émergents de 4,9% à 8,5% sur la même période. En contre-tendance se trouvent seulement les Banques centrales chinoise (PBOC) qui a baissé ses taux, et japonaise (BoJ), qui a maintenu le contrôle de la courbe des taux mais avec plus de souplesse sur le niveau du taux 10 ans.

Ce n'est qu'au second semestre que les grandes Banques centrales ont levé le pied de l'accélérateur. Aux États-Unis, les taux directeurs sont inchangés à 5,5%, depuis juillet, et en zone Euro le taux de dépôt est à 4% depuis septembre. À partir de l'automne, les présidents de la Fed et de la BCE ont acté les bonnes nouvelles sur l'inflation et validé le scénario selon lequel les taux directeurs ont probablement atteint leurs pics. Depuis, les attentes des marchés s'enflamment quant à la prochaine étape, une baisse des taux d'intérêt.

Les taux directeurs sont redevenus l'outil principal de gestion de la politique monétaire, mais le resserrement monétaire est également passé par la normalisation des bilans des Banques centrales. Le bilan de la BCE en 2023 a baissé d'environ €2 trillions, dont l'essentiel vient du remboursement des opérations de refinancement de long terme des banques (TLTROs). En ce qui concerne les programmes d'achats d'obligations, les réinvestissements des titres dans le programme d'assouplissement quantitatif classique (APP) ont été arrêtés complètement en juillet 2023, tandis que la sortie du programme d'achats d'urgence face à la pandémie (PEPP) n'aura lieu qu'en 2024. Quant à la Fed, le non-réinvestissement des titres qui arrive à maturité avait déjà démarré en 2022 et s'est déroulé comme prévu en 2023 à un rythme d'environ 95 Md\$ par mois. La normalisation des bilans semble avoir eu peu d'impact sur les marchés des taux et la prime de terme des taux américains.

Taux d'intérêt :

Aux États-Unis, les taux à long terme sur les bons du Trésor à 10 ans ont augmenté sur une bonne partie de l'année et ont atteint les 5 % sur le mois d'octobre. Ce mouvement a principalement été entraîné par des révisions à la hausse de la croissance américaine, mais aussi par le discours ferme de la réserve fédérale américaine lors de ses différentes réunions. On a observé une tendance similaire sur les taux européens, le taux allemand à 10 ans ayant frôlé les 3% sur le début du mois d'octobre. Néanmoins, les dernières publications en Europe et aux États-Unis sont venues rassurer les marchés quant à la trajectoire de l'inflation. Cette baisse significative des chiffres d'inflation couplée à un ralentissement de la croissance, a fait augmenter les probabilités de baisse de taux en 2024. Ainsi, les taux à 10 ans se sont fortement resserrés sur la fin d'année, de plus de 90bps en Allemagne et d'environ 110bps aux États-Unis.

Crédit :

Les obligations d'entreprise ont logiquement été impactées par la remontée des taux, notamment sur la première partie de l'année 2023. Cependant, le segment des obligations d'entreprise a su profiter d'un portage¹ attractif. En effet, mis à part les tensions survenues à la suite des faillites bancaires et la crainte d'un ralentissement économique pouvant détériorer les bilans des entreprises, on constate que les primes de risque sur les entreprises de la zone euro se sont progressivement réduites sur l'année. Cette compression des spreads² combinée à la détente des taux sur la fin d'année a fortement profité aux obligations d'entreprise. Le crédit spéculatif à Haut Rendement³ a tenu le haut de l'affiche avec des performances qui avoisinent les 13% sur l'année (indice Bloomberg Barclays European High Yield). Les autres actifs obligataires de la Zone Euro ne sont pas en reste, avec une performance de plus de 8% pour le crédit de meilleure qualité dit « Investment Grade » et autour de 3,3% pour les actifs monétaires.

Actions :

L'année 2023 a finalement été un très bon millésime du point de vue des actions. On note malgré tout de fortes divergences entre les différents marchés et notamment au sein des marchés développés. Les grandes capitalisations technologiques affichent des performances sans commune mesure avec les petites capitalisations industrielles. Ces grands écarts ont des justifications multiples, mais illustrent bel et bien à quel point l'année écoulée était l'année des extrêmes.

¹ Le portage d'une obligation correspond au taux de rendement d'une obligation, si elle est détenue jusqu'à son échéance et si elle n'est pas confrontée à un défaut.

² Le spread de crédit désigne la prime de risque, où l'écart entre les rendements des obligations d'entreprises et les emprunts d'États de mêmes caractéristiques.

³ On oppose les obligations spéculatives à haut rendement (High Yield) aux obligations de qualité (Investment Grade). Les obligations spéculatives à haut rendement sont des obligations d'entreprises émises par des sociétés ayant reçu d'une agence de notation une note de crédit inférieure ou égale à BB+. Elles sont considérées comme ayant un risque de crédit supérieur aux obligations « Investment Grade ».

Aux Etats-Unis, et malgré quelques secousses sur le premier trimestre de l'année et le vacillement du système bancaire, la consommation des ménages n'a pas montré de signe d'essoufflement et a soutenu la croissance. En parallèle, le secteur technologique et principalement l'avènement de l'intelligence artificielle générative, révélée au travers de l'application Chat GPT, a propulsé les indices à la hausse. Entraînant le Nasdaq américain vers une nouvelle série de records. Nvidia, leader incontesté des puces GPU, a ainsi intégré le cercle des Magificent 7 (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia et Tesla)⁴ qui à eux seuls représentent 30% de la capitalisation boursière du S&P 500, et expliquent les deux tiers de sa performance en 2023. Sur l'année, le Nasdaq et le S&P 500 réalisent des performances de 44.64% et 26.29% respectivement (performances dividendes réinvestis).

En Europe, les actions ont également connu une belle année. Néanmoins, l'absence d'accélération de l'économie chinoise continue à peser sur les secteurs industriels. Dans ce contexte l'Eurostoxx 50 réalise une performance de plus de 22% (dividendes réinvestis) et le CAC 40 d'environ 20% (dividendes réinvestis).

Politique de gestion

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

En 2023, l'indice MSCI China All Shares Net USD a baissé de 14,35% en EUR (-11,53% en USD), sous-performant l'indice MSCI Emerging Markets (+6,61% en EUR) et l'indice MSCI World (+20,47% en EUR).

En 2023, le marché boursier chinois a été confronté à d'importants défis et a connu une tendance baissière tout au long de l'année. La Chine a connu un ralentissement du momentum de croissance en 2023 avec la croissance du PIB à 5,2% en 2023. Les efforts déployés par le gouvernement pour gérer les niveaux d'endettement et rééquilibrer l'économie se sont traduits par un resserrement des conditions de crédit et une réduction de l'activité des entreprises, ce qui a entraîné une conséquence sur les bénéfices des entreprises et la confiance des investisseurs.

L'indice MSCI China All Shares Net USD a baissé de 14,35 % en 2023, et les marchés chinois onshore et offshore sont les plus grands perdants. Néanmoins, nous observons des signes d'un virage dans la bonne direction, comme en témoigne la dernière expansion du déficit budgétaire intra-annuel, qui est passé de 3% du PIB à 3,8%. Cependant, il en faut plus pour renverser la vapeur : un environnement géopolitique favorable, une plus grande clarté sur les priorités politiques et une vision crédible à une croissance durable dans une ère post-boom immobilier.

La Chine a été confrontée à des défis en 2023 en raison des tensions commerciales et du ralentissement économique mondial. La monnaie chinoise, le renminbi, a connu des fluctuations tout au long de l'année. Alors que les tensions commerciales s'intensifiaient et que les incertitudes mondiales prévalaient, le RMB a subi des pressions à la baisse, ce qui a entraîné une certaine dépréciation. La banque centrale, la Banque populaire de Chine (BPC), est intervenue pour maintenir la stabilité et atténuer la volatilité excessive.

Malgré les défis structurels, des opportunités d'investissement existent sur le marché chinois où les attentes sont actuellement très bas. À moins de 10 fois le PE prévisionnel, les marchés chinois restent l'un des marchés les moins chers et les plus sous-détenus après que les investisseurs globaux ont réduit leur exposition active à la Chine pendant six mois consécutifs depuis avril 2023. Les secteurs comme la fabrication haut de gamme, l'automatisation, l'économie verte, ainsi que les technologies de l'information représente de belles opportunités d'investissement.

Le Compartiment a sous-performé de 7,31% en raison d'une sous-pondération du secteur lié à l'énergie pour des raisons ESG. Bien qu'il n'y ait pas de signes clairs de reprise macroéconomique pour l'instant, l'exportation des voitures électriques chinoises se porte bien et des entreprises chinoises comme PDD poursuivent l'expansion internationale avec de bonnes réussites. Nous restons prudemment optimistes pour l'année 2024.

⁴ Les sociétés citées ne le sont qu'à titre d'information. Il ne s'agit ni d'une offre de vente, ni d'une sollicitation d'achat de titres.

Performances

Entre le 30 décembre 2022 et le 29 décembre 2023, la performance du Fonds a été de -21,73% contre -14,53% pour son indice de référence (MSCI China All Shares Net Total Return (dividendes nets réinvestis) converti en EUR).

| Ptf Libellé | Code ISIN | Date de début | Date de fin | Net Ptf Return | Benchmark Return | VL de début | VL de fin |
|----------------------------|--------------|---------------|-------------|----------------|------------------|-------------|-----------|
| Ofi Invest ESG Ming PART R | FR0007043781 | 30/12/2022 | 29/12/2023 | -21,73% | -14,53% | 415,83 | 325,48 |

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

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

| NOM_FONDS | CATEGORIE | ISIN | TITRE | MOUVEMENTS (en devise de comptabilité, hors frais) | |
|---------------------|-----------|--------------|--|---|--------------|
| | | | | ACQUISITIONS | CESSIONS |
| OFI INVEST ESG MING | OPC | LU2393988717 | GLOBAL FUND OFI INVEST ESG CHINA EQUITY ALL SHARES N-D EUR | 1 089 300,00 | 2 132 372,90 |

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

Politique de vote

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

Critères ESG

La société de gestion met à la disposition de l'investisseur les informations sur les modalités de prise en compte, dans sa politique d'investissement, des critères relatifs au respect d'objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) sur son site Internet à l'adresse suivante : <https://www.ofi-invest-am.com/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>

Procédure de choix des intermédiaires

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

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

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

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

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

1. Le comité broker :

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

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

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

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

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

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

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

3. Liste des intermédiaires autorisés :

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

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

Cette sélection vise à :

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

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

Une liste des principaux intermédiaires sélectionnés est disponible sur demande.

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

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

Frais d'intermédiation

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

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

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

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

Informations relatives à l'ESMA

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

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

Les contrats financiers (dérivés OTC) :

- Change : Pas de position au 29 décembre 2023
- Taux : Pas de position au 29 décembre 2023
- Crédit : Pas de position au 29 décembre 2023
- Actions – CFD : Pas de position au 29 décembre 2023
- Commodities : Pas de position au 29 décembre 2023

Les contrats financiers (dérivés listés) :

- Futures : Pas de position au 29 décembre 2023
- Options : Pas de position au 29 décembre 2023

Les contreparties sur instruments financiers dérivés OTC :

- Néant.

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

Sur l'exercice clos au 29 décembre 2023, Ofi Invest ESG Ming n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global.

Partie qualitative :

Préambule

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.

La politique de rémunération est définie par le directeur général d'Ofi Invest et validée annuellement par le Comité des Nominations et Rémunérations d'Ofi Invest qui s'assure de sa mise en œuvre. Celui-ci est composé des représentants des actionnaires, le Directeur Général d'Ofi Invest et le Directeur des Ressources Humaines étant des invités permanents. La politique de rémunération et son application font l'objet d'une revue annuelle du directeur des Risques et de la Conformité d'Ofi Invest afin de s'assurer de sa conformité au regard des réglementations en vigueur.

Le Comité des Nominations et Rémunérations est l'un des Comités spécialisés du Conseil d'administration d'Ofi Invest. Il détermine notamment le cadre pour établir la politique de rémunération sur proposition du Directeur général d'Ofi Invest et les dirigeants des filiales concernées. Il notifie ses recommandations et propositions au Conseil d'administration concerné, lequel arrête la Politique de rémunération ainsi que son application pour chaque exercice.

En cas de délégation de gestion financière octroyée à une société de gestion tierce, chaque société veillera à ce que tout délégataire soit régi par des dispositions réglementaires en matière de rémunération similaires à celles qui lui sont applicables.

Principes

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.

Rémunération fixe

La rémunération fixe représente la proportion majoritaire de la rémunération globale versée décorrélée de la performance des fonds gérés. Elle est suffisamment importante pour rémunérer chaque collaborateur au regard des obligations liées à la définition de son poste, au niveau de compétence requis, à la responsabilité exercée et à l'expérience acquise. Par ailleurs, le niveau des rémunérations fixes est en ligne avec les pratiques de marché en vigueur dans le secteur d'activité de gestion d'actifs en France. La rémunération fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale et n'incite pas à une prise de risque excessive des collaborateurs. La rémunération fixe est versée en numéraire mais également, le cas échéant, sous forme d'avantages en nature tels que : voitures de fonction, logement. Chaque année une enveloppe d'évolution de la rémunération fixe est arrêtée, laquelle prend en considération le niveau d'augmentation de l'inflation.

Rémunération variable

La politique de rémunération variable est déterminée de manière à éviter des situations de conflit d'intérêts ainsi que pour prévenir, par les modalités mises en place à ce titre, des prises de risques inconsidérées ou incompatibles avec l'intérêt des clients. La politique de rémunération mise en œuvre repose sur les dispositions de la directive AIFMD et intègre les spécificités de la Directive OPCVM 5 et MIFID 2 ainsi que du règlement SFDR en matière de rémunération. Ces directives 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 risques de durabilité.

Pour rappel, les risques de durabilité sont définis par le règlement SFDR comme « un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement ». Cette politique de rémunération s'attache à mettre en œuvre des principes communs notamment en matière de risques de durabilité sachant que chaque structure de gestion dispose de sa propre politique de rémunération. Cette rémunération variable est à la fois individuelle (primes) et collective pour les sociétés signataires d'accords d'intéressement et/ou participation. Seule la rémunération variable individuelle est traitée dans cette politique de rémunération.

Dans un souci de clarté, le terme rémunération variable s'entend comme une référence à la rémunération variable individuelle. La partie variable de la rémunération n'est pas uniquement liée à la performance des portefeuilles et n'encourage pas une prise de risque incompatible avec les profils de risques y compris les risques en matière de durabilité (par exemple les risques en matière de gouvernance tels que l'éthique des affaires..., mais aussi les risques physiques et de transition liés au changement climatique, etc.). La partie variable tient également compte d'éléments relatifs à la Responsabilité Sociale des Entreprises et en particulier de la qualité de l'Index Egalité Homme/Femme.

Personnel identifié

Dans chacune des sociétés concernées, l'identification des personnes concernées par le dispositif se fait en deux temps :

- Tout d'abord une sélection large par la fonction ;
- Ensuite une réduction de cette liste par application d'un filtre quantitatif qui exclut les personnes bénéficiant d'une part variable inférieure à un seuil (en relatif ou en absolu). En effet le régulateur cherche avant tout à encadrer les rémunérations variables significatives.

La première étape consiste donc à identifier les personnes de la société de gestion concernées par ces dispositions : ce sont toutes celles qui participent à la prise de risque au niveau des fonds, des mandats ou de la société de gestion, indépendamment de la nature du fonds (FIA ou UCITS) :

- Preneurs de risques (Gérants, Directeur de la Gestion) ;
- Dirigeants CODIR OFI Invest, COMEX Ofi Invest AM et dirigeants des filiales (Ofi Invest Lux et Ofi Invest IS) ;
- Responsables des fonctions de contrôle (RM, MO, DCCI, audit, juridique et DAF, RH, DSI) ;
- Personnels assimilés : toutes celles qui n'appartiennent pas aux catégories précédentes mais qui ont un niveau de rémunération variable équivalent. Le critère quantitatif sera variable > 30% du fixe (en brut) ;
- Enfin, au titre des recommandations MIFID (annexe II), les commerciaux.
- Au titre de la réglementation des entreprises d'investissements, la table de négociation (Ofi Invest IS) et la Compagnie Holding d'Investissement (CHI) Ofi Invest.

Détermination de l'enveloppe de rémunération variable

En ce qui concerne la rémunération variable, la répartition s'effectue en quatre temps, en cascade :

1. L'enveloppe globale est validée en tenant compte des résultats financiers de la société et ce d'autant plus si l'enveloppe de la rémunération variable porte le résultat à un résultat négatif. Elle tient compte des frais de surperformance et du résultat d'exploitation fixe. Cela relève d'une répartition de richesse entre les salariés et les actionnaires de la société. Ce point est apprécié en fonction de la rentabilité globale de la société.
2. Cette enveloppe globale est ensuite partagée en deux masses :
 - La part des frais de gestion liés à la performance qui revient aux équipes de gestion qui génèrent ces frais de gestion : cette première part est distribuée aux personnes concernées selon les règles proposées ci-dessous, en fonctions de critères quantitatifs et qualitatifs, conformément aux directives AIFM et OPCVM 5. Il est à noter que l'évolution de la réglementation va réduire considérablement la possibilité de percevoir de tels frais.
 - Le complément, constitué du reste.
3. Ce complément est ensuite réparti entre les unités opérationnelles en prenant en compte, entre autres, leur rentabilité, la performance des fonds dans leur univers concurrentiel, leur intérêt stratégique...
4. Pour chaque unité opérationnelle, les managers répartissent les enveloppes de façon discrétionnaire mais en prenant en compte :
 - Les objectifs fixés aux salariés ;
 - Leur contribution aux risques opérationnels ;
 - Le respect des objectifs SFDR ;
 - Et, pour les gérants d'OPC, le couple rendement / risque des fonds gérés.
 - Pour les gérants mandats : satisfaction du mandant sur la prestation de gestion, la performance financière sous contrainte comptable/ratio/réglementaire.

Nature de la rémunération variable

Le personnel identifié peut être amené à percevoir une rémunération variable en numéraire et en instruments tels que définis ci-après.

Modalités de versement

L'attribution de rémunération variable est discrétionnaire et est fondée sur des critères à la fois quantitatifs et qualitatifs variant selon les fonctions dans l'entreprise et les responsabilités des personnes : pour les preneurs de risques, le couple rendement / risque des fonds doit être retenu comme critère quantitatif.

Critères

| Personnel concerné | Critères quantitatifs | Critères qualitatifs |
|---------------------|--|--|
| Preneurs de risques | <p>Dispositions relatives aux FGV</p> <ul style="list-style-type: none">• Périmètre : les éléments ci-dessous ne se rapportent qu'à la part des FGVs revenant aux preneurs de risques.• Méthode :<ul style="list-style-type: none">o On procède au classement de chaque fonds dans son groupe témoin, selon la même approche que la veille concurrentielle. Ce groupe témoin sera établi conjointement par le marketing, les gérants, les multi-gérants et les directeurs de gestion. Les groupes témoins identifiés à ce jour devront être élargis, en restant toutefois plus resserrés et plus précis que l'univers Europerformance. Ils feront l'objet d'une mise à jour au moins annuelle.o Quatre horizons : 1 an, 2, 3 et 4 ans glissants. | <ul style="list-style-type: none">• la réalisation d'objectifs (par exemple, ceux fixés par le responsable hiérarchique dans l'évaluation annuelle du collaborateur) ;• l'observation de la politique de gestion des risques ;• la conformité avec les règlements internes ou externes... ;• le suivi des process de gestion. <p>En ce qui concerne la contribution des preneurs de risques aux risques opérationnels supportés par les enveloppes de gestion et leurs gérants, on retiendra les critères suivants :</p> <ul style="list-style-type: none">• Risques réglementaires :<ul style="list-style-type: none">o Nouveaux types d'opérations : toute opération d'un nouveau type ou sur un nouveau marché sans vérification préalable |

| | | |
|-----------------------------|---|---|
| | <p>o Mesures : performances, volatilité historique, ratio de sharpe2, M2 ou bien ratio d'information, selon les classes d'actifs.</p> <p>Dispositions relatives à la prise en compte des risques de durabilité :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Etablissement d'un score ESG pour les OPC et mandats classés article 8 ou 9 en vertu du règlement SFDR mesuré à chaque fin d'année et mise en œuvre d'un suivi de ce dernier | <p>o Dépassements de ratios financiers et extra-financiers avérés.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques opérationnels : <ul style="list-style-type: none"> o Ouvertures de comptes titres ou espèces sans accord opérationnel. o Saisie tardive : toute transaction saisie après la date d'opération (sauf US ou primaire); non- respect des cut off OPC. o O.S.T : Toute position vendue, alors que celle-ci est bloquée pour cause de participation à une O.S.T. o Toute opération effectuée qui entraîne un découvert titre en date de règlement. • Risques fiscaux : <ul style="list-style-type: none"> o Incident fiscal généré par une méconnaissance de la réglementation ou bien de la fiscalité locale. • Risques de durabilité : <ul style="list-style-type: none"> o Respect des process extra-financier o Respect des critères extra-financiers prévus dans les stratégies d'investissement le cas échéant, des fonds et des mandats. <p>Cette information devra comporter une analyse détaillée pour chaque gérant ou fonds à fréquence au moins annuelle</p> |
| Dirigeants | <p>Les critères d'attribution de bonus pour les dirigeants (présentés ci-dessous) s'apprécient sur la durée, il s'agit à la fois des performances de l'année et de leur tendance d'évolution à moyen terme, notamment pour ce qui relève de la satisfaction des clients, de la performance des produits et de l'amélioration des services fournis à la clientèle. Les critères retenus se rapportent à la performance globale de l'entreprise :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evolution du bénéfice d'exploitation ; • Réalisation d'objectifs stratégiques : <ul style="list-style-type: none"> o croissance des actifs ; o parts de marché ; o amélioration du mix produit ; o diversification produits ; o diversifications géographique... • Respect des valeurs du groupe • Critères RSE • Image, notoriété... | <p>Evaluation ad hoc (360 ou autre)</p> <p>Ces critères sont ceux repris dans le rapport RSE à savoir les quatre piliers Social, Gouvernance, Environnement et Sociétal.</p> |
| Resp. fonctions de contrôle | <p>Sur le plan quantitatif, l'approche par les KRI (Key Risk Indicators) pourra être retenue, fondés sur des objectifs propres, indépendant des métiers qu'ils contrôlent.</p> | <p>Les critères retenus sont sous l'angle des risques opérationnels, réglementaires et réputationnels.</p> |
| Les commerciaux | <p>Collecte ;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evolution du chiffre d'affaires ; • Taux de pénétration ; • Réussites de campagne ; • Nouveaux clients... | |

Modalités de versement

| | |
|--|--|
| Part de rémunération variable versée en numéraire et en instruments financiers | <p>Pour les personnes dont la rémunération variable est inférieure à 200k€ ou bien à 30% du salaire fixe, celle-ci est versée immédiatement et en totalité en cash.</p> <p>Pour les autres :</p> <p>Une part (60%) est versée immédiatement en cash et en instruments, selon les modalités suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • 50% de la rémunération variable est versée en numéraire en année 0 (à la fin du premier trimestre par exemple) sur la base des résultats de l'année précédente ; • 10% est alloué sous forme « d'instrument ». La période de rétention est fixée à six mois (déblocage donc à la fin du troisième trimestre) |
| Proportion de rémunération variable reportée | <p>Les 40% restant seront versés sous forme d'instrument, et libérés par tranches égales, au cours des trois années suivantes, sans période de rétention. Cette allocation pourra faire l'objet de révision à la baisse en fonction de l'évolution des critères quantitatifs et qualitatifs au cours des années suivantes (notion de malus).</p> <p>Le principe d'un ajustement ex post à la hausse (notion de bonus) est exclu par le régulateur</p> |
| Durée de report | 3 ans. |
| Politique de rétention / restitution (claw back) | <p>La durée de rétention des instruments versés en année 0 est fixée à six mois.</p> <p>Il n'existe pas de durée de rétention pour les instruments versés au cours des trois années suivantes.</p> |

| | |
|-------|---|
| Malus | <p>Le malus résulte d'un ajustement au risque explicite a posteriori.</p> <ul style="list-style-type: none"> • La répartition faite en « Année 0 » sur la base des résultats de l'année écoulée peut être modifiée ex post en Année 1, 2 et 3 si les des résultats obtenus viennent effacer tout ou partie des performances observées en Année 0. • La méthode retenue consiste à mesurer les performances du fonds sur les deux années, puis les trois et quatre années écoulées de la période de report en utilisant la même méthode que celle appliquée à la première année. • Le malus dépendra alors de l'évolution du classement (changement de quantile) par rapport à la situation initiale, au sein de l'univers concurrentiel. • Un malus sera par ailleurs appliqué dans les cas suivants : <ul style="list-style-type: none"> o Comportement frauduleux ou erreur grave ; o Non- respect des limites de risques ; o Non-respect des process ; o Départ de la personne. <p>Le principe d'un ajustement ex post à la hausse (notion de bonus) est exclu.</p> |
|-------|---|

Instruments

La part non versée en numéraire est versée sous forme d'« instruments ». Ces instruments varient selon les catégories de personnel et permettent de réaliser l'alignement des risques entre les différentes parties (OPC, SGP et preneurs de risques) :

✓ Instruments pour les preneurs de risques et personnels assimilés

Les instruments doivent refléter l'évolution du (ou des) OPC(s) gérés ou, plus largement, l'évolution de la classe d'actif à laquelle il appartient. Pour les preneurs de risques (et assimilés), la part versée en instrument sera ainsi constituée d'une provision d'un montant indexé sur l'alpha moyen pondéré par les encours des fonds du panier déterminé. Dans tous les cas, le montant de ces enveloppes évolue donc à la hausse ou à la baisse en fonction des performances relatives des fonds.

✓ Instruments pour les dirigeants et autres personnels assimilés

Pour les autres catégories de personnel, les instruments seront constitués de provisions dont le montant sera indexé sur un panier global.

Un plan d'incitation Long Terme

C'est un plan de rémunération variable à 3 ans qui peut permettre de reconnaître, via l'octroi d'un certain nombre de « Phantom stock », pour les cadres identifiés, la performance long terme de ces bénéficiaires, qui, « du fait de leurs responsabilités, contribuent de manière directe au développement de la valeur du groupe et à ses résultats sur le moyen/long terme ». Les Phantom Stocks sont des actions virtuelles miroirs de la valeur réelle de l'action de la société. Elles donnent aux attributaires l'opportunité de bénéficier de l'appréciation des actions de leur société, sans pour autant en devenir, à aucun moment, actionnaire.

Partie quantitative :

Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel :

Sur l'exercice 2023, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables) versées par Ofi Invest Asset Management à l'ensemble de son personnel, soit 339 personnes (*) bénéficiaires (CDI/CDD/DG) au 31 décembre 2023 s'est élevé à 39 623 000 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Ofi Invest Asset Management sur l'exercice 2023 : 29 399 000 euros, soit 74% 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 2023 : 10 224 000 euros (**), soit 26% 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 2023.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables) versées sur l'exercice 2023, 2 395 000 euros concernaient les « cadres dirigeants » (soit 7 personnes au 31 décembre 2023), 12 132 000 euros concernaient les « Gérants et Responsables de Gestion » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risques des fonds gérés (soit 64 personnes au 31 décembre 2023).

(* Effectif présent au 31 décembre 2023)

(** Bonus 2023 versé en février 2024)

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

Dénomination du produit :
Ofi Invest ESG Ming

Identifiant d'entité juridique :
969500PB3DQZMC59B074

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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

Oui

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

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

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

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

Non

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

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

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

ayant un objectif social

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



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

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

Ofi Invest ESG Ming (ci-après le « **Fonds** ») est un fonds nourricier investi, au 29 décembre 2023, à hauteur de **99,84%** dans le compartiment Ofi Invest ESG China Equity All Shares (ci-après le « **Compartiment Maître** »). Les caractéristiques du Fonds doivent donc s'apprécier au regard du Fonds Maître.

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

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

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

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

Au 29 décembre 2023, 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 a atteint **2,57** sur 5 ;
- **Le pourcentage d'entreprises les moins performantes en ESG exclues appartenant à la catégorie « sous-surveillance »** : 0%.

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

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

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

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^{er} janvier 2022 et 30 décembre 2022.

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

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 ?*

- *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 :*

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

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

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

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

| Indicateur d'incidence négative | Élément de mesure | Incidences [année n] | Incidences [année n-1] | Explication | Mesures prises, mesures prévues et cibles définies pour la période de référence suivante |
|---|--|---|--------------------------------|-------------|--|
| Indicateurs climatiques et autres indicateurs liés à l'environnement | | | | | |
| Emissions de gaz à effet de serre | 1. Emissions de GES | Emissions de GES de niveau 1 | 19844,20 Teq CO2 | NA | |
| | | | Taux de couverture = 98,18% | NA | |
| | | Emissions de GES de niveau 2 | 1797,43 Teq CO2 | NA | |
| | | | Taux de couverture = 98,18% | NA | |
| | | Emissions de GES de niveau 3 | 16171,02 Teq CO2 | NA | |
| | | | Taux de couverture = 98,18% | NA | |
| | Emissions totales de GES | 37812,66 CO2 | NA | | |
| | | Taux de couverture = 98,18% | NA | | |
| | 2. Empreinte carbone | Empreinte carbone (Émissions de GES de niveaux 1, 2 et 3 / EVIC) | 474,91 Teq CO2/million d'EUR | NA | |
| | | | Taux de couverture = 98,18% | NA | |
| | 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Émissions de GES de niveaux 1, 2 et 3 / CA) | 998,37 (Teq CO2/million d'EUR) | NA | |
| | | | Taux de couverture = 98,18% | NA | |
| 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le | 0,13% | NA | | |

| | | | | | | |
|--|--|--|--|----|--|--|
| | des combustibles fossiles | secteur des combustibles fossiles | Taux de couverture = 97,13% | NA | | |
| 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires des investissements qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimées en pourcentage du total des ressources d'énergie | - Part d'énergie non renouvelable consommée = 89,17% | NA | | |
| | | | Taux de couverture = 44,56% | NA | | |
| | | | - Part d'énergie non-renouvelable produite = 98,23% | NA | | |
| | | | Taux de couverture = 3,51% | NA | | |
| 6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | | Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique | 0,62 GWh/million d'EUR | NA | | |
| | | | Taux de couverture = 78,32% | NA | | |
| 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 | 2,19% | NA | | |
| | | | Taux de couverture = 85,33% | NA | | |
| 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 | 621,76 (T/million d'EUR CA) | NA | | |
| | | | Taux de couverture = 13,01% | NA | | |
| 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 | 80747,12 (Tonnes) | NA | | |
| | | | Taux de couverture = 35,03% | NA | | |
| Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption | | | | | | |
| Les questions sociales et de personnel | 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0% | NA | | |
| | | | Taux de couverture = 96,27% | NA | | |
| | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations | 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 | PAI non couvert | NA | | |

| | | | | | | |
|--|---|--|--|----|--|--|
| | unies et de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | | | | |
| | 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 | PAI non couvert | NA | | |
| | 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 | - Diversité des sexes = 20,15% | NA | | |
| | | | Taux de couverture = 96,27% | NA | | |
| | 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% | NA | | |
| | | | Taux de couverture = 100% | NA | | |
| Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et environnementales | | | | | | |
| Eau, déchets et autres matières | Investissements dans des sociétés productrices de produits chimiques | Part d'investissement dans des entreprises produisant des produits chimiques | 0% | NA | | |
| | | | Taux de couverture = 97,13% | NA | | |
| Lutte contre la corruption et les actes de corruption | Insuffisance des mesures prises pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption | Part d'investissement dans des entités n'ayant pas pris de mesures suffisantes pour remédier au non-respect de normes de lutte contre la corruption et les actes de corruption | 18,84% | NA | | |
| | | | Taux de couverture = 97,13% | NA | | |
| Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux | | | | | | |
| Environnement | 15. Intensité de GES | Intensité de GES des pays d'investissement | 1132,22 (T _{eq} CO ₂ /million d'EUR) | NA | | |
| | | | Taux de couverture = 100% | NA | | |
| Social | 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements connaissant des violations de normes sociales au sens des | 100% | NA | | |

| | | | | | | |
|--|--|--|---------------------------|----|--|--|
| | | traités et conventions internationaux, des principes des Nations Unies ou, le cas échéant, du droit national (exprimée en %) | Taux de couverture = 100% | NA | | |
|--|--|--|---------------------------|----|--|--|

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



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au 29 décembre 2023, les principaux investissements du Compartiment Maître ont été les suivants :

| Ints | Secteur | % d'actifs | Pays |
|---|--------------------------------------|------------|-----------|
| ALIBABA GROUP HLDG | Vente au détail | 7,6594% | Chine |
| CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A | Services aux collectivités | 4,8745% | Chine |
| KWEICHOW MOUTAI | Aliments, boissons et tabac | 4,7658% | Chine |
| CHINA MOBILE | Télécommunications | 3,8412% | Hong-Kong |
| CTRIIP.COM INTL | Voyages et loisirs | 3,5247% | Chine |
| SHENZHEN MINDRAY BIO MEDICAL ELECTRONI_ | Santé | 3,4800% | Chine |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU | Technologie | 3,4464% | Taiwan |
| NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT | Biens et services industriels | 3,3203% | Chine |
| NETEASE | Produits et services de consommation | 3,1596% | Chine |
| ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A | Ressources de base | 3,0430% | Chine |
| CATL | Biens et services industriels | 3,0183% | Chine |
| SICHUAN CHUANTOU ENR | Services aux collectivités | 2,8522% | Chine |
| CHINA MERCHANTS BANK | Banques | 2,8512% | Chine |
| ANTA SPORTS PRODUCTS | Produits et services de consommation | 2,6652% | Suisse |
| INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL | Aliments, boissons et tabac | 2,6580% | Chine |

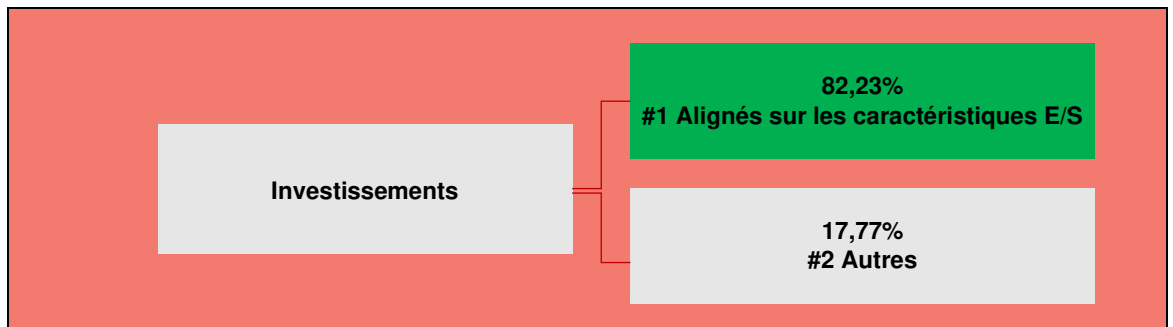
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :



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

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

- Quelle était l'allocation des actifs ?



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

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

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

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

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

Au 29 décembre 2023, le Fonds a eu **82,23%** de son actif net constitué d'investissements contribuant à la promotion des caractéristiques environnementales et sociales (#1 Alignés avec les caractéristiques E/S).

Le Fonds a eu **17,77%** de son actif net appartenant à la poche #2 Autres. Celle-ci est constituée de :

- 10,48% correspondant aux liquidités du Fonds Maître ;
- 0,16% correspondant aux liquidités du Fonds ;
- 0,28% de dérivés ;
- 6,85% de valeurs ou des titres en portefeuille ne disposant pas d'un score ESG ;

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

- Un minimum de 72% de l'actif net du Fonds (représentant 80% de l'actif du Compartiment Maître) appartenant à la poche #1 Alignés avec les caractéristiques E/S ;
- Un maximum de 28% des investissements (représentant 20% de l'actif net du Compartiment Maître) appartenant à la poche #2 Autres, dont 18% maximum de valeurs ou de titres ne disposant pas d'un score ESG et de produits dérivés, et 10% maximum de liquidités du Fonds.

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

Au 29 décembre 2023, la décomposition sectorielle des actifs investis est la suivante :

| Secteur | % d'actifs |
|--------------------------------------|------------|
| Dispo/Liquidité Investie | 12,89% |
| Produits et services de consommation | 9,96% |
| Aliments, boissons et tabac | 9,46% |
| Vente au détail | 8,53% |
| Biens et services industriels | 8,25% |
| Services aux collectivités | 7,73% |
| Banques | 6,61% |
| Services financiers | 6,08% |
| Voyages et loisirs | 4,99% |
| Assurance | 4,35% |
| Télécommunications | 3,84% |
| Santé | 3,48% |
| Technologie | 3,45% |
| Ressources de base | 3,04% |
| Immobilier | 2,69% |
| Construction et matériaux | 2,40% |
| Automobiles et pièces | 2,13% |
| Option/Future | 0,12% |



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

Au 29 décembre 2023, la part des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés à la Taxinomie en portefeuille est nulle.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui

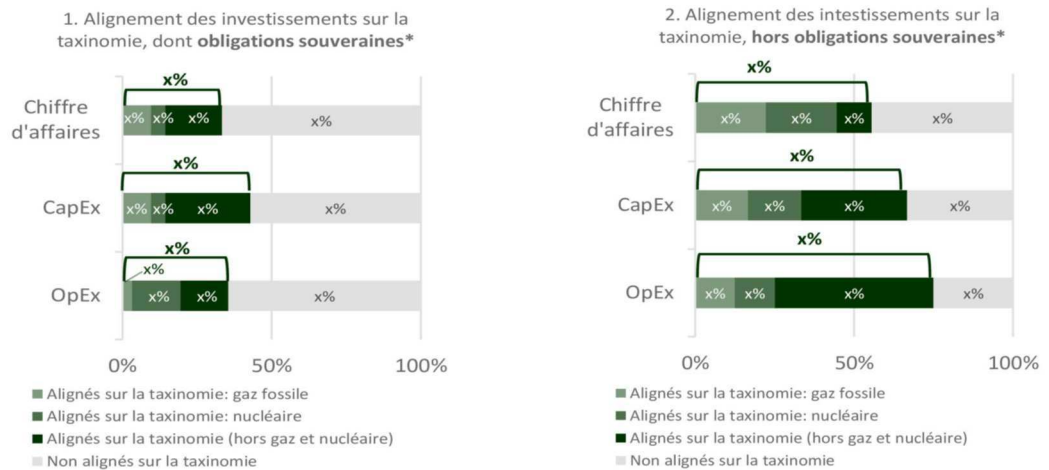
- Dans le gaz fossile
- Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

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

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



Ce graphique représente x% des investissements totaux.

* 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 29 décembre 2023, la part des investissements dans des activités transitoires et habilitantes en portefeuille est nulle.

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

Au 29 septembre 2023, la part d'investissements alignés sur la taxinomie est restée nulle.

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



Le symbole représente des investissements durable ayant

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



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

Non applicable.



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

Non applicable.



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

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

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

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



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

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



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

Non applicable.

- **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.



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 29 DECEMBRE 2023



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

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

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

Exercice clos le 29 décembre 2023

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 29 décembre 2023, 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.

VERIFICATION DU RAPPORT DE GESTION ETABLI PAR LA SOCIETE DE GESTION

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

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

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.

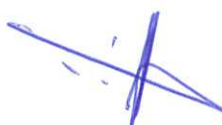
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

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 19 avril 2024
Le Commissaire aux comptes
APLITEC, représentée par



Maxime GALLET

Bilan au 29 décembre 2023 (en euros)

BILAN ACTIF

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Immobilisations nettes | - | - |
| Dépôts | - | - |
| Instruments financiers | 14 254 735,95 | 19 497 408,00 |
| Actions et valeurs assimilées | - | - |
| Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - |
| Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Titres de créances | - | - |
| Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Titres de créances négociables | - | - |
| Autres titres de créances | - | - |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Organismes de placement collectif | 14 254 735,95 | 19 497 408,00 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 14 254 735,95 | 19 497 408,00 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne | - | - |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés | - | - |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés | - | - |
| Autres organismes non européens | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | - | - |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | - | - |
| Titres financiers empruntés | - | - |
| Titres financiers donnés en pension | - | - |
| Autres opérations temporaires | - | - |
| Contrats financiers | - | - |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | - | - |
| Autres opérations | - | - |
| Autres instruments financiers | - | - |
| Créances | - | 7 722,54 |
| Opérations de change à terme de devises | - | - |
| Autres | - | 7 722,54 |
| Comptes financiers | 37 348,00 | 1 367 608,15 |
| Liquidités | 37 348,00 | 1 367 608,15 |
| Total de l'actif | 14 292 083,95 | 20 872 738,69 |

Bilan au 29 décembre 2023 (en euros)

BILAN PASSIF

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

(a) Y compris comptes de régularisation

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

Hors bilan (en euros)

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--|------------|------------|
| OPÉRATIONS DE COUVERTURE | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | - | - |
| Engagements de gré à gré | - | - |
| Autres engagements | - | - |
| AUTRES OPÉRATIONS | | |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | - | - |
| Engagements de gré à gré | - | - |
| Autres engagements | - | - |

Compte de résultat (en euros)

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

ANNEXE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-01 modifié, relatif au plan comptable des OPC à capital variable.

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.

Instruments du marché monétaire

- Les titres de créances négociables (TCN) dont la durée de vie à l'émission, à l'acquisition ou résiduelle est inférieure à trois mois sont évalués selon une méthode linéaire jusqu'à l'échéance au taux d'émission ou d'acquisition ou au dernier taux retenu pour leur évaluation au taux du marché.
- Les titres de créances négociables (TCN) dont la durée de vie résiduelle est supérieure à trois mois, sont évalués aux taux du marché à l'heure de publication des taux du marché interbancaire.

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.

Au 29/12/2023, les titres en portefeuille sont des Actions N du Compartiment Luxembourgeois Maître OFI INVEST ESG China Equity All Shares et sont évaluées sur la dernière valeur liquidative connue.

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

Contrats financiers négociés sur un marché réglementé ou assimilé

Les instruments financiers à terme, fermes ou conditionnels, négociés sur les marchés réglementés ou assimilés européens, sont évalués au cours de compensation, ou a 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

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

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

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

Les frais indirects

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

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

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

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

Indice de référence signifie le taux fixé à valeur égale du MSCI China All Shares Net Total Return Index (ticker 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 $VNlind$ est également déduite de la commission de surperformance retenue.

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

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

Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

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

Description de la méthode de calcul des rétrocessions

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

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

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

Affectation des sommes distribuables

Sommes distribuables afférentes au résultat net :

Parts I (part supprimée le 13 octobre 2022)

La capitalisation pure : les sommes distribuables afférentes au résultat net sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi ;

Parts R

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.

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

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

Répartition par nature juridique ou économique

| Désignation des valeurs | Montant | % |
|---|---------|---|
| Actif | | |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - |
| Obligations Indexées | - | - |
| Obligations Convertibles | - | - |
| Titres Participatifs | - | - |
| Autres Obligations | - | - |
| Titres de créances | - | - |
| Les titres négociables à court terme | - | - |
| Les titres négociables à moyen terme | - | - |
| Passif | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | - | - |
| Actions et valeurs assimilées | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - |
| Titres de créances | - | - |
| Autres | - | - |
| Hors-bilan | | |
| Taux | - | - |
| Actions | - | - |
| Crédit | - | - |
| Autres | - | - |

Répartition par nature de taux

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|--|-----------|---|---------------|---|----------------|---|-----------|------|
| Actif | | | | | | | | |
| Dépôts | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligations et valeurs assimilées | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Titres de créances | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - | - | 37 348,00 | 0,26 |
| Passif | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Comptes financiers | - | - | - | - | - | - | 0,14 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres opérations | - | - | - | - | - | - | - | - |

Répartition par maturité résiduelle

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

Répartition par devise

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

Débiteurs et créateurs divers

| | 29/12/2023 |
|---|-------------------|
| Créances | |
| Total créances | - |
| Dettes | |
| Provision pour frais de gestion fixes à payer | -6 662,14 |
| Rachats à payer | -8 090,85 |
| Total dettes | -14 752,99 |
| Total | -14 752,99 |

Souscriptions rachats

| | |
|-----------------|-------------|
| Parts émises | 6 666,0986 |
| Parts rachetées | 12 739,3661 |

Commissions

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

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

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

Autres informations

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

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice

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

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

| | Date | Montant total | Montant unitaire |
|-----------------------|------|---------------|------------------|
| Total acomptes | | - | - |

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (en euros)

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|--------------------|-------------------|
| Catégorie de parts R | | |
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | -180 282,91 | 122 015,33 |
| Total | -180 282,91 | 122 015,33 |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | -180 282,91 | 122 015,33 |
| Total | -180 282,91 | 122 015,33 |
| Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | 43 864,9859 | 49 938,2534 |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |
| Catégorie de parts OFI RS MING I | | |
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | - | - |
| Résultat | - | -(1) |
| Total | - | - |
| Affectation | | |
| Distribution | - | - |
| Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| Capitalisation | - | - |
| Total | - | - |
| Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre d'actions ou parts | - | - |
| Distribution unitaire | - | - |
| Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat | - | - |

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

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

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

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

Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de l'OPC au cours des cinq derniers exercices (en euros)

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Actif net | | | | | |
| en EUR | 14 277 330,82 | 20 766 244,59 | 59 964 148,50 | 59 268 805,57 | 51 771 674,78 |
| Nombre de titres | | | | | |
| Catégorie de parts R | 43 864,9859 | 49 938,2534 | 48 411,1292 | 46 138,4007 | 45 828,9285 |
| Catégorie de parts OFI RS MING I | - | - | 242,0000 | 226,0000 | 266,0000 |
| Valeur liquidative unitaire | | | | | |
| Catégorie de parts R en EUR | 325,48 | 415,83 | 526,06 | 554,42 | 443,06 |
| Catégorie de parts OFI RS MING I en EUR | - | -(3) | 142 548,77 | 149 064,43 | 118 295,44 |
| Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) | | | | | |
| Catégorie de parts R en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts OFI RS MING I en EUR | - | - | - | - | - |
| Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) | | | | | |
| Catégorie de parts R en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts OFI RS MING I en EUR | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques) | | | | | |
| Catégorie de parts R en EUR | - | - | - | - | - |
| Catégorie de parts OFI RS MING I en EUR | - | - | - | - | - |
| Capitalisation unitaire | | | | | |
| Catégorie de parts R en EUR | -10,59 | 2,44 | -2,37 | 74,16 | 2,71 |
| Catégorie de parts OFI RS MING I en EUR | - | - | 563,89 | 22 144,91 | 1 586,13 |

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

Inventaire du portefeuille au 29 décembre 2023

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

GLOBAL FUND

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 211144

**Annual report including the audited financial statements
as at December 31, 2023**

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 | 9 |
| Statement of Net Assets | 12 |
| Statement of Operations and Changes in Net Assets | 15 |
| Statistical information | 18 |
| Performance | 22 |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond | |
| Schedule of Investments | 26 |
| Economic and Geographical Classification of Investments | 29 |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest Euro Breakeven Inflation | |
| Schedule of Investments | 30 |
| Economic and Geographical Classification of Investments | 31 |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact | |
| Schedule of Investments | 32 |
| Economic and Geographical Classification of Investments | 34 |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy | |
| Schedule of Investments | 35 |
| Economic and Geographical Classification of Investments | 36 |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares | |
| Schedule of Investments | 37 |
| Economic and Geographical Classification of Investments | 39 |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity | |
| Schedule of Investments | 40 |
| Economic and Geographical Classification of Investments | 42 |
| Notes to the financial statements | 43 |
| Unaudited information | 53 |

Organisation and Administration

Registered Office

ONE corporate S.à r.l.
CUBUS 3
4, rue Peterelchen
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
10-12 boulevard F.D. Roosevelt
L-2450 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Investment Advisors

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

Depositary and Principal Paying Agent

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

Administration, Registrar and Transfer Agent

Until July 10, 2023
Société Générale Luxembourg
28-32, Place de la gare
L-1616 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Since July 11, 2023
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 Peterelchen
L-2370 Howald
Grand Duchy of Luxembourg

Principal Distributor

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

Auditor

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

Legal Advisors

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

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

After a difficult 2022, 2023 is the year within all the asset classes performed nicely, from the money market to the equities, with on the equity side +21,8% for the MSCI World, in the USA +24,2% for the S&P500 and +66,7% for the Nasdaq Techno, in Europe +15,8% for the Stoxx 600, and in Asia +28,2% for the Nikkei, but -13,8% for HK and -3,7% in Mainland China (Shanghai Composite). Credit spreads tightened a lot, both in Europe (-160bp for the Itraxx Xover 5Y at 314bp) and in the USA (-128bp at 356bp for the CDX HY 5Y), while the interest rates came back from +2,57% to +2,02% in Europe (german 10y rate) and stayed flat in America (US 10y). On the convertible bond side, performances were positive thanks to their three main drivers which are equities, credit spread and interest rate, and ended the year at +12,0% in the US (hedged in €), +7,1% in Europe (€), +8,6% in Asia ex-Japan (€) and +8,5% in Japan (€).

Outflows were massive once again on the asset class, especially on big global funds, the total amount under management (open funds) decreased by -€8bn i.e 16% of AUM.

Regarding the primary market, after a disappointing year, 2023 returns to historically issued amounts, with \$80,7bn issued globally (more than twice compared to the previous year). 67% of issuances came from Americas, 18% from EMEA, 10% from Asia ex-Japan and 5% from Japan. The most represented sectors were in Americas Utilities (24%), Technology (21%) and Health Care (15%), in EMEA Industrial Goods & Services (20%), Energy (18%) and Consumer Products & Services (14%), and in Asia Technology (30%) and Industrial Goods & Services (25%). In EMEA, main issuer countries were France (29%), Germany (25%) and Italy (19%), and in Asia, issuances were labeled mostly in USD (60%) and JPY (32%).

OFI INVEST ESG GLOBAL CONVERTIBLE BOND ended the year with a +5,45% performance compared to +7,64% for its benchmark, the underperformance is mainly explained by forbidden issuers (from an SRI point of view) that rallied a lot. Over the year, we remained invested in our leading trends linked to global healthcare improvement and well-being, new technologies and AI related names, consumption behaviours, and we increased our exposure on the reopening economy thematic. We continued to orientate our investments in more cyclical profiles, in the energy sector and in companies linked to Asia reopening, such as Travel & Leisure companies (ANA Holdings, Wynn Macau, Tokyu Corp, Singapore Airlines...). We participated to the primary market with a strict selectivity, mainly in Japan through Tokyu Corp 2030, Daifuku 2030, JFE Holdings 2028, OSG 2030, strengthening at the same time the exposure on this area. All in all, the main performance drivers were mainly Technology (+369bp), Travel & Leisure (+112bps), Industrial Goods & Services (+97bps), while the worst performers were Healthcare (-57bps) and Basic Resources (-32bp). In terms of geographical breakdown, AMERICAS contributed for +468bps, EMEA +248bps, ASIA EX-JAPAN +46bps and JAPAN -49bps.

The portfolio ended the year with a 27% exposure in Europe, 47% in America, 12% in Asia ex-Japan and 10% in Japan. All currencies were hedged during the exercise. The final metrics are 47% equity sensitivity, 1,6 interest rates sensitivity, a current yield of 0,8% with an average maturity of 3,1 years.

GLOBAL FUND - Ofi Invest Euro Breakeven Inflation

For the whole calendar 2023 exercise, the fund registered a net performance of -1.23% (XL-shares), compared with its iBoxx EUR Breakeven 7-15Y benchmark at +0.42%.

The investment strategy still focused on giving an exposure to the euro breakeven 5Y/20Y spectrum. The fund has maintained a constant exposure to the off-benchmark 5-7Y segment, while reducing it along the road. We have gradually sold out the DBRi 0.5% 04/2030, exited the BTPei 0.4% 05/2030 position and the BTPei 1.3% 05/2028, and alleged the OATi 3.4% 07/2029 and the OATei 0.7% 07/2030, all of these positions becoming off benchmark or even off investment spectrum. The net underperformance is mainly due to management fees and a structural cash bucket to cope with derivatives margin calls and required deposits.

Back to the market, the inflation has cooled down all along the road in 2023: the EA All items Inflation (YoY) published by Eurostat coming from 9.2% to 2.9% in December 2023, impacted by the dramatic plunge in energy prices (on a year-on-year basis). The EA core index (excluding Energy and Food prices) has also decelerated while at a very lower pace, coming from 5.2% to 3.4% at the end of the period. This "stickier" core inflation comes from a stronger resilience in Services prices which are impacted by the wage's positive dynamics.

In the meantime, the ECB has pursued its monetary policy normalization in order to brake the demand and contribute to bring back the inflation to the 2% goal. Consequently, the main refinancing operations rate ("Refi Rate") has been hiked from 2.5% to 4.5%, while the ECB decided the pause from October 2023. At the same time, the Deposit Rate has gone from 2% to 4%.

Report of the Board of Directors (continued)

Combining these two factors, the euro breakeven curve has been put under some pressure, especially during the last quarter, and decreased roughly 30/40bps on average to end this year at 1.8% (Italy), 1.95% (Germany) and 2.1% (France) according to the Bloomberg 10Y generics.

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact

Equity markets are closing 2023 with a bang. The European stock index ended the year up +12.7% with US stocks up sharply S&P 500 +24.2%, Nasdaq 100 +53.8%. After a difficult start to the year in which the risk of recession dominated sentiments, investors' pessimism gradually faded over the course of the year in view of the resilience of the US economy and a curb in inflation thanks to the monetary policies of the United States. Indeed, at the end of the year, the enthusiasm for risky assets, including small and medium caps, explains part of the very good performance of the stock markets which ultimately masks a macro-economic and geopolitical context which has deteriorated slightly the year: crisis in American regional banks with the resounding bankruptcy of SVB in March in the US, rescue of Credit Suisse by UBS in Europe or on a geopolitical level, the continuity of the war in Ukraine... and a new conflict in the Middle East.

Risk appetite is also reflected in the outperformance of peripheral countries compared to Germany, whose bias towards industry and exposure to China has weighed heavily on economic growth. The Dax rose by +20.3% (albeit in Total Return) while the CAC 40 lagged behind with a performance of only +16.5%, penalized by the underperformance of certain stocks such as Alstom -46% or Kering -14% whose results publications were disappointing. After a dismal year for small and mid-caps, the rebound in this asset class allowed some stocks to rise significantly in December. This is the case for a few portfolio positions such as Okwind (solar panels) or MJ Gleeson (inclusive real estate development) which are positive contributions and have a profitable growth model. On the other hand, small green chemicals stocks are down sharply due to a rise in interest rates and a lack of visibility on commercial developments.

The rise in the markets at the end of the year was accompanied by a fall in 10-year yields to 2.02% in Germany and to +3.88% in US.

Crude oil rebounded at the end of the year due to geopolitical tensions and attacks on ships by Yemen's Houthi rebels in the Red Sea. The energy sector is struggling this year. Nevertheless, in this sector, renewables are the strongest negative contributions.

At the level of central banks, the tightening of monetary policies by the majority of central banks to deal with inflation continued for a good part of the year. The Fed raised rates by +100bps between early January and mid-July to keep them in the range of 5.25-5.50% (after +425bps hike in 2022).

At the last meeting in December, Powell indicated that the FOMC was considering the date of the first rate cut, which would come even before inflation reaches +2% in order to preserve the US economy. While the Fed expects cuts to take place as early as 2024, the ECB has not commented on a possible easing of restrictions that year. The ECB paused its series of rate hikes in October after raising rates from 0% in spring 2022 to 4%/4.75% in September 2023 (i.e. a +200bps increase over the year after +250bps in 2022). This move in rates has allowed the banking sector to outperform the market in Europe and in particular for retail banks, which are more sensitive to the improvement in their interest margins.

At the end of the year, diversified banks such as BNP fared better than banks that were more sensitive to lending activities (positive effect of the rise in interest rates on their interest margins).

The fund outperformed its index with a performance of 18,28% (I-C EUR Share class) compared to its benchmark of 17.4%. The successful theme of the year was that of artificial intelligence, which supported American technology stocks and some stocks in Europe like ASML, an equipment manufacturers (ASML) for the semi conductor industry. Technology with SAP and ASML is the 1st contributor to performance; For SAP, the migration of software to the cloud and the attractive valuation were reassuring levers. Profit taking was made at the end of the year on the securities. The fund is highly exposed to technology and benefits from a positive allocation effect (overexposure).

But it is in the consumption of durable goods that the fund generates the strongest contribution through stock selection while the sector underperforms the market.

Danone changed its status and delivered sustainable growth quarter after quarter, supported by good pricing power (+23% over the year) for a valuation lower than its peers. The fund also strengthened during the year on consumer discretionary with a strengthening on Hermès, and Adidas for its history of reversal. In the auto sector, Stellantis, the fund's historical position, posted a performance of +73%. Profit-taking was made at the very end of the year on the stock.

In industry, these are mainly construction-related stocks such as Saint Gobain, CRH or Spie, which are doing better than

Report of the Board of Directors (continued)

capital goods. Alstom was divested during the year due to a loss of confidence in the group's ability to deliver on its margin and cash flow generation ambitions. In addition, it was noted that rate sensitive growth stocks were underperforming, penalising expensive stocks that are struggling to meet their forecasts, such as Pernod Ricard and Lonza in the healthcare sector. The biggest drop was in Orsted. Regarding Orsted, the company announced successive writedowns of its U.S. offshore projects. Total provisions amount to almost DKK 38 billion (equivalent to €5.1 bn).

The increase in the amount of past provisions is mainly due to greater than expected negative impacts related to supply chain problems and a cumulative delay in projects, the sharp increase in interest rates, but also to the negative impact of the New York State Energy Research and Development Authority (NYSERDA) of not increasing the price of the OREC, contrary to what Ørsted had anticipated.

Exposure to renewable energy operators has been complicated by a context of high interest rates and falling electricity prices while they have just emerged from supply problems and rising input costs that were starting to fall.

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy

Equity markets are closing 2023 with a bang. The European stock index ended the year up +12.7% with US stocks up sharply S&P 500 +24.2%, Nasdaq 100 +53.8%. After a difficult start to the year in which the risk of recession dominated sentiments, investors' pessimism gradually faded over the course of the year in view of the resilience of the US economy and a curb in inflation thanks to the monetary policies of the United States. Indeed, at the end of the year, the enthusiasm for risky assets, including small and medium caps, explains part of the very good performance of the stock markets which ultimately masks a macro-economic and geopolitical context which has deteriorated slightly the year: crisis in American regional banks with the resounding bankruptcy of SVB in March in the US, rescue of Credit Suisse by UBS in Europe or on a geopolitical level, the continuity of the war in Ukraine.. and a new conflict in the Middle East.

Risk appetite is also reflected in the outperformance of peripheral countries compared to Germany, whose bias towards industry and exposure to China has weighed heavily on economic growth. The Dax rose by +20.3% (albeit in Total Return) while the CAC 40 lagged behind with a performance of only +16.5%, penalized by the underperformance of certain stocks such as Alstom -46% or Kering -14% whose results publications were disappointing. After a dismal year for small and mid-caps, the rebound in this asset class allowed some stocks to rise significantly in December. This is the case for a few portfolio positions such as Okwind (solar panels) or MJ Gleeson (inclusive real estate development) which are positive contributions and have a profitable growth model. On the other hand, small green chemicals stocks are down sharply due to a rise in interest rates and a lack of visibility on commercial developments.

The rise in the markets at the end of the year was accompanied by a fall in 10-year yields to 2.02% in Germany and to +3.88% in US. Crude oil rebounded at the end of the year due to geopolitical tensions and attacks on ships by Yemen's Houthi rebels in the Red Sea. The energy sector is struggling this year. Nevertheless, in this sector, renewables are the strongest negative contributions. At the level of central banks, the tightening of monetary policies by the majority of central banks to deal with inflation continued for a good part of the year. The Fed raised rates by +100bps between early January and mid-July to keep them in the range of 5.25-5.50% (after +425bps hike in 2022).

At the last meeting in December, Powell indicated that the FOMC was considering the date of the first rate cut, which would come even before inflation reaches +2% in order to preserve the US economy. While the Fed expects cuts to take place as early as 2024, the ECB has not commented on a possible easing of restrictions that year. The ECB paused its series of rate hikes in October after raising rates from 0% in spring 2022 to 4%/4.75% in September 2023 (i.e. a +200bps increase over the year after +250bps in 2022). This move in rates has allowed the banking sector to outperform the market in Europe and in particular for retail banks, which are more sensitive to the improvement in their interest margins.

At the end of the year, diversified banks such as BNP fared better than banks that were more sensitive to lending activities (positive effect of the rise in interest rates on their interest margins).

The fund underperformed its index by achieving a performance of 6.57% (I-C EUR Share class) compared to its benchmark of 15.7%. The successful theme of the year was artificial intelligence, which supported American technology stocks and, by ratchet, European stocks both in equipment manufacturers (ASML) and in semiconductors (Infineon). The software publisher, SAP, remains the 1st contributor to performance; The migration of software to the cloud and the attractive valuation were levers for the re-rating of the stock.

However, profit-taking was made at the end of the year on the stock. The fund with high exposure to technology benefits from this and this is a positive contribution in terms of allocation (overexposure) and through its stock selection effect.

In the consumer sector, the fund is underinvested in defensive consumer products, which also posted a negative

Report of the Board of Directors (continued)

performance over the year (-1.46%), generating a positive allocation effect. The fund is underexposed to consumer discretionary. Nevertheless, the social inclusion theme benefited from the very good performance of Novo Nordisk, which benefited from the expansion of its diabetes treatments (GLP1) and new developments in obesity treatments. In healthcare, the lower outlook on well-valued growth stocks such as Lonza suffered.

During the year, Sanofi was introduced. The new strategic focus and major investments deployed to boost pipeline research as well as a low valuation compared to the sector allow us to offer an interesting risk profile, even if execution remains to be monitored.

In industry, these are mainly construction-related stocks such as Saint Gobain or Spie, which are doing better than capital goods.

Alstom was sold during the year due to a loss of confidence in the group's ability to deliver on its margin and cash flow generation ambitions, limiting the decline to 2% compared to 46% in the current year.

One of the largest negative contributors was Orsted. The company announced successive write-downs of its U.S. offshore projects. Total provisions amount to almost DKK 38 billion (equivalent to €5.1 bn). The increase in the amount of past provisions is mainly due to greater than anticipated negative impacts related to supply chain problems and a cumulative delay in projects, to the sharp increase in interest rates, but also to the negative impact of the New York State Energy Research and Development Authority (NYSERDA) not increasing the price of OREC, contrary to what Ørsted had anticipated.

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares

In 2023, the MSCI China All Shares Net USD Index was down by 14.35% in EUR (-11.53% in USD), underperforming the MSCI Emerging Markets Index (+6.61% in EUR) and the MSCI World Index (+20.47% in EUR). The 2023 China equity market faced significant challenges and experienced a downward trend throughout the year. China experienced an economic slowdown in 2023, with GDP growth decelerating compared to previous years. The government's efforts to manage debt levels and rebalance the economy resulted in tighter credit conditions and reduced business activity, affecting corporate earnings and investor confidence.

MSCI China All Shares Net USD Index was down 14.35% in 2023, and Chinese markets onshore and offshore are the greatest losers in 2023 work equity market. We see some early signs that the policy pivot in the right direction, signaled by the latest intra-year budget deficit expansion from 3% of GDP to 3.8%. However, more is needed to U-turn the sentiment. Ongoing trade tensions between China and other countries, notably the United States, continued to impact market sentiment. Escalating tariffs and trade disputes created uncertainty and increased market volatility, particularly for export-oriented companies. China faced challenges in 2023 due to trade tensions and a global economic slowdown. The Chinese currency, the renminbi, experienced fluctuations throughout the year. As trade tensions escalated and global uncertainties prevailed, the RMB faced downward pressure, leading to some depreciation. The central bank, the People's Bank of China (PBOC) intervened to maintain stability and mitigate excessive volatility.

Despite structural challenges, investment opportunities exist in China market where expectations are currently very low. At below 10x forward PE, China markets remain one of the cheapest and most under-owned markets after global investors reducing their active China exposure for six consecutive months since April 2023. Longer-term structural advantage for A-share market still intact as A-shares' diversification effect to a global portfolio and A-shares' much better alignment in terms of stock/sector concentration with top-down policy tailwinds for high-end manufacturing, automation, green economy, as well as information technology.

In this context, OFI FUND- RS CHINA EQUITY ALL SHARES was down for the class I-C EUR 21.41% over the year by underperforming the benchmark by 6.89% due to underweight on energy related sector for ESG reason. While there are no clear signs of macro recovery for now, some themes emerge as new investment opportunities, in particular cross-border ecommerce, and further international expansion.

GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity

Since its launch mid-November 2023, the fund generated a positive performance in absolute terms, slightly below the performance of the MSCI World. It benefited from a good selection in Information Technology and Materials while the selection disappointed in Consumer Discretionary, Financials and Utilities. On the sector allocation side, the underweight position on Energy and the overweight positions on Materials and Industrials had a positive impact. However, the overweight position on Consumer Staples and the underweight position on Financials penalized the performance of the fund. As 2024

Report of the Board of Directors (continued)

begins, the fund keeps a balanced positioning in terms of sectors and styles. Its biggest exposures in absolute terms are Information Technology, Industrials, Consumer Staples and Healthcare. In line with its philosophy the fund is invested in companies with a good management of their negative impacts on biodiversity.

Luxembourg, April 19, 2024

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 2023, 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 2023;
- the statement of operations and changes in net assets for the year then ended;
- the schedule of investments as at 31 December 2023; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

Other information

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

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



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

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

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

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

Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 29 April 2024

Electronically signed by:
Marc Schernberg

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'MS', is written over a faint, light blue circular watermark or background.

Marc Schernberg

Statement of Net Assets

(expressed in the Sub-Fund's currency)

| | Notes | GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond EUR | GLOBAL FUND - Ofi Invest Euro Breakeven Inflation EUR | GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact EUR |
|---|--------|--|--|--|
| ASSETS | | | | |
| Securities portfolio at cost | | 106 514 532 | 16 418 858 | 45 165 935 |
| Net unrealised profit/ (loss) | | (2 540 128) | 580 395 | 8 435 545 |
| Securities portfolio at market value | 2.2 | 103 974 404 | 16 999 253 | 53 601 480 |
| Cash at bank | | 1 602 729 | 1 481 196 | 2 472 |
| Receivable for Fund shares issued | | - | - | - |
| Receivable on spot exchange | | 1 417 658 | - | - |
| Dividends receivable, net | | 8 405 | - | 16 498 |
| Interest receivable on bonds | | 238 874 | 68 112 | - |
| Unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts | 2.4, 7 | 418 270 | - | - |
| Unrealised appreciation on financial futures contracts | 2.6, 8 | 375 886 | - | - |
| Formation expenses, net | | - | - | - |
| Other assets | | 10 | - | 1 032 |
| | | 108 036 236 | 18 548 561 | 53 621 482 |
| LIABILITIES | | | | |
| Bank Overdraft | | 7 | - | - |
| Payable on spot exchange | | 1 421 265 | - | - |
| Management fees payable | 3 | 66 906 | 8 690 | 24 541 |
| Performance fees payable | 5 | 8 448 | 194 | 18 |
| Depositary fees payable | 4 | 764 | 244 | 499 |
| Taxe d'abonnement payable | 6 | 2 632 | 443 | 1 371 |
| Administration fees payable | 4 | 2 793 | 1 043 | 1 345 |
| Registrar Agent fees payable | 4 | 2 328 | 2 181 | 2 240 |
| Professional fees payable | | 16 611 | 11 298 | 11 229 |
| Interest and bank charges payable | | 305 | 228 | - |
| Unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts | 2.4, 7 | 121 252 | - | - |
| Unrealised depreciation on financial futures contracts | 2.6, 8 | 1 500 | 639 880 | - |
| Other liabilities | | 4 175 | 1 696 | - |
| | | 1 648 986 | 665 897 | 41 243 |
| TOTAL NET ASSETS | | 106 387 250 | 17 882 664 | 53 580 239 |

Statement of Net Assets (continued)

(expressed in the Sub-Fund's currency)

| | Notes | GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy EUR | GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares EUR | GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity EUR |
|---|--------|---|--|---|
| ASSETS | | | | |
| Securities portfolio at cost | | 38 312 993 | 81 541 528 | 47 510 222 |
| Net unrealised profit/ (loss) | | 4 794 597 | (13 911 446) | 1 659 923 |
| Securities portfolio at market value | 2.2 | 43 107 590 | 67 630 082 | 49 170 145 |
| Cash at bank | | 1 334 003 | 7 948 499 | 77 999 |
| Receivable for Fund shares issued | | 117 | - | - |
| Receivable on spot exchange | | - | - | - |
| Dividends receivable, net | | 22 500 | 84 441 | 51 374 |
| Interest receivable on bonds | | - | - | - |
| Unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts | 2.4, 7 | - | - | - |
| Unrealised appreciation on financial futures contracts | 2.6, 8 | - | 207 721 | - |
| Formation expenses, net | | - | - | 46 866 |
| Other assets | | 22 909 | - | 672 |
| | | 44 487 119 | 75 870 743 | 49 347 056 |
| LIABILITIES | | | | |
| Bank Overdraft | | 5 644 | - | - |
| Payable on spot exchange | | - | - | - |
| Management fees payable | 3 | 31 848 | 60 059 | 32 235 |
| Performance fees payable | 5 | - | 205 | - |
| Depositary fees payable | 4 | 472 | 617 | 453 |
| Taxe d'abonnement payable | 6 | 1 193 | 1 875 | 1 218 |
| Administration fees payable | 4 | 1 312 | 6 248 | 1 186 |
| Registrar Agent fees payable | 4 | 2 233 | 2 279 | 2 148 |
| Professional fees payable | | 25 811 | 11 625 | 7 525 |
| Interest and bank charges payable | | 481 | 2 633 | - |
| Unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts | 2.4, 7 | - | - | - |
| Unrealised depreciation on financial futures contracts | 2.6, 8 | - | - | - |
| Other liabilities | | 13 938 | - | 30 297 |
| | | 82 932 | 85 541 | 75 062 |
| TOTAL NET ASSETS | | 44 404 187 | 75 785 202 | 49 271 994 |

Statement of Net Assets (continued)

(expressed in the Sub-Fund's currency)

| | Notes | Combined EUR |
|---|--------|--------------------|
| ASSETS | | |
| <i>Securities portfolio at cost</i> | | 335 464 068 |
| <i>Net unrealised profit/ (loss)</i> | | (981 114) |
| Securities portfolio at market value | 2.2 | 334 482 954 |
| Cash at bank | | 12 446 898 |
| Receivable for Fund shares issued | | 117 |
| Receivable on spot exchange | | 1 417 658 |
| Dividends receivable, net | | 183 218 |
| Interest receivable on bonds | | 306 986 |
| Unrealised appreciation on forward foreign exchange contracts | 2.4, 7 | 418 270 |
| Unrealised appreciation on financial futures contracts | 2.6, 8 | 583 607 |
| Formation expenses, net | | 46 866 |
| Other assets | | 24 623 |
| | | 349 911 197 |
| LIABILITIES | | |
| Bank Overdraft | | 5 651 |
| Payable on spot exchange | | 1 421 265 |
| Management fees payable | 3 | 224 279 |
| Performance fees payable | 5 | 8 865 |
| Depositary fees payable | 4 | 3 049 |
| <i>Taxe d'abonnement payable</i> | 6 | 8 732 |
| Administration fees payable | 4 | 13 927 |
| Registrar Agent fees payable | 4 | 13 409 |
| Professional fees payable | | 84 099 |
| Interest and bank charges payable | | 3 647 |
| Unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts | 2.4, 7 | 121 252 |
| Unrealised depreciation on financial futures contracts | 2.6, 8 | 641 380 |
| Other liabilities | | 50 106 |
| | | 2 599 661 |
| TOTAL NET ASSETS | | 347 311 536 |

Statement of Operations and Changes in Net Assets

(expressed in the Sub-Fund's currency)

| | Notes | GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond EUR | GLOBAL FUND - Ofi Invest Euro Breakeven Inflation EUR | GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact EUR |
|---|-------|--|--|--|
| Net assets at the beginning of the year | | 77 664 283 | 67 374 401 | 49 222 316 |
| INCOME | | | | |
| Dividends, net | 2.9 | 46 844 | - | 1 276 597 |
| Interest on Bonds, net | 2.9 | 559 996 | 353 592 | - |
| Bank interest | 2.9 | 90 089 | 38 805 | 1 448 |
| Income on securities lending | 9 | 1 110 | 2 465 | - |
| Other income | | 2 827 | 819 | 45 |
| | | 700 866 | 395 681 | 1 278 090 |
| EXPENSES | | | | |
| Management fees | 3 | 765 801 | 229 607 | 300 898 |
| Performance fees | 5 | - | 5 | - |
| Depositary fees | 4 | 12 994 | 6 287 | 7 506 |
| <i>Taxe d'abonnement</i> | 6 | 9 714 | 3 062 | 5 389 |
| Administration fees | 4 | 33 665 | 14 369 | 16 205 |
| Registrar Agent fees | 4 | 3 801 | 2 553 | 2 865 |
| Professional fees | | 71 865 | 45 985 | 46 229 |
| Interest and bank charges | | 14 003 | 8 680 | 3 415 |
| Amortisation of formation expenses | | - | - | - |
| Transaction costs | | 23 915 | 7 908 | 64 881 |
| Other expenses | | - | - | 264 |
| | | 935 758 | 318 456 | 447 652 |
| Net investment income/ (loss) | | (234 892) | 77 225 | 830 438 |
| Net realised gains/ (losses) on | | | | |
| - securities sold | 2.3 | 62 482 | 932 275 | (297 734) |
| - currencies | 2.7 | 2 451 308 | - | 1 088 |
| - forward foreign exchange contracts | 2.4 | (1 000 252) | - | - |
| - financial futures contracts | 2.6 | 1 256 610 | 2 155 597 | - |
| | | 2 770 148 | 3 087 872 | (296 646) |
| Net realised result for the year | | 2 535 256 | 3 165 097 | 533 792 |
| Change in net unrealised profit/ (loss) on | | | | |
| - securities | | 1 502 436 | 2 064 819 | 8 300 204 |
| - forward foreign exchange contracts | | 163 887 | - | - |
| - financial futures contracts | | 313 586 | (5 347 600) | - |
| | | 1 979 909 | (3 282 781) | 8 300 204 |
| Result of operations | | 4 515 165 | (117 684) | 8 833 996 |
| Movements in capital | | | | |
| Subscriptions | | 31 317 992 | 2 023 850 | 62 117 |
| Redemptions | | (7 018 030) | (51 397 903) | (4 538 190) |
| | | 24 299 962 | (49 374 053) | (4 476 073) |
| Dividend paid | 12 | (92 160) | - | - |
| Net assets at the end of the year | | 106 387 250 | 17 882 664 | 53 580 239 |

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

(expressed in the Sub-Fund's currency)

| | Notes | GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy EUR | GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Actions Européennes* EUR | GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares EUR |
|---|-------|---|---|--|
| Net assets at the beginning of the year | | 79 297 521 | 1 761 014 | 102 960 174 |
| INCOME | | | | |
| Dividends, net | 2.9 | 1 542 889 | 34 797 | 2 065 389 |
| Interest on Bonds, net | 2.9 | - | - | - |
| Bank interest | 2.9 | 131 154 | 1 223 | 331 683 |
| Income on securities lending | 9 | - | - | - |
| Other income | | 9 490 | - | 20 842 |
| | | 1 683 533 | 36 020 | 2 417 914 |
| EXPENSES | | | | |
| Management fees | 3 | 587 503 | 15 564 | 947 095 |
| Performance fees | 5 | - | - | 205 |
| Depositary fees | 4 | 10 608 | 1 661 | 13 170 |
| <i>Taxe d'abonnement</i> | 6 | 7 341 | - | 9 061 |
| Administration fees | 4 | 18 184 | 10 519 | 24 717 |
| Registrar Agent fees | 4 | 3 396 | 1 739 | 3 853 |
| Professional fees | | 96 409 | 47 464 | 64 344 |
| Interest and bank charges | | 2 826 | 6 | 1 147 |
| Amortisation of formation expenses | | - | - | - |
| Transaction costs | | 108 005 | 943 | 258 971 |
| Other expenses | | 526 | 10 170 | - |
| | | 834 798 | 88 066 | 1 322 563 |
| Net investment income/ (loss) | | 848 735 | (52 046) | 1 095 351 |
| Net realised gains/ (losses) on | | | | |
| - securities sold | 2.3 | 2 382 620 | 17 044 | (13 287 547) |
| - currencies | 2.7 | (32 903) | (1 268) | (250 214) |
| - forward foreign exchange contracts | 2.4 | 10 647 | - | - |
| - financial futures contracts | 2.6 | - | - | (1 244 286) |
| | | 2 360 364 | 15 776 | (14 782 047) |
| Net realised result for the year | | 3 209 099 | (36 270) | (13 686 696) |
| Change in net unrealised profit/ (loss) on | | | | |
| - securities | | 1 118 877 | 57 471 | (8 830 618) |
| - forward foreign exchange contracts | | (9 469) | - | - |
| - financial futures contracts | | - | - | 129 898 |
| | | 1 109 408 | 57 471 | (8 700 720) |
| Result of operations | | 4 318 507 | 21 201 | (22 387 416) |
| Movements in capital | | | | |
| Subscriptions | | 2 607 279 | 56 676 | 15 396 862 |
| Redemptions | | (41 771 215) | (1 810 581) | (20 184 418) |
| | | (39 163 936) | (1 753 905) | (4 787 556) |
| Dividend paid | 12 | (47 905) | (28 310) | - |
| Net assets at the end of the year | | 44 404 187 | - | 75 785 202 |

* For more details, please refer the Note 1 of this report.

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

(expressed in the Sub-Fund's currency)

| | Notes | GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity* EUR | Combined EUR |
|---|-------|--|---------------------|
| Net assets at the beginning of the year | | - | 378 279 709 |
| INCOME | | | |
| Dividends, net | 2.9 | 112 040 | 5 078 556 |
| Interest on Bonds, net | 2.9 | - | 913 588 |
| Bank interest | 2.9 | 2 040 | 596 442 |
| Income on securities lending | 9 | - | 3 575 |
| Other income | | - | 34 023 |
| | | 114 080 | 6 626 184 |
| EXPENSES | | | |
| Management fees | 3 | 46 133 | 2 892 601 |
| Performance fees | 5 | - | 210 |
| Depositary fees | 4 | 751 | 52 977 |
| <i>Taxe d'abonnement</i> | 6 | 1 218 | 35 785 |
| Administration fees | 4 | 1 792 | 119 451 |
| Registrar Agent fees | 4 | 2 185 | 20 392 |
| Professional fees | | 17 804 | 390 100 |
| Interest and bank charges | | 913 | 30 990 |
| Amortisation of formation expenses | | 956 | 956 |
| Transaction costs | | 50 442 | 515 065 |
| Other expenses | | 12 954 | 23 914 |
| | | 135 148 | 4 082 441 |
| Net investment income/ (loss) | | (21 068) | 2 543 743 |
| Net realised gains/ (losses) on | | | |
| - securities sold | 2.3 | (7 302) | (10 198 162) |
| - currencies | 2.7 | 21 158 | 2 189 169 |
| - forward foreign exchange contracts | 2.4 | - | (989 605) |
| - financial futures contracts | 2.6 | - | 2 167 921 |
| | | 13 856 | (6 830 677) |
| Net realised result for the year | | (7 212) | (4 286 934) |
| Change in net unrealised profit/ (loss) on | | | |
| - securities | | 1 659 922 | 5 873 111 |
| - forward foreign exchange contracts | | - | 154 418 |
| - financial futures contracts | | - | (4 904 116) |
| | | 1 659 922 | 1 123 413 |
| Result of operations | | 1 652 710 | (3 163 521) |
| Movements in capital | | | |
| Subscriptions | | 47 619 284 | 99 084 060 |
| Redemptions | | - | (126 720 337) |
| | | 47 619 284 | (27 636 277) |
| Dividend paid | 12 | - | (168 375) |
| Net assets at the end of the year | | 49 271 994 | 347 311 536 |

* For more details, please refer the Note 1 of this report.

Statistical information

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

| | Currency | 31/12/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|---------------------------|----------|--------------|------------|--------------|
| Class GI-C EUR | | | | |
| Number of shares | | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| Net asset value per share | EUR | 110.60 | 105.16 | 128.70 |
| Class I-C EUR H | | | | |
| Number of shares | | 1 307 361.39 | 950 858.60 | 1 027 924.73 |
| Net asset value per share | EUR | 69.08 | 65.51 | 80.19 |
| Class I-D EUR H | | | | |
| Number of shares | | 144 000.00 | 144 000.00 | 144 000.00 |
| Net asset value per share | EUR | 111.39 | 106.56 | 131.06 |
| Class R-C EUR H | | | | |
| Number of shares | | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| Net asset value per share | EUR | 104.78 | 100.53 | 124.14 |
| Class RF EUR H-C | | | | |
| Number of shares | | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| Net asset value per share | EUR | 113.17 | 107.65 | 131.81 |
| Total Net Assets | EUR | 106 387 250 | 77 664 283 | 101 335 820 |

GLOBAL FUND - Ofi Invest Euro Breakeven Inflation

| | Currency | 31/12/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|---------------------------|----------|------------|------------|------------|
| Class I-C EUR | | | | |
| Number of shares | | 9.53 | 11 432.93 | 32 553.06 |
| Net asset value per share | EUR | 113.50 | 115.90 | 104.96 |
| Class I-XL-C EUR | | | | |
| Number of shares | | 1 504.01 | 5 488.01 | 5 561.01 |
| Net asset value per share | EUR | 11 882.11 | 12 029.52 | 10 856.17 |
| Class RF EUR-C | | | | |
| Number of shares | | 100.00 | 285.13 | 100.00 |
| Net asset value per share | EUR | 107.70 | 109.59 | 99.39 |
| Total Net Assets | EUR | 17 882 664 | 67 374 401 | 63 797 965 |

Statistical information (continued)

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact

| | Currency | 31/12/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|---------------------------|----------|------------|------------|------------|
| Class F-C EUR | | | | |
| Number of shares | | 3 472.38 | 3 543.38 | 3 596.38 |
| Net asset value per share | EUR | 14 414.52 | 12 157.88 | 14 284.54 |
| Class I-C EUR | | | | |
| Number of shares | | 218.00 | 477.50 | 689.00 |
| Net asset value per share | EUR | 14 029.89 | 11 861.83 | 13 970.12 |
| Class R-C EUR | | | | |
| Number of shares | | 3 631.81 | 4 343.97 | 4 830.32 |
| Net asset value per share | EUR | 129.15 | 110.11 | 130.77 |
| Total Net Assets | EUR | 53 580 239 | 49 222 316 | 61 629 725 |

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy

| | Currency | 31/12/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|---------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Class F-C EUR | | | | |
| Number of shares | | 1 599.00 | 2 652.00 | 2 716.00 |
| Net asset value per share | EUR | 14 406.64 | 13 465.11 | 16 956.33 |
| Class GI-C EUR | | | | |
| Number of shares | | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| Net asset value per share | EUR | 12 700.25 | 11 920.52 | 15 072.40 |
| Class GR-C EUR | | | | |
| Number of shares | | 232.00 | 232.00 | 302.97 |
| Net asset value per share | EUR | 120.09 | 113.80 | 145.29 |
| Class I-C EUR | | | | |
| Number of shares | | 662.79 | 1 489.79 | 1 589.79 |
| Net asset value per share | EUR | 14 017.75 | 13 154.03 | 16 630.80 |
| Class I-C EUR H | | | | |
| Number of shares | | - | 872.54 | 800.00 |
| Net asset value per share | EUR | - | 12 380.65 | 15 493.11 |
| Class I-D EUR | | | | |
| Number of shares | | 55.00 | 117.00 | 233.00 |
| Net asset value per share | EUR | 12 393.31 | 11 854.26 | 15 224.68 |
| Class N-D EUR | | | | |
| Number of shares | | - | 17 773.94 | 18 823.12 |
| Net asset value per share | EUR | - | 99.12 | 126.15 |

Statistical information (continued)

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy

| | Currency | 31/12/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|---|----------|------------|------------|-------------|
| Class Ofi Invest Actions Economie Positive | | | | |
| Number of shares | | 76 951.61 | 71 351.08 | 64 168.93 |
| Net asset value per share | EUR | 136.21 | 128.20 | 162.69 |
| Class R-C EUR | | | | |
| Number of shares | | 5 620.94 | 5 853.81 | 4 645.22 |
| Net asset value per share | EUR | 128.56 | 121.78 | 155.41 |
| Class RF EUR-C | | | | |
| Number of shares | | 1 047.00 | 1 047.00 | 1 047.00 |
| Net asset value per share | EUR | 143.78 | 135.12 | 171.07 |
| Total Net Assets | EUR | 44 404 187 | 79 297 521 | 102 208 740 |

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Actions Européennes

| | Currency | 27/12/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|---------------------------|----------|----------|-----------|-----------|
| Class I-C EUR | | | | |
| Number of shares | | 28.14 | 28.14 | 23.14 |
| Net asset value per share | EUR | 9 221.38 | 9 137.70 | 11 862.51 |
| Class I-D EUR | | | | |
| Number of shares | | - | 200.00 | 200.00 |
| Net asset value per share | EUR | - | 7 519.40 | 10 378.62 |
| Total Net Assets | EUR | 259 490 | 1 761 014 | 2 350 222 |

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares

| | Currency | 31/12/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|---------------------------|----------|-----------|------------|----------|
| Class I-C EUR | | | | |
| Number of shares | | 94 517.32 | 100 756.32 | - |
| Net asset value per share | EUR | 650.85 | 828.19 | - |
| Class N-D EUR | | | | |
| Number of shares | | 17 745.00 | 19 200.00 | - |
| Net asset value per share | EUR | 803.31 | 1 015.49 | - |
| Class R-C EUR | | | | |
| Number of shares | | 10.00 | 10.00 | - |
| Net asset value per share | EUR | 676.15 | 869.90 | - |

Statistical information (continued)

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares

| | Currency | 31/12/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|---------------------------|----------|------------|-------------|----------|
| Class RF EUR-C | | | | |
| Number of shares | | 10.00 | 10.00 | - |
| Net asset value per share | EUR | 685.48 | 873.85 | - |
| Total Net Assets | EUR | 75 785 202 | 102 960 174 | - |

GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity

| | Currency | 31/12/23 | 31/12/22 | 31/12/21 |
|---------------------------|----------|------------|----------|----------|
| Class I-C EUR | | | | |
| Number of shares | | 473 112.00 | - | - |
| Net asset value per share | EUR | 104.14 | - | - |
| Total Net Assets | EUR | 49 271 994 | - | - |

Performance

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

| | Currency | 31/12/23 |
|---|----------|----------|
| Class GI-C EUR | | |
| Performance | EUR | 5.17% |
| Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged | | |
| Performance | | 7.64% |
| Class I-C EUR H | | |
| Performance | EUR | 5.45% |
| Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged | | |
| Performance | | 7.64% |
| Class I-D EUR H | | |
| Performance | EUR | 5.13% |
| Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged | | |
| Performance | | 7.64% |
| Class R-C EUR H | | |
| Performance | EUR | 4.23% |
| Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged | | |
| Performance | | 7.64% |
| Class RF EUR H-C | | |
| Performance | EUR | 5.13% |
| Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged | | |
| Performance | | 7.64% |

GLOBAL FUND - Ofi Invest Euro Breakeven Inflation

| | Currency | 31/12/23 |
|---|----------|----------|
| Class I-C EUR | | |
| Performance | EUR | (2.07%) |
| Markit iVBox Eur Breakeven Euri-Inflation France, Germany and Italy 7-15 | | |
| Performance | | 0.42% |
| Class I-XL-C EUR | | |
| Performance | EUR | (1.23%) |
| Markit iVBox Eur Breakeven Euri-Inflation France, Germany and Italy 7-15 | | |
| Performance | | 0.42% |
| Class RF EUR-C | | |
| Performance | EUR | (1.72%) |
| Markit iVBox Eur Breakeven Euri-Inflation France, Germany and Italy 7-15 | | |
| Performance | | 0.42% |

Performance (continued)

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact

| | Currency | 31/12/23 |
|------------------------------------|----------|----------|
| Class F-C EUR | | |
| Performance | EUR | 18.56% |
| Stoxx Europe 600 Net Return | | |
| Performance | | 17.47% |
| Class I-C EUR | | |
| Performance | EUR | 18.28% |
| Stoxx Europe 600 Net Return | | |
| Performance | | 17.47% |
| Class R-C EUR | | |
| Performance | EUR | 17.29% |
| Stoxx Europe 600 Net Return | | |
| Performance | | 17.47% |

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy

| | Currency | 31/12/23 |
|---|----------|----------|
| Class F-C EUR | | |
| Performance | EUR | 6.99% |
| Stoxx Europe 600 Net Return | | |
| Performance | | 17.47% |
| Class GI-C EUR | | |
| Performance | EUR | 6.54% |
| Stoxx Europe 600 Net Return | | |
| Performance | | 17.47% |
| Class GR-C EUR | | |
| Performance | EUR | 5.53% |
| Stoxx Europe 600 Net Return | | |
| Performance | | 17.47% |
| Class I-C EUR | | |
| Performance | EUR | 6.57% |
| Stoxx Europe 600 Net Return | | |
| Performance | | 17.47% |
| Class I-D EUR | | |
| Performance | EUR | 6.56% |
| Stoxx Europe 600 Net Return | | |
| Performance | | 17.47% |
| Class Ofi Invest Actions Economie Positive | | |
| Performance | EUR | 6.25% |
| Stoxx Europe 600 Net Return | | |
| Performance | | 17.47% |
| Class R-C EUR | | |
| Performance | EUR | 5.57% |
| Stoxx Europe 600 Net Return | | |
| Performance | | 17.47% |

Performance (continued)

GLOBAL FUND - Ofi Invest RS Act4 Positive Economy (continued)

| | Currency | 31/12/23 |
|------------------------------------|----------|----------|
| Class RF EUR-C | | |
| Performance | EUR | 6.41% |
| Stoxx Europe 600 Net Return | | |
| Performance | | 17.47% |

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Actions Européennes

| | Currency | 27/12/23 |
|------------------------------|----------|----------|
| Class I-C EUR | | |
| Performance | EUR | 0.92% |
| Euro Stoxx Net Return | | |
| Performance | | 12.36% |
| Euro Stoxx Net Return | | |
| Performance | | 12.36% |

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares

| | Currency | 31/12/23 |
|---|----------|----------|
| Class I-C EUR | | |
| Performance | EUR | (21.41%) |
| MSCI China All Shares Net Total Return Index | | |
| Performance | | (14.21%) |
| Class N-D EUR | | |
| Performance | EUR | (20.89%) |
| MSCI China All Shares Net Total Return Index | | |
| Performance | | (14.21%) |
| Class R-C EUR | | |
| Performance | EUR | (22.27%) |
| MSCI China All Shares Net Total Return Index | | |
| Performance | | (14.21%) |
| Class RF EUR-C | | |
| Performance | EUR | (21.56%) |
| MSCI China All Shares Net Total Return Index | | |
| Performance | | (14.21%) |

Performance (continued)

GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global *

| | Currency | 31/12/23 |
|----------------------|----------|----------|
| Class I-C EUR | | |
| Performance | EUR | 4.53% |
| MSCI World | | |
| Performance | | 4.79% |

* since inception

Historical performance is no indicator of current or future performance.

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

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

Schedule of Investments

| Nominal value/ Quantity | Description | Quotation Currency | Cost EUR | Market value EUR | % of net assets |
|--|--|-----------------------|-------------|---------------------|--------------------|
| Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market | | | | | |
| Bonds | | | | | |
| 1 400 000 | AIRBNB INC 0% CV 15/03/2026 | USD | 1 260 148 | 1 141 545 | 1.07 |
| 1 400 000 | AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.375% CV 01/09/2027 | USD | 1 384 237 | 1 420 912 | 1.34 |
| 1 700 000 | AMERICA MOVIL BV 0% CV 02/03/2024 | EUR | 1 780 750 | 1 708 152 | 1.61 |
| 170 000 000 | ANA HOLDINGS INC 0% CV 10/12/2031 | JPY | 1 309 805 | 1 230 641 | 1.16 |
| 800 000 | AXON 0 1/2 0.5% CV 12/15/2027 | USD | 743 185 | 916 584 | 0.86 |
| 1 400 000 | BARCLAYS BANK PLC 0% CV 18/02/2025 | USD | 1 413 074 | 1 380 818 | 1.30 |
| 1 100 000 | BARCLAYS BANK PLC 0% CV 24/01/2025 | EUR | 1 185 800 | 1 082 521 | 1.02 |
| 1 400 000 | BENTLEY SYSTEMS INC 0.125% CV 15/01/2026 | USD | 1 163 083 | 1 260 019 | 1.18 |
| 1 200 000 | BLOCK INC 0% CV 01/05/2026 | USD | 1 141 706 | 954 851 | 0.90 |
| 1 000 000 | BOOKING HOLDINGS INC 0.75% CV 01/05/2025 | USD | 1 163 195 | 1 710 460 | 1.61 |
| 1 000 000 | BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 1% CV 17/12/2024 | USD | 1 020 005 | 922 229 | 0.87 |
| 10 000 000 | CATHAY PACIFIC FINANCE III LTD 2.75% CV 05/02/2026 | HKD | 1 200 556 | 1 216 335 | 1.14 |
| 1 700 000 | CELLNEX TELECOM SA 0.75% CV 20/11/2031 | EUR | 1 700 000 | 1 420 010 | 1.33 |
| 1 000 000 | CHEGG INC 0.125% CV 15/03/2025 | USD | 879 687 | 834 400 | 0.78 |
| 10 000 000 | CITIGROUP GLOBAL MARKETS FUNDING LUXEMBOURG SCA 0% CV 28/05/2024 | HKD | 1 134 420 | 1 131 223 | 1.06 |
| 190 000 000 | CYBERAGENT INC 0% CV 16/11/2029 | JPY | 1 435 515 | 1 155 993 | 1.09 |
| 1 300 000 | CYBERARK SOFTWARE LTD 0% CV 15/11/2024 | USD | 1 362 982 | 1 668 323 | 1.57 |
| 180 000 000 | DAIFUKU CO CV 0% 13/09/2030 | JPY | 1 184 405 | 1 254 660 | 1.18 |
| 1 000 000 | DELIVERY HERO SE 3.25% CV 21/02/2030 | EUR | 897 400 | 859 285 | 0.81 |
| 1 200 000 | DEXCOM INC 0.25% CV 15/11/2025 | USD | 975 042 | 1 136 450 | 1.07 |
| 1 800 000 | DOCUSIGN INC 0% CV 15/01/2024 | USD | 1 571 939 | 1 625 385 | 1.53 |
| 1 080 000 | DROPBOX INC 0% CV 01/03/2028 | USD | 981 149 | 984 949 | 0.93 |
| 1 200 000 | ENI SPA 2.95% CV 14/09/2030 | EUR | 1 227 000 | 1 262 316 | 1.19 |
| 1 500 000 | ENPHASE ENERGY INC 0% CV 01/03/2028 | USD | 1 260 932 | 1 216 105 | 1.14 |
| 1 500 000 | ENVESTNET INC 0.75% CV 15/08/2025 | USD | 1 308 432 | 1 267 189 | 1.19 |
| 1 500 000 | ETSY INC 0.25% CV 15/06/2028 | USD | 1 439 017 | 1 088 829 | 1.02 |
| 1 200 000 | EXACT SCIENCES CORP 0.375% CV 01/03/2028 | USD | 985 156 | 1 021 746 | 0.96 |
| 1 000 000 | EXPEDIA GROUP INC 0% CV 15/02/2026 | USD | 956 372 | 860 598 | 0.81 |
| 600 000 | FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 2.625% CV 24/02/2026 | EUR | 600 000 | 601 020 | 0.56 |
| 1 600 000 | GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV 2.125% CV 29/11/2025 | EUR | 1 600 000 | 1 555 496 | 1.46 |
| 1 000 000 | HALOZYME THERAPEUTICS INC 1% CV 15/08/2028 | USD | 936 037 | 843 063 | 0.79 |
| 1 700 000 | IBERDROLA FINANZAS SA 0.8% CV 07/12/2027 | EUR | 1 700 000 | 1 717 238 | 1.61 |
| 1 300 000 | INTEGRA LIFESCIENCES HOLDINGS CORP 0.5% CV 15/08/2025 | USD | 1 257 990 | 1 107 998 | 1.04 |
| 180 000 000 | JFE HOLDINGS INC 0% CV 28/09/2028 | JPY | 1 167 715 | 1 209 739 | 1.14 |
| 1 400 000 | JPMORGAN CHASE FINANCIAL CO LLC 0% CV 14/01/2025 | EUR | 1 487 500 | 1 408 092 | 1.32 |
| 1 300 000 | LCI INDUSTRIES 1.125% CV 15/05/2026 | USD | 1 144 352 | 1 155 072 | 1.09 |
| 1 000 000 | LENOVO GROUP LTD 2.5% CV 26/08/2029 | USD | 1 151 441 | 1 230 218 | 1.16 |
| 1 400 000 | LG CHEM LTD 1.6% CV 18/07/2030 | USD | 1 209 837 | 1 196 967 | 1.13 |
| 1 300 000 | LIBERTY MEDIA CORP 2.75% CV 01/12/2049 | USD | 1 131 803 | 1 085 296 | 1.02 |
| 1 000 000 | LIBERTY MEDIA CORP CV 2.25% 15/08/2027 | USD | 1 035 829 | 922 365 | 0.87 |
| 1 200 000 | LITHIUM AMERICAS CORP 1.75% CV 15/01/2027 | USD | 982 242 | 690 707 | 0.65 |
| 1 600 000 | LIVE NATION ENTERTAINMENT INC 3.125% CV 15/01/2029 | USD | 1 569 022 | 1 645 640 | 1.55 |
| 500 000 | LUMENTUM HOLDINGS INC 0.25% CV 15/03/2024 | USD | 476 384 | 456 031 | 0.43 |

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

Schedule of Investments (continued)

| Nominal value/ Quantity | Description | Quotation Currency | Cost EUR | Market value EUR | % of net assets |
|--|--|-----------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market (continued) | | | | | |
| Bonds (continued) | | | | | |
| 1 000 000 | LUMENTUM HOLDINGS INC 0.5% CV 15/12/2026 | USD | 862 785 | 807 133 | 0.76 |
| 1 200 000 | MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE CORP 0% CV 15/01/2026 | USD | 1 219 042 | 958 881 | 0.90 |
| 190 000 000 | MENICON CO LTD 0% CV 29/01/2025 | JPY | 1 584 847 | 1 219 947 | 1.15 |
| 1 500 000 | MERRILL LYNCH BV 0% CV 30/01/2026 | EUR | 1 532 250 | 1 536 600 | 1.44 |
| 1 200 000 | NEXTERA ENERGY PARTNERS LP 0% CV 15/11/2025 | USD | 1 133 078 | 956 611 | 0.90 |
| 1 500 000 | NOVOCURE LTD 0% CV 01/11/2025 | USD | 1 345 690 | 1 183 515 | 1.11 |
| 1 300 000 | NUVASIVE INC 0.375% CV 15/03/2025 | USD | 1 180 414 | 1 097 818 | 1.03 |
| 1 300 000 | ORMAT TECHNOLOGIES INC 2.5% CV 15/07/2027 | USD | 1 171 929 | 1 213 267 | 1.14 |
| 160 000 000 | OSG CORPORATION CV 0% 20/12/2030 | JPY | 1 041 809 | 1 109 973 | 1.04 |
| 1 200 000 | PALO ALTO NETWORKS INC 0.375% CV 01/06/2025 | USD | 1 838 163 | 3 222 115 | 3.01 |
| 190 000 000 | PARK24 CO LTD 0% CV 24/02/2028 | JPY | 1 256 836 | 1 203 587 | 1.13 |
| 5 | PROXIMANIA 0% 13/07/2012 DEFAULTED | EUR | - | - | 0.00 |
| 1 600 000 | QIAGEN NV 1% CV 13/11/2024 | USD | 1 578 246 | 1 490 593 | 1.40 |
| 1 000 000 | RAG-STIFTUNG 0% CV 17/06/2026 | EUR | 1 097 500 | 938 435 | 0.88 |
| 1 000 000 | RAPID7 INC 2.25% CV 01/05/2025 | USD | 954 181 | 1 007 197 | 0.95 |
| 800 000 | RH 0% CV 15/09/2024 | USD | 1 299 968 | 1 022 413 | 0.96 |
| 190 000 000 | ROHM CO LTD 0% CV 05/12/2024 | JPY | 1 420 952 | 1 245 202 | 1.17 |
| 6 200 | SAFRAN SA 0% CV 01/04/2028 | EUR | 1 187 176 | 1 159 617 | 1.09 |
| 1 200 000 | SAIPEM SPA 2.875% CV 11/09/2029 | EUR | 1 267 200 | 1 294 494 | 1.22 |
| 1 100 000 | SAREPTA THERAPEUTICS INC 1.25% CV 15/09/2027 | USD | 1 102 458 | 1 009 702 | 0.95 |
| 6 000 | SCHNEIDER ELECTRIC SE 0% CV 15/06/2026 | EUR | 1 163 286 | 1 176 420 | 1.11 |
| 2 000 000 | SINGAPORE AIRLINES LTD 1.625% CV 03/12/2025 | SGD | 1 562 316 | 1 744 398 | 1.63 |
| 1 100 000 | SPLUNK INC 1.125% CV 15/06/2027 | USD | 938 762 | 966 295 | 0.91 |
| 1 500 000 | SSR MINING INC 2.5% CV 01/04/2039 | USD | 1 560 426 | 1 309 521 | 1.23 |
| 1 200 000 | SNAM SPA 3.25% CV 29/09/2028 | EUR | 1 196 400 | 1 218 756 | 1.15 |
| 600 000 | STILLWATER MINING CO 4.25% CV 28/11/2028 | USD | 548 722 | 659 900 | 0.62 |
| 1 400 000 | STMICROELECTRONICS NV 0% CV 04/08/2025 | USD | 1 262 907 | 1 530 140 | 1.44 |
| 1 200 000 | TANDEM DIABETES CARE INC CV 1.5% 01/05/2025 | USD | 1 512 874 | 1 031 034 | 0.97 |
| 1 200 000 | TELADOC HEALTH INC 1.25% CV 01/06/2027 | USD | 1 060 718 | 896 211 | 0.84 |
| 41 444 | TETRA TECH INC 2.25% CV 15/08/2028 | EUR | 1 319 163 | 1 221 511 | 1.15 |
| 180 000 000 | TOKYU CORP 0% CV 30/09/2030 | JPY | 1 220 823 | 1 193 124 | 1.12 |
| 600 000 | UBISOFT ENTERTAINMENT SA 2.375% CV 15/11/2028 | EUR | 600 000 | 588 408 | 0.55 |
| 1 300 000 | UMICORE SA 0% CV 23/06/2025 | EUR | 1 525 971 | 1 218 900 | 1.15 |
| 1 300 000 | VISHAY INTERTECHNOLOGY INC 2.25% CV 15/08/2028 | USD | 1 258 952 | 1 235 026 | 1.16 |
| 1 300 000 | VISHAY INTERTECHNOLOGY 2.25% CV 15/09/2030 | USD | 1 132 624 | 1 158 932 | 1.09 |
| 1 300 000 | WH SMITH PLC 1.625% CV 07/05/2026 | GBP | 1 508 546 | 1 362 063 | 1.28 |
| 1 400 000 | WYNN MACAU LTD 4.5% CV 07/03/2029 | USD | 1 390 331 | 1 294 631 | 1.22 |
| 1 700 000 | ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD 0% CV 20/01/2026 | EUR | 1 726 450 | 1 700 247 | 1.60 |
| 6 000 000 | ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD 0% CV 21/05/2025 | HKD | 845 715 | 734 809 | 0.69 |
| Total Bonds | | | 98 924 654 | 96 474 896 | 90.68 |
| Shares | | | | | |
| 7 000 | GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA | EUR | 710 275 | 839 300 | 0.79 |
| 8 357 | SYNAPTICS INC | USD | 1 059 416 | 863 049 | 0.81 |

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

Schedule of Investments (continued)

| Nominal value/ Quantity | Description | Quotation Currency | Cost EUR | Market value EUR | % of net assets |
|--|--------------------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market (continued) | | | | | |
| Shares (continued) | | | | | |
| 73 580 | VOLVO AB - B | SEK | 1 650 500 | 1 729 699 | 1.62 |
| 118 541 | WUXI APPTec CO LTD - H | HKD | 1 197 659 | 1 091 857 | 1.03 |
| Total Shares | | | 4 617 850 | 4 523 905 | 4.25 |
| Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market | | | 103 542 504 | 100 998 801 | 94.93 |
| Investment Funds | | | | | |
| Open-ended Investment Funds | | | | | |
| 664.9778 | OFI INVEST ESG LIQUIDITIES - CAP/DIS | EUR | 2 972 028 | 2 975 603 | 2.80 |
| Total Open-ended Investment Funds | | | 2 972 028 | 2 975 603 | 2.80 |
| Total Investment Funds | | | 2 972 028 | 2 975 603 | 2.80 |
| Total Investments | | | 106 514 532 | 103 974 404 | 97.73 |

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

Economic and Geographical Classification of Investments

| Economic classification | % | Geographical classification | % |
|---|--------------|------------------------------------|--------------|
| Software and Computer Services | 13.69 | United States of America | 42.62 |
| Travel and Leisure | 9.95 | Japan | 10.17 |
| Investment Banking and Brokerage Services | 6.89 | France | 7.48 |
| Pharmaceuticals and Biotechnology | 6.84 | Netherlands | 5.89 |
| Technology Hardware and Equipment | 5.67 | Cayman Islands | 3.92 |
| Oil, Gas and Coal | 5.22 | United Kingdom | 3.60 |
| Banks | 5.08 | Italy | 3.55 |
| Medical Equipment and Services | 4.66 | Spain | 2.95 |
| Industrial Transportation | 4.35 | China | 2.62 |
| Retailers | 3.96 | Belgium | 2.61 |
| Electricity | 3.19 | Canada | 1.88 |
| Investment Fund | 2.80 | Germany | 1.69 |
| Chemicals | 2.27 | Singapore | 1.64 |
| Industrial Engineering | 2.22 | Sweden | 1.63 |
| Industrial Support Services | 2.03 | Israel | 1.57 |
| Aerospace and Defense | 1.95 | Hong Kong (China) | 1.16 |
| Media | 1.89 | South Korea | 1.13 |
| Precious Metals and Mining | 1.85 | Luxembourg | 1.06 |
| Industrial Metals and Mining | 1.79 | Mexico | 0.56 |
| Leisure Goods | 1.64 | | |
| Consumer Services | 1.59 | | |
| Telecommunications Service Providers | 1.33 | | |
| Telecommunications Equipment | 1.19 | | |
| Construction and Materials | 1.16 | | |
| Alternative Energy | 1.14 | | |
| Electronic and Electrical Equipment | 1.11 | | |
| Personal Goods | 0.87 | | |
| Health Care Providers | 0.84 | | |
| Beverages | 0.56 | | |
| | 97.73 | | 97.73 |

GLOBAL FUND - Ofi Invest Euro Breakeven Inflation

Schedule of Investments

| Nominal value/ Quantity | Description | Quotation Currency | Cost EUR | Market value EUR | % of net assets |
|--|--|-----------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market | | | | | |
| Supranationals, Governments and Local Public Authorities, Debt Instruments | | | | | |
| 0.89 | DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND FRN 15/04/2030 | EUR | 1 | 1 | 0.00 |
| 1 301 362.17 | DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND FRN 15/04/2033 | EUR | 1 617 696 | 1 555 383 | 8.70 |
| 439 480 | FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 01/03/2032 | EUR | 485 850 | 485 754 | 2.72 |
| 490 320 | FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 01/03/2036 | EUR | 520 990 | 523 038 | 2.92 |
| 216 714 | FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2029 | EUR | 407 189 | 372 766 | 2.08 |
| 682 451 | FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2030 | EUR | 843 321 | 874 634 | 4.89 |
| 1 094 108 | FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2031 | EUR | 1 243 557 | 1 275 907 | 7.13 |
| 1 419 498 | FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2032 | EUR | 2 759 919 | 2 684 248 | 15.01 |
| 2 065 871 | FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2036 | EUR | 2 451 570 | 2 380 422 | 13.31 |
| 949 000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/05/2033 | EUR | 799 367 | 937 788 | 5.24 |
| 3 070 000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/09/2032 | EUR | 3 011 183 | 3 695 611 | 20.68 |
| 1 404 000 | ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/09/2035 | EUR | 2 278 215 | 2 213 701 | 12.38 |
| Total Supranationals, Governments and Local Public Authorities, Debt Instruments | | | 16 418 858 | 16 999 253 | 95.06 |
| Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market | | | 16 418 858 | 16 999 253 | 95.06 |
| Total Investments | | | 16 418 858 | 16 999 253 | 95.06 |

GLOBAL FUND - Ofi Invest Euro Breakeven Inflation

Economic and Geographical Classification of Investments

| Economic classification | % |
|--------------------------------|--------------|
| Governments | 95.06 |
| | 95.06 |

| Geographical classification | % |
|------------------------------------|--------------|
| France | 48.07 |
| Italy | 38.29 |
| Germany | 8.70 |
| | 95.06 |

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact

Schedule of Investments

| Nominal value/ Quantity | Description | Quotation Currency | Cost EUR | Market value EUR | % of net assets |
|--|---|-----------------------|-------------|---------------------|--------------------|
| Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market | | | | | |
| Shares | | | | | |
| 5 600 | ADIDAS AG - REG | EUR | 1 019 155 | 1 031 296 | 1.92 |
| 7 000 | ALLIANZ SE - REG | EUR | 1 323 875 | 1 693 650 | 3.16 |
| 4 950 | ASML HOLDING NV | EUR | 2 929 243 | 3 374 415 | 6.31 |
| 6 000 | ASTRAZENECA PLC | GBP | 563 218 | 733 945 | 1.37 |
| 50 000 | AXA SA | EUR | 1 218 750 | 1 474 500 | 2.75 |
| 250 000 | BANCO SANTANDER SA | EUR | 886 199 | 944 875 | 1.76 |
| 15 000 | BNP PARIBAS SA | EUR | 698 165 | 938 850 | 1.75 |
| 40 000 | BUREAU VERITAS SA | EUR | 949 499 | 914 800 | 1.71 |
| 6 300 | CAPGEMINI SE | EUR | 1 257 964 | 1 189 125 | 2.22 |
| 14 000 | CIE DE SAINT-GOBAIN SA | EUR | 479 517 | 933 240 | 1.74 |
| 22 000 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA | EUR | 586 051 | 714 120 | 1.33 |
| 30 000 | CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA | EUR | 882 668 | 842 400 | 1.57 |
| 19 000 | CRH PLC | GBP | 653 636 | 1 186 198 | 2.21 |
| 30 000 | DANONE SA | EUR | 1 704 058 | 1 760 400 | 3.29 |
| 4 000 | DSM-FIRMENICH AG | EUR | 477 000 | 368 000 | 0.69 |
| 17 000 | EDENRED SE | EUR | 800 976 | 920 380 | 1.72 |
| 150 000 | ENEL SPA | EUR | 880 560 | 1 009 500 | 1.88 |
| 6 000 | ESSILORLUXOTTICA SA | EUR | 895 072 | 1 089 600 | 2.03 |
| 50 000 | EVONIK INDUSTRIES AG | EUR | 866 852 | 925 000 | 1.73 |
| 20 000 | GEA GROUP AG | EUR | 678 402 | 753 800 | 1.41 |
| 8 500 | GERRESHEIMER AG | EUR | 734 588 | 801 975 | 1.50 |
| 50 000 | GETLINK SE - REG | EUR | 793 215 | 828 250 | 1.55 |
| 550 | HERMES INTERNATIONAL SCA | EUR | 682 495 | 1 055 340 | 1.97 |
| 26 000 | INFINEON TECHNOLOGIES AG - REG | EUR | 887 815 | 982 800 | 1.83 |
| 400 000 | INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 881 081 | 1 057 400 | 1.97 |
| 14 000 | KBC GROUP NV | EUR | 874 016 | 822 080 | 1.53 |
| 5 000 | L'OREAL SA | EUR | 1 400 281 | 2 253 250 | 4.22 |
| 2 100 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | EUR | 1 100 343 | 1 540 560 | 2.88 |
| 1 600 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG | EUR | 595 996 | 600 160 | 1.12 |
| 40 000 | NORSK HYDRO ASA | NOK | 283 048 | 243 883 | 0.46 |
| 27 000 | NOVO NORDISK A/S | DKK | 798 669 | 2 528 482 | 4.73 |
| 85 000 | ORANGE SA | EUR | 931 023 | 875 840 | 1.63 |
| 12 000 | ORSTED AS | DKK | 1 114 837 | 602 531 | 1.12 |
| 5 400 | PERNOD RICARD SA | EUR | 1 069 125 | 862 650 | 1.61 |
| 27 000 | PRYSMIAN SPA | EUR | 818 100 | 1 111 590 | 2.07 |
| 26 000 | QIAGEN NV | EUR | 1 131 291 | 1 024 400 | 1.91 |
| 20 000 | RELX PLC | GBP | 474 288 | 717 789 | 1.34 |
| 17 000 | SANOFI SA | EUR | 1 627 558 | 1 525 920 | 2.85 |
| 12 000 | SAP SE | EUR | 1 285 547 | 1 673 760 | 3.12 |
| 10 000 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 942 200 | 1 817 800 | 3.39 |
| 26 000 | SPIE SA | EUR | 451 339 | 735 800 | 1.37 |
| 17 000 | STMICROELECTRONICS NV | EUR | 455 346 | 768 570 | 1.43 |
| 8 000 | SYMRISE AG | EUR | 770 380 | 797 120 | 1.49 |

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact

Schedule of Investments (continued)

| Nominal value/ Quantity | Description | Quotation Currency | Cost EUR | Market value EUR | % of net assets |
|--|--------------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market (continued) | | | | | |
| Shares (continued) | | | | | |
| 110 000 | TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE | EUR | 798 706 | 830 940 | 1.55 |
| 30 000 | VALEO SE | EUR | 645 499 | 417 450 | 0.78 |
| 44 000 | VESTAS WIND SYSTEMS A/S | DKK | 926 590 | 1 264 892 | 2.36 |
| 25 000 | VONOVIA SE | EUR | 713 485 | 713 500 | 1.33 |
| Total Shares | | | 42 937 721 | 51 252 826 | 95.66 |
| Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market | | | 42 937 721 | 51 252 826 | 95.66 |
| Investment Funds | | | | | |
| Open-ended Investment Funds | | | | | |
| 3 000 | ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF | EUR | 369 060 | 488 940 | 0.91 |
| 415.6026 | OFI INVEST ESG LIQUIDITIES - CAP/DIS | EUR | 1 859 154 | 1 859 714 | 3.47 |
| Total Open-ended Investment Funds | | | 2 228 214 | 2 348 654 | 4.38 |
| Total Investment Funds | | | 2 228 214 | 2 348 654 | 4.38 |
| Total Investments | | | 45 165 935 | 53 601 480 | 100.04 |

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact

Economic and Geographical Classification of Investments

| Economic classification | % | Geographical classification | % |
|--------------------------------------|---------------|------------------------------------|---------------|
| Technology Hardware and Equipment | 11.65 | France | 44.25 |
| Personal Goods | 10.98 | Germany | 18.61 |
| Pharmaceuticals and Biotechnology | 8.94 | Netherlands | 9.64 |
| Non-life Insurance | 7.03 | Denmark | 8.20 |
| Banks | 7.02 | Italy | 7.48 |
| Electricity | 6.13 | Spain | 3.34 |
| Medical Equipment and Services | 5.44 | Ireland | 3.13 |
| Software and Computer Services | 5.34 | United Kingdom | 2.71 |
| Construction and Materials | 5.33 | Belgium | 1.53 |
| Investment Fund | 4.38 | Switzerland | 0.69 |
| Food Producers | 3.97 | Norway | 0.46 |
| Electronic and Electrical Equipment | 3.39 | | |
| Chemicals | 3.21 | | 100.04 |
| Alternative Energy | 2.36 | | |
| Automobiles and Parts | 2.11 | | |
| Industrial Support Services | 1.72 | | |
| Aerospace and Defense | 1.71 | | |
| Telecommunications Service Providers | 1.63 | | |
| Beverages | 1.61 | | |
| Industrial Transportation | 1.55 | | |
| Industrial Engineering | 1.41 | | |
| Media | 1.34 | | |
| Real Estate Investment and Services | 1.33 | | |
| Industrial Metals and Mining | 0.46 | | |
| | 100.04 | | |

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy

Schedule of Investments

| Nominal value/ Quantity | Description | Quotation Currency | Cost EUR | Market value EUR | % of net assets |
|--|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market | | | | | |
| Shares | | | | | |
| 160 000 | AFYREN SAS | EUR | 1 274 471 | 317 600 | 0.72 |
| 6 500 | ALLIANZ SE - REG | EUR | 1 462 500 | 1 572 675 | 3.54 |
| 6 000 | ASML HOLDING NV | EUR | 3 518 934 | 4 090 200 | 9.22 |
| 9 000 | ASTRAZENECA PLC | GBP | 940 339 | 1 100 917 | 2.48 |
| 300 000 | BANCO SANTANDER SA | EUR | 1 063 879 | 1 133 850 | 2.55 |
| 10 000 | BIOMERIEUX | EUR | 929 759 | 1 006 000 | 2.27 |
| 16 000 | BNP PARIBAS SA | EUR | 851 639 | 1 001 440 | 2.26 |
| 40 000 | BUREAU VERITAS SA | EUR | 970 539 | 914 800 | 2.06 |
| 45 000 | CARBIOS SACA | EUR | 693 196 | 1 262 250 | 2.84 |
| 16 000 | CIE DE SAINT-GOBAIN SA | EUR | 548 791 | 1 066 560 | 2.40 |
| 28 300 | CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA | EUR | 870 495 | 794 664 | 1.79 |
| 25 000 | DANONE SA | EUR | 1 473 491 | 1 467 000 | 3.30 |
| 220 000 | ENEL SPA | EUR | 1 582 084 | 1 480 600 | 3.33 |
| 8 000 | ESSILORLUXOTTICA SA | EUR | 1 110 584 | 1 452 800 | 3.27 |
| 45 000 | GETLINK SE - REG | EUR | 705 237 | 745 425 | 1.68 |
| 30 000 | GROUPE OKWIND SAS | EUR | 324 300 | 588 000 | 1.32 |
| 46 500 | INDUSTRIE DE NORA SPA | EUR | 718 571 | 729 585 | 1.64 |
| 30 000 | INFINEON TECHNOLOGIES AG - REG | EUR | 633 305 | 1 134 000 | 2.55 |
| 450 000 | INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 834 656 | 1 189 575 | 2.68 |
| 60 000 | MOWI ASA | NOK | 1 003 681 | 973 392 | 2.19 |
| 11 000 | NEXANS SA | EUR | 866 170 | 871 750 | 1.96 |
| 70 000 | NIBE INDUSTRIER AB - B | SEK | 809 212 | 445 183 | 1.00 |
| 165 000 | NORSK HYDRO ASA | NOK | 1 180 267 | 1 006 017 | 2.27 |
| 24 000 | NOVO NORDISK A/S | DKK | 764 280 | 2 247 539 | 5.06 |
| 22 000 | NOVOZYMES A/S - B | DKK | 1 057 883 | 1 095 197 | 2.47 |
| 80 000 | NX FILTRATION NV | EUR | 893 335 | 536 000 | 1.21 |
| 15 000 | ORSTED AS | DKK | 1 391 182 | 753 164 | 1.70 |
| 14 000 | SAP SE | EUR | 1 445 249 | 1 952 720 | 4.40 |
| 10 000 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 937 489 | 1 817 800 | 4.09 |
| 45 000 | SPIE SA | EUR | 684 106 | 1 273 500 | 2.87 |
| 90 000 | SVENSKA CELLULOSA AB SCA - B | SEK | 811 401 | 1 221 559 | 2.75 |
| 15 000 | SYMRISE AG | EUR | 1 525 399 | 1 494 600 | 3.37 |
| 90 000 | TOMRA SYSTEMS ASA | NOK | 718 244 | 990 373 | 2.23 |
| 54 000 | VALEO SE | EUR | 1 131 537 | 751 410 | 1.69 |
| 60 000 | VESTAS WIND SYSTEMS A/S | DKK | 1 381 619 | 1 724 853 | 3.88 |
| 500 000 | VODAFONE GROUP PLC | GBP | 730 936 | 395 592 | 0.89 |
| 20 000 | WAGA ENERGY SA | EUR | 474 233 | 509 000 | 1.15 |
| Total Shares | | | 38 312 993 | 43 107 590 | 97.08 |
| Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market | | | 38 312 993 | 43 107 590 | 97.08 |
| Total Investments | | | 38 312 993 | 43 107 590 | 97.08 |

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy

Economic and Geographical Classification of Investments

| Economic classification | % | Geographical classification | % |
|--|--------------|------------------------------------|--------------|
| Technology Hardware and Equipment | 11.76 | France | 33.88 |
| Pharmaceuticals and Biotechnology | 10.01 | Germany | 13.86 |
| Electricity | 8.14 | Denmark | 13.11 |
| Chemicals | 8.13 | Netherlands | 10.42 |
| Electronic and Electrical Equipment | 7.70 | Italy | 7.66 |
| Banks | 7.49 | Norway | 6.69 |
| Construction and Materials | 6.27 | Spain | 4.34 |
| Medical Equipment and Services | 5.54 | Sweden | 3.75 |
| Food Producers | 5.50 | United Kingdom | 3.37 |
| Alternative Energy | 5.03 | | |
| Software and Computer Services | 4.40 | | 97.08 |
| Non-life Insurance | 3.54 | | |
| Personal Care, Drug and Grocery Stores | 2.75 | | |
| Industrial Metals and Mining | 2.27 | | |
| Industrial Engineering | 2.23 | | |
| Aerospace and Defense | 2.06 | | |
| Automobiles and Parts | 1.69 | | |
| Industrial Transportation | 1.68 | | |
| Telecommunications Service Providers | 0.89 | | |
| | 97.08 | | |

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares

Schedule of Investments

| Nominal value/ Quantity | Description | Quotation Currency | Cost EUR | Market value EUR | % of net assets |
|--|---|-----------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market | | | | | |
| Shares | | | | | |
| 184 700 | AIA GROUP LTD | HKD | 1 735 648 | 1 457 130 | 1.92 |
| 662 300 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | HKD | 7 666 410 | 5 804 700 | 7.67 |
| 632 897 | ANHUI CONCH CEMENT CO LTD - A | CNY | 2 659 280 | 1 822 495 | 2.40 |
| 230 000 | ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | HKD | 2 519 041 | 2 019 824 | 2.67 |
| 3 450 000 | BANK OF CHINA LTD - H | HKD | 1 153 223 | 1 191 896 | 1.57 |
| 64 000 | BYD CO LTD - A | CNY | 2 167 833 | 1 617 482 | 2.13 |
| 608 500 | CHINA MERCHANTS BANK CO LTD - A | CNY | 2 822 931 | 2 160 787 | 2.85 |
| 387 500 | CHINA MOBILE LTD | HKD | 2 897 467 | 2 911 051 | 3.84 |
| 390 000 | CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS CO LTD | HKD | 2 483 171 | 1 546 300 | 2.04 |
| 428 000 | CHINA RESOURCES LAND LTD | HKD | 1 817 484 | 1 389 328 | 1.83 |
| 200 000 | CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE SERVICES LTD | HKD | 987 148 | 645 741 | 0.85 |
| 1 240 000 | CHINA YANGTZE POWER CO LTD - A | CNY | 3 514 812 | 3 694 169 | 4.88 |
| 715 400 | CITIC SECURITIES CO LTD - A | CNY | 1 945 127 | 1 860 091 | 2.45 |
| 109 769 | CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD - A | CNY | 4 022 054 | 2 287 461 | 3.02 |
| 876 000 | EAST MONEY INFORMATION CO LTD - A | CNY | 2 138 710 | 1 569 876 | 2.07 |
| 731 000 | HAIER SMART HOME CO LTD - A | CNY | 2 574 663 | 1 959 435 | 2.59 |
| 38 000 | HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD | HKD | 1 391 258 | 1 180 651 | 1.56 |
| 589 966 | INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD - A | CNY | 2 732 276 | 2 014 397 | 2.66 |
| 50 750 | JD.COM INC - A | HKD | 1 314 555 | 661 899 | 0.87 |
| 16 394 | KWEICHOW MOUTAI CO LTD - H | CNY | 4 183 331 | 3 611 769 | 4.77 |
| 45 000 | LUCKIN COFFEE INC | USD | 1 326 524 | 1 111 302 | 1.47 |
| 168 578 | MIDEA GROUP CO LTD - A | CNY | 1 274 034 | 1 175 510 | 1.55 |
| 883 218 | NARI TECHNOLOGY CO LTD - A | CNY | 2 652 213 | 2 516 265 | 3.32 |
| 146 900 | NETEASE INC | HKD | 2 378 479 | 2 394 475 | 3.16 |
| 448 000 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD - H | HKD | 2 687 628 | 1 835 991 | 2.42 |
| 3 829 000 | POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD - H | HKD | 2 255 012 | 1 655 760 | 2.18 |
| 280 200 | SF HOLDING CO LTD - A | CNY | 2 115 333 | 1 444 920 | 1.91 |
| 71 100 | SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD - A | CNY | 3 129 459 | 2 637 300 | 3.48 |
| 1 120 000 | SICHUAN CHUANYOU ENERGY | CNY | 2 068 222 | 2 161 544 | 2.85 |
| 27 742 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - ADR | USD | 2 527 308 | 2 611 839 | 3.45 |
| 83 000 | TRIP.COM GROUP LTD | HKD | 2 335 951 | 2 671 165 | 3.52 |
| 1 450 000 | ZIJIN MINING GROUP CO LTD | CNY | 2 389 801 | 2 306 112 | 3.04 |
| Total Shares | | | 79 866 386 | 65 928 665 | 86.99 |
| Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market | | | 79 866 386 | 65 928 665 | 86.99 |

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares

Schedule of Investments (continued)

| Nominal value/ Quantity | Description | Quotation Currency | Cost EUR | Market value EUR | % of net assets |
|--|--------------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| Investment Funds | | | | | |
| Open-ended Investment Funds | | | | | |
| 380.227 | OFI INVEST ESG LIQUIDITIES - CAP/DIS | EUR | 1 675 142 | 1 701 417 | 2.25 |
| Total Open-ended Investment Funds | | | 1 675 142 | 1 701 417 | 2.25 |
| Total Investment Funds | | | 1 675 142 | 1 701 417 | 2.25 |
| Total Investments | | | 81 541 528 | 67 630 082 | 89.24 |

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares

Economic and Geographical Classification of Investments

| Economic classification | % | Geographical classification | % |
|---|--------------|------------------------------------|--------------|
| Electricity | 7.72 | China | 52.15 |
| Consumer Services | 7.65 | Cayman Islands | 22.03 |
| Beverages | 6.81 | Hong Kong (China) | 9.36 |
| Banks | 6.61 | Taiwan | 3.45 |
| Automobiles and Parts | 5.15 | France | 2.25 |
| Travel and Leisure | 4.99 | | |
| Life Insurance | 4.35 | | |
| Household Goods and Home Construction | 4.14 | | |
| Investment Banking and Brokerage Services | 4.01 | | |
| Telecommunications Service Providers | 3.84 | | |
| Medical Equipment and Services | 3.48 | | |
| Technology Hardware and Equipment | 3.45 | | |
| Electronic and Electrical Equipment | 3.32 | | |
| Leisure Goods | 3.16 | | |
| Precious Metals and Mining | 3.04 | | |
| Real Estate Investment and Services | 2.69 | | |
| Personal Goods | 2.67 | | |
| Food Producers | 2.66 | | |
| Construction and Materials | 2.40 | | |
| Investment Fund | 2.25 | | |
| Media | 2.07 | | |
| Industrial Transportation | 1.91 | | |
| Retailers | 0.87 | | |
| | 89.24 | | 89.24 |

GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity

Schedule of Investments

| Nominal value/ Quantity | Description | Quotation Currency | Cost EUR | Market value EUR | % of net assets |
|--|--|-----------------------|-------------|---------------------|--------------------|
| Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market | | | | | |
| Shares | | | | | |
| 1 261 | ADOBE INC | USD | 699 761 | 681 042 | 1.38 |
| 5 734 | ADVANCED MICRO DEVICES INC | USD | 642 280 | 765 174 | 1.55 |
| 6 051 | AECOM | USD | 491 467 | 506 309 | 1.03 |
| 2 382 | AMGEN INC | USD | 599 539 | 621 069 | 1.26 |
| 6 748 | APPLIED MATERIALS INC | USD | 966 872 | 990 041 | 2.01 |
| 19 790 | ARAMARK | USD | 493 834 | 503 416 | 1.02 |
| 822 | ASML HOLDING NV | EUR | 521 390 | 560 357 | 1.14 |
| 17 253 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP | USD | 751 092 | 812 944 | 1.65 |
| 3 332 | BECTON DICKINSON & CO | USD | 718 277 | 735 474 | 1.49 |
| 183 195 | CAIXABANK SA | EUR | 731 226 | 682 585 | 1.39 |
| 2 534 | CATERPILLAR INC | USD | 591 738 | 678 249 | 1.38 |
| 16 702 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA | EUR | 503 299 | 542 147 | 1.10 |
| 1 270 | COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 705 794 | 758 884 | 1.54 |
| 13 220 | CRH PLC | GBP | 742 783 | 825 344 | 1.68 |
| 9 354 | CROWN HOLDINGS INC | USD | 733 680 | 779 803 | 1.58 |
| 8 719 | DANONE SA | EUR | 505 444 | 511 631 | 1.04 |
| 1 619 | DEERE & CO | USD | 562 647 | 586 059 | 1.19 |
| 4 691 | ECOLAB INC | USD | 802 348 | 842 312 | 1.71 |
| 8 338 | EDWARDS LIFESCIENCES CORP | USD | 520 719 | 575 542 | 1.17 |
| 82 722 | ENEL SPA | EUR | 521 627 | 556 719 | 1.13 |
| 2 296 | ESTEE LAUDER COS INC - A | USD | 270 880 | 303 979 | 0.62 |
| 21 610 | EXELON CORP | USD | 790 196 | 702 303 | 1.43 |
| 3 528 | FIRST SOLAR INC | USD | 491 770 | 550 223 | 1.12 |
| 13 900 | GENERAL MILLS INC | USD | 833 212 | 819 668 | 1.66 |
| 17 819 | HALLIBURTON CO | USD | 619 279 | 583 132 | 1.18 |
| 7 435 | HEINEKEN NV | EUR | 637 938 | 683 574 | 1.39 |
| 376 | HERMES INTERNATIONAL SCA | EUR | 731 734 | 721 469 | 1.46 |
| 56 380 | ING GROEP NV | EUR | 721 884 | 762 596 | 1.55 |
| 193 898 | INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 514 890 | 512 569 | 1.04 |
| 2 075 | INTUITIVE SURGICAL INC | USD | 570 138 | 633 705 | 1.29 |
| 10 393 | JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC | USD | 506 706 | 542 301 | 1.10 |
| 225 877 | KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 714 083 | 704 284 | 1.43 |
| 38 200 | KURITA WATER INDUSTRIES LTD | JPY | 1 174 984 | 1 354 005 | 2.75 |
| 775 | L'OREAL SA | EUR | 331 928 | 349 254 | 0.71 |
| 14 839 | MERCK & CO INC | USD | 1 395 989 | 1 464 489 | 2.97 |
| 3 192 | MERCK KGAA | EUR | 485 999 | 459 967 | 0.93 |
| 9 179 | MICROSOFT CORP | USD | 3 133 069 | 3 124 673 | 6.34 |
| 44 973 | MOWI ASA | NOK | 717 001 | 729 606 | 1.48 |
| 2 024 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG | EUR | 759 962 | 759 202 | 1.54 |
| 18 083 | NEWMONT CORP | USD | 615 405 | 677 550 | 1.38 |
| 8 386 | NIKE INC - B | USD | 851 518 | 824 214 | 1.67 |
| 12 255 | NOVO NORDISK A/S | DKK | 1 105 911 | 1 147 650 | 2.33 |
| 3 272 | NVIDIA CORP | USD | 1 461 380 | 1 466 853 | 2.98 |

GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity

Schedule of Investments (continued)

| Nominal value/ Quantity | Description | Quotation Currency | Cost EUR | Market value EUR | % of net assets |
|--|--------------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market (continued) | | | | | |
| Shares (continued) | | | | | |
| 5 891 | ORACLE CORP | USD | 621 060 | 562 249 | 1.14 |
| 66 468 | ORANGE SA | EUR | 728 502 | 684 886 | 1.39 |
| 1 258 | PALO ALTO NETWORKS INC | USD | 307 868 | 335 816 | 0.68 |
| 5 506 | PROCTER & GAMBLE CO | USD | 763 159 | 730 412 | 1.48 |
| 5 033 | QUALCOMM INC | USD | 605 517 | 658 962 | 1.34 |
| 53 800 | RENASAS ELECTRONICS CORP | JPY | 810 947 | 880 582 | 1.79 |
| 3 895 | SALESFORCE INC | USD | 812 912 | 927 833 | 1.88 |
| 13 549 | SCHLUMBERGER NV | USD | 659 118 | 638 293 | 1.30 |
| 2 800 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 467 801 | 508 984 | 1.03 |
| 18 800 | TERUMO CORP | JPY | 542 864 | 557 963 | 1.13 |
| 4 961 | TESLA INC | USD | 1 108 388 | 1 115 927 | 2.26 |
| 36 800 | TOYOTA MOTOR CORP | JPY | 643 365 | 612 138 | 1.24 |
| 12 270 | TRIMBLE INC | USD | 501 945 | 590 924 | 1.20 |
| 15 946 | UNILEVER PLC | GBP | 710 136 | 699 265 | 1.42 |
| 15 565 | US BANCORP/MN | USD | 543 890 | 609 834 | 1.24 |
| 4 705 | WALMART INC | USD | 720 107 | 671 474 | 1.36 |
| 6 322 | WASTE MANAGEMENT INC | USD | 1 000 949 | 1 025 004 | 2.08 |
| 10 180 | WEST FRASER TIMBER CO LTD | CAD | 729 801 | 792 259 | 1.61 |
| 3 494 | WORKDAY INC | USD | 776 209 | 873 176 | 1.77 |
| 5 582 | WSP GLOBAL INC | CAD | 724 738 | 711 795 | 1.44 |
| 10 344 | XYLEM INC/NY | USD | 971 370 | 1 070 873 | 2.17 |
| Total Shares | | | 46 992 319 | 48 651 016 | 98.74 |
| Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market | | | 46 992 319 | 48 651 016 | 98.74 |
| Investment Funds | | | | | |
| Open-ended Investment Funds | | | | | |
| 116.0132 | OFI INVEST ESG LIQUIDITIES - CAP/DIS | EUR | 517 903 | 519 129 | 1.05 |
| Total Open-ended Investment Funds | | | 517 903 | 519 129 | 1.05 |
| Total Investment Funds | | | 517 903 | 519 129 | 1.05 |
| Total Investments | | | 47 510 222 | 49 170 145 | 99.79 |

GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity

Economic and Geographical Classification of Investments

| Economic classification | % | Geographical classification | % |
|---|--------------|------------------------------------|--------------|
| Software and Computer Services | 13.20 | United States of America | 61.20 |
| Technology Hardware and Equipment | 10.80 | France | 7.79 |
| Industrial Engineering | 8.51 | Japan | 6.91 |
| Pharmaceuticals and Biotechnology | 7.50 | Netherlands | 5.50 |
| Banks | 5.21 | Canada | 3.05 |
| Medical Equipment and Services | 5.08 | Ireland | 2.78 |
| Automobiles and Parts | 4.61 | Germany | 2.47 |
| Personal Goods | 4.46 | Denmark | 2.33 |
| Investment Banking and Brokerage Services | 4.25 | Italy | 2.17 |
| Food Producers | 4.18 | Norway | 1.48 |
| Electronic and Electrical Equipment | 3.33 | United Kingdom | 1.42 |
| Construction and Materials | 3.12 | Spain | 1.39 |
| Personal Care, Drug and Grocery Stores | 2.90 | Curacao | 1.30 |
| Retailers | 2.90 | | |
| Telecommunications Service Providers | 2.82 | | |
| Electricity | 2.56 | | |
| Oil, Gas and Coal | 2.48 | | |
| Waste and Disposal Services | 2.08 | | |
| Chemicals | 1.71 | | |
| Industrial Materials | 1.61 | | |
| Non-life Insurance | 1.54 | | |
| Beverages | 1.39 | | |
| Precious Metals and Mining | 1.38 | | |
| Alternative Energy | 1.12 | | |
| Investment Fund | 1.05 | | |
| | 99.79 | | 99.79 |

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 Board has decided to proceed with the change of name as of January 1, 2023 :
For the Fund:

| Current name of the Fund | Old name of the Fund |
|--------------------------|----------------------|
| GLOBAL Fund | OFI Fund |

For the Sub-Fund:

| Current name of the Sub-Fund | Old name of the Sub-Fund |
|--|----------------------------|
| Ofi Invest ESG Global Convertible Bond | RS Global Convertible Bond |
| Ofi Invest Euro Breakeven Inflation | Euro Breakeven Inflation |
| Ofi Invest Act4 Social Impact | RS Act4 Social Impact |
| Ofi Invest Act4 Positive Economy | RS Act4 Positive Economy |
| Ofi Invest ESG Actions Européennes | RS Actions Européennes |
| Ofi Invest ESG China Equity All Shares | RS China Equity All Shares |

For the class of shares:

| Current name of the class of shares | Old name of the class of shares |
|--------------------------------------|---------------------------------|
| Ofi Invest Actions Economie Positive | OFI Actions Economie Positive |

The following Sub-Fund has been launched GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global on November 16, 2023.

The following Sub-Fund has been liquidated GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Actions Européennes on December 27, 2023.

As at December 31, 2023, six Sub-Funds and the following classes of shares are available to investors:

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

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 (except for the Sub-Fund GLOBAL FUND - Ofi Invest Euro Breakeven Inflation where a decision to liquidate exists).

Notes to the financial statements (continued)

2.2 Valuation of investment in securities

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

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

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

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

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

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

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

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.

Notes to the financial statements (continued)

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.

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.

Notes to the financial statements (continued)

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 Asset Management 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.

The effective Management fee rates applicable as at December 31, 2023, are as follows:

| Sub-Funds | Class of shares | Management fees p.a. |
|--|--|----------------------|
| GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond | Class GI-C EUR | 0.56% |
| | Class I-C EUR H | 0.37% |
| | Class I-D EUR H | 0.52% |
| | Class R-C EUR H | 1.27% |
| | Class RF EUR H-C | 0.56% |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest Euro Breakeven Inflation | Class I-C EUR | 0.48% |
| | Class I-XL-C EUR | 0.30% |
| | Class RF EUR-C | 0.58% |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact | Class F-C EUR | 0.28% |
| | Class I-C EUR | 0.40% |
| | Class R-C EUR | 1.20% |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy | Class F-C EUR | 0.27% |
| | Class GI-C EUR | 0.52% |
| | Class GR-C EUR | 1.42% |
| | Class I-C EUR | 0.47% |
| | Class I-D EUR | 0.47% |
| | Class Ofi Invest Actions Economie Positive | 0.86% |
| | Class R-C EUR | 1.37% |
| | Class RF EUR-C | 0.57% |
| | Class RF EUR-C | 0.57% |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares | Class I-C EUR | 0.55% |
| | Class N-D EUR | 0.25% |
| | Class R-C EUR | 1.65% |
| | Class RF EUR-C | 0.65% |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity | Class I-C EUR | 0.45% |

Notes to the financial statements (continued)

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.

5 - Performance fees

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

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

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

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

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

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

The outperformance in the reference currency represents the difference between:

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

and

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

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

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

In the case of a negative or nil performance, outperformance fees that could become payable to the Management Company are limited to 1.00% of the NAV for GLOBAL FUND-Ofi Invest ESG Global Convertible Bond, GLOBAL FUND- Ofi Invest Act4 Social Impact and GLOBAL FUND- Ofi Invest Act4 Positive Economy, 0.50% of the NAV for GLOBAL FUND- Ofi

Notes to the financial statements (continued)

Invest Euro Breakeven Inflation, 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.

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

| Sub-Funds | Class of shares | Outperformance fees |
|---|---|---|
| GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond | Class I CHF H | 15% of the performance over Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged (CHF) – ticker UCBIFFX28 |
| | 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 Euro Breakeven Inflation | Class I | 20% of the performance over Markit iBox Eur Breakeven Euro-Inflation France, Germany and Italy 7-15 Index (ticker IBXXBK13) |
| | Class I-XL | 20% of the performance over Markit iBox Eur Breakeven Euro-Inflation France, Germany and Italy 7-15 Index (ticker IBXXBK13) |
| | Class RF EUR | 20% of the performance over Markit iBox Eur Breakeven Euro-Inflation France, Germany and Italy 7-15 Index (ticker IBXXBK13) |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact | Class R | 20% of the performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG) |
| | Class I | 20% of the performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG) |
| | Class F | 20% over performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG) |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy | Class R | 20% of the performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG) |
| | Class I | 20% of the performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG) |
| | Class I EUR H | 20% of the performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG) |
| | Class F | 20% over performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG) |
| | Class OFI INVEST ACTIONS ECONOMIE POSITIVE | - |
| | Class RF EUR | 20% of the performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG) |
| | Class GI | - |
| Class GR | - | |
| Class N | 20% over performance over Stoxx Europe 600 ex UK Net Return (ticker SXXG) | |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares | Class I | 15% of the performance over MSCI China All Shares Net Total Return Index (ticker M1CNAL) |
| | Class N | 15% of the performance over MSCI China All Shares Net Total Return Index (ticker M1CNAL) |
| | Class R | 15% of the performance over MSCI China All Shares Net Total Return Index (ticker M1CNAL) |
| | Class RF EUR | 15% of the performance over MSCI China All Shares Net Total Return Index (ticker M1CNAL) |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity | Class I | - |

Notes to the financial statements (continued)

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.

7 - Forward foreign exchange contracts

As at December 31, 2023, the Company holds the following open forward foreign exchange contracts:

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

| Purchase | Sale | Maturity date | Unrealised appreciation/depreciation EUR |
|----------------|-------------------|---------------|--|
| EUR 1 361 905 | GBP 1 179 646 | 22-Jan-24 | 1 772 |
| EUR 4 187 372 | HKD 35 907 244 | 22-Jan-24 | 26 609 |
| EUR 10 741 253 | JPY 1 686 848 300 | 22-Jan-24 | (120 185) |
| EUR 1 716 521 | SEK 19 108 726 | 22-Jan-24 | (6) |
| EUR 1 700 646 | SGD 2 479 494 | 22-Jan-24 | (1 061) |
| EUR 59 033 277 | USD 64 845 552 | 22-Jan-24 | 386 591 |
| USD 1 570 000 | EUR 1 416 619 | 22-Jan-24 | 3 298 |
| | | | 297 018 |

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

8 - Futures contracts

As at December 31, 2023, the Company holds the following open futures contracts:

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

| Currency contract | Details | Maturity | Number of contracts bought | Number of contracts sold | Commitment EUR | Unrealised appreciation/depreciation EUR |
|-------------------|-------------------|----------|----------------------------|--------------------------|------------------|--|
| EUR | EURO STOXX 50 | Mar-24 | 20 | - | 904 288 | (1 500) |
| USD | NASDAQ 100 E-MINI | Mar-24 | 14 | - | 4 264 935 | 197 241 |
| USD | S&P 500 EMINI | Mar-24 | 22 | - | 4 749 752 | 178 645 |
| | | | | | 9 918 975 | 374 386 |

The broker of the future contracts is SOCIETE GENERALE.

Notes to the financial statements (continued)

GLOBAL FUND - Ofi Invest Euro Breakeven Inflation

| Currency contract | Details | Maturity | Number of contracts bought | Number of contracts sold | Commitment EUR | Unrealised appreciation/depreciation EUR |
|-------------------|------------------|----------|----------------------------|--------------------------|-------------------|--|
| EUR | EURO BUND | Mar-24 | - | 14 | 1 435 742 | (50 960) |
| EUR | EURO-BTP FUTURE | Mar-24 | - | 77 | 8 214 052 | (300 320) |
| EUR | EURO-OAT FUTURES | Mar-24 | - | 74 | 7 697 554 | (288 600) |
| | | | | | 17 347 348 | (639 880) |

The broker of the future contracts is SOCIETE GENERALE.

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares

| Currency contract | Details | Maturity | Number of contracts bought | Number of contracts sold | Commitment EUR | Unrealised appreciation/depreciation EUR |
|-------------------|----------------|----------|----------------------------|--------------------------|------------------|--|
| HKD | HSCEI FUTURES | Jan-24 | 72 | - | 2 407 512 | 88 676 |
| HKD | HSTECH FUTURES | Jan-24 | 214 | - | 4 669 496 | 119 045 |
| | | | | | 7 077 008 | 207 721 |

The broker of the future contracts is SOCIETE GENERALE.

The cash held by the broker is booked in the caption "Cash at bank" in the Statement of Net Assets as at December 31, 2023.

9 - Securities lending

For the year ended December 31, 2023, as required by the CSSF circular 13/559, the securities lending income generated by the Fund is as follows:

| Sub-Funds | Total gross amount of securities lending income (in the Sub-Fund currency) | Direct and indirect operational costs incurred (in the Sub-Fund currency) | | Total net amount of securities lending income (in the Sub-Fund currency) |
|---|--|---|---|--|
| | | OFI Invest Lux | Société Générale Securities Services Liquidity Management | |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible | | | | |
| Bond | 2 018 | 303 | 605 | 1 110 |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Euro Breakeven | | | | |
| Inflation | 4 482 | 672 | 1 345 | 2 465 |

The difference between the net amount and the gross amount is explained by the profit sharing which is detailed here below:

- 55% for the Sub-Fund;
- 15% for OFI Invest Lux;
- 30% for Société Générale Securities Services Liquidity Management.

No securities lent was accounted in the Fund as of December 31, 2023.

Notes to the financial statements (continued)

10 - Exchange rates

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

| | | | | | |
|---------|----------|-----|---------|-----------|-----|
| 1 EUR = | 1.45660 | CAD | 1 EUR = | 7.83440 | CNY |
| 1 EUR = | 7.45455 | DKK | 1 EUR = | 0.86655 | GBP |
| 1 EUR = | 8.62575 | HKD | 1 EUR = | 155.73355 | JPY |
| 1 EUR = | 11.21850 | NOK | 1 EUR = | 11.13250 | SEK |
| 1 EUR = | 1.45715 | SGD | 1 EUR = | 1.10465 | USD |

11 - Swing Price

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

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

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

The NAV of each class of shares will be calculated separately however any adjustment will have, in percent, the same impact on the total NAV of the Sub-Fund. The Management Company shall determine the costs and thresholds on the 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. 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, 2023.

Notes to the financial statements (continued)

12 - Dividend distribution

During the year ended December 31, 2023, the following dividends have been distributed:

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

| Class name | Dividend ex-date | Currency | Dividend per share |
|-----------------|------------------|----------|--------------------|
| Class I-D EUR H | 05/04/2023 | EUR | 0.64 |

GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy

| Class name | Dividend ex-date | Currency | Dividend per share |
|---------------|------------------|----------|--------------------|
| Class I-D EUR | 05/04/2023 | EUR | 238.32 |
| Class N-D EUR | 05/04/2023 | EUR | 1.98 |

GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Actions Européennes

| Class name | Dividend ex-date | Currency | Dividend per share |
|---------------|------------------|----------|--------------------|
| Class I-D EUR | 05/04/2023 | EUR | 141.55 |

13 - Collateral

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

| Sub-Funds | Sub-Fund Currency | Counterparty | Type of collateral | Collateral Amount Received (In Sub-Funds ccy) | Collateral Amount Paid (In Sub-Funds ccy) |
|--|-------------------|------------------|--------------------|---|---|
| GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond | EUR | SOCIETE GENERALE | Cash | 730,000.00 | - |

14 - Liquidated Sub-Fund

The following Sub-Fund is still holding residual cash and securities for a total remaining amount as at December 31, 2023 of :

| Sub-Funds | Date of Liquidation | Currency | Amount |
|--|---------------------|----------|---------|
| GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Actions Européennes | 12/27/2023 | EUR | 287,706 |

15 - Sustainable Finance Disclosure regulation ("SFDR")

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

16 - Subsequent event

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

Unaudited information

1 - SFT Regulation

At year end December 31, 2023, 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

In terms of risk management, the Board of Directors of the Company selected the commitment approach in order to determine the global risk for all Sub-Funds, except for GLOBAL FUND - Euro Breakeven Inflation whose level of leverage is calculated according to Value-at-Risk (VaR) approach.

| Sub-Fund | About 2023 | | | |
|---|------------|-------|-------|---------|
| | Var 99% | Min | Max | Average |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest Euro Breakeven Inflation | 4.54% | 3.26% | 4.99% | 4.13% |

The lowest, the highest and the average utilisation of the VaR limit calculating during the year from January 1, 2023 to December 31, 2023 are described below :

VaR model : Historical

Interval of time : 3 years

Limits : 20% (Regulatory) / 7% (Internal).

Scenarios : 1 month (20 business days)

Reliable interval : 99%

Market risk 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.

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 10-12, Boulevard Roosevelt – L-2450 Luxembourg.

For the period from 1/01/2023 to 31/12/2023 the tables set below set out:

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

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

Unaudited information (continued)

Information regarding OFI Invest LUX, the Management Company of the fund:

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

| Average number of employees of the manager (including identified staff but excluding employee that retired during the year) | Fixed remuneration EUR | Variable remuneration EUR | Carried Interest EUR |
|--|---------------------------|------------------------------|-------------------------|
| 6 | 657 k | 268 k | N/A |

| Identified Staff | Fixed and Variable remuneration EUR | Carried Interest EUR |
|------------------|--|-------------------------|
| 4 | 770 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 |
|--|---------------------------|------------------------------|-------------------------|
| 338 | 29 927k | 9 314k | N/A |

| Identified Staff | Fixed and Variable remuneration EUR | Carried Interest EUR |
|------------------|--|-------------------------|
| 163 | 25 803k | N/A |

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

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

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

Information regarding Syncicap AM:

| Average number of employees of the manager (including identified staff) | Fixed remuneration | Variable remuneration |
|---|---------------------------------|-----------------------|
| | EUR | EUR |
| 15 | 20 139k | 529 |
| Identified Staff | Fixed and Variable remuneration | |
| (fund manager + risk & compliance + financial analysts, sale persons & management) | EUR | |
| 13 | 2 379k | |

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

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

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

Unaudited information (continued)

4 - Operating and management expenses (TER)

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

The expense rates for the year as from January 1, 2023 to December 31, 2023 are the following:

| Sub-Funds | Class of shares | Currency | TER excluding the performance fees | Performance fees |
|--|--|----------|------------------------------------|------------------|
| GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Global Convertible Bond | Class GI-C EUR | EUR | 1.18% | - |
| | Class I-C EUR H | EUR | 0.91% | - |
| | Class I-D EUR H | EUR | 1.19% | - |
| | Class R-C EUR H | EUR | 1.94% | - |
| | Class RF EUR H-C | EUR | 1.23% | - |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest Euro Breakeven Inflation | Class I-C EUR | EUR | 1.12% | 0.00% |
| | Class I-XL-C EUR | EUR | 0.81% | - |
| | Class RF EUR-C | EUR | 1.35% | - |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Social Impact | Class F-C EUR | EUR | 0.73% | - |
| | Class I-C EUR | EUR | 0.96% | - |
| | Class R-C EUR | EUR | 1.81% | - |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest Act4 Positive Economy | Class F-C EUR | EUR | 0.75% | - |
| | Class GI-C EUR | EUR | 1.20% | - |
| | Class GR-C EUR | EUR | 2.14% | - |
| | Class I-C EUR | EUR | 1.13% | - |
| | Class I-D EUR | EUR | 1.14% | - |
| | Class Ofi Invest Actions Economie Positive | EUR | 1.46% | - |
| | Class R-C EUR | EUR | 2.11% | - |
| Class RF EUR-C | EUR | 1.30% | - | |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG Actions Européennes | Class I-C EUR | EUR | 7.31% | - |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares | Class I-C EUR | EUR | 1.24% | 0.00% |
| | Class N-D EUR | EUR | 0.57% | 0.00% |
| | Class R-C EUR | EUR | 2.35% | - |
| | Class RF EUR-C | EUR | 1.34% | 0.00% |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest Biodiversity Global Equity | Class I-C EUR | EUR | 1.60% | - |

Unaudited information (continued)

5 - Performance Fee Regulation

Following the Guidelines of the European Securities and Market Authority on performance fees (ESMA34-39-992), the impact of performance fees data as at December 31, 2023, are as follows:

| Sub-Funds | Share Class | Class Currency | ISIN | Amount of the performance fees crystallized daily during the accounting period due to redemptions (in Class currency) | Amount of the performance fees realized at the end of the observation period (in Class currency) | Average Total Net Assets (in Class currency) | % of the NAV of the Share Class |
|--|-------------|----------------|--------------|---|--|--|---------------------------------|
| GLOBAL FUND - Ofi Invest Euro Breakeven Inflation | Class I-C | EUR | LU0648429354 | - | 5.39 | 751 332.75 | 0.00% |
| GLOBAL FUND - Ofi Invest ESG China Equity All Shares | Class I-C | EUR | LU2393988048 | 204.74 | - | 77 997 817.75 | 0.00% |

6 - Disclosure to the annual financial statements

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

GLOBAL FUND – Ofi Invest Euro Breakeven Inflation

How Sustainability Risks are integrated into investment decisions

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

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

Product name :
Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

Legal entity identifier:
213800KGDQ8QD7871R94

Environmental and/or social characteristics

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

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

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

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

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

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

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

No

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

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

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

with a social objective

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



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

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

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

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

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

How did the sustainability indicators perform ?

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

- SRI score** : the SRI score of the portfolio has reached **3,01** out of 5 ;
- The percentage of the investee companies falling in the exclusion criteria of the companies "under-surveillance"** : **4,75%**.

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

1. **Financed emissions on scopes 1 and 2** : the portfolio's financed emissions on scopes 1 and 2 represent **64,38** tons of CO2 equivalent per million euros compared to its SRI universe whose financed emissions represent **81,43** tons of CO2 equivalent per million euros ;
2. **Share of investee companies that violated in the United Nations Global Compact** : the share of investee companies that violated in the United Nations Global Compat is **0%** ;
3. **Female to male ratio at the Board of Directors of the investee companies** : ratio of women to men at the Board of Directors at portfolio level is **0,48**.

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

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

... and compared to previous periods ?

As of December 30, 2022, the performance of the sustainability indicator to measure the achievement of the environmental and/or social characteristics of the Sub-Fund was as follows :

- ESG score** : the ESG score at portfolio level has reached **5,90** out of 10 and the SRI score of its benchmark was **5,63** out 10;

As part of the SRI label awarded to the Sub-Fund, two ESG indicators promoting social and environmental characteristics have been piloted at the level of the Sub-Fund and its investment universe. Their respective performances as of December 30, 22 were as follows :

1. **The portfolio's financed emissions on scopes 1 and 2** represented **38,4** tons of CO2 equivalent per million euros compared to its SRI universe whose financed emissions represented **95,24** tons of CO2 equivalent per million euros.
2. **The share of controversial issuers considered to be in violation of at least one of the 10 Global Compact principles** is null (**0%**) compared to its SRI universe, whose share of controversial issuers considered to be in violation of at least one of the 10 Global Compact principles was **0,53%**.

The monitoring of the above-mentioned indicator 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, 2022, and December 30th, 2022.

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

Not applicable.

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



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

Not applicable.

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

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

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

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

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



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

| Negative impact indicator | Measure | Impact [Year N] | Impact [year n-1] | Explanation | Measures taken, measures planned, and targets set for the next reference period |
|---|------------------------|------------------------------|-------------------|-------------|---|
| Climate and other environmental indicators | | | | | |
| Greenhouse gas emissions | 1. GHG emissions | Scope 1 GHG emissions | 6330,40 Teq CO2 | NA | |
| | | Coverage rate = 99,30% | NA | | |
| | | Scope 2 GHG emissions | 1807,38 Teq CO2 | NA | |
| | | Coverage rate = 99,30% | NA | | |
| | Scope 3 GHG emissions | 34686,60 Teq CO2 | NA | | |
| | Coverage rate = 99,30% | NA | | | |
| | Total GHG emissions | 42824,39 Teq CO2 | NA | | |
| | Coverage rate = 99,30% | NA | | | |
| 2. Carbon footprint | Carbon footprint | 453,16 (Teq CO2/million EUR) | NA | | |
| | | Coverage rate = 99,30% | NA | | |

| | | | | | | | |
|---|-----|--|---|--|----|--|--|
| | 3. | GHG intensity of investee companies | GHG intensity of investee companies | 704,06 (Teq CO2/million EUR) | NA | | |
| | 4. | Exposure to companies active in the fossil fuel sector | Share of investments in companies active in the fossil fuel sector | 0,08% | NA | | |
| | | | | Coverage rate = 98,08% | | | |
| | 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 = 67,92% | NA | | |
| | | | | Coverage rate = 61,22% | | | |
| | | | | - Proportion of non-renewable energy produced = 50,36% | NA | | |
| | | | | Coverage rate = 9,14% | | | |
| | 6. | Energy consumption intensity per high climate impact sector | Energy consumption in GWh per million euros of sales by investee companies, by sector with high climate impact | 0,61 (GWh/million EUR) | NA | | |
| | | | | Coverage rate = 79,14% | NA | | |
| 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 | 0,01% | NA | | |
| | | | | Coverage rate = 96,83% | | | |
| Water | 8. | Emissions to water | Tons of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average | 1541,77 (T/million EUR sales) | NA | | |
| | | | | Coverage rate = 10,07% | | | |
| Waste | 9. | Hazardous waste and radioactive waste ratio | Tons of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies, per million EUR invested, expressed as a weighted average | 1097632,98 Tons | NA | | |
| | | | | Coverage rate = 35,14% | | | |
| Indicators relating to social issues, personnel, respect for human rights and the fight against corruption and bribery | | | | | | | |
| Social and human resources issues | 10. | Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational 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% | NA | | |
| | | | | Coverage rate = 100% | NA | | |

| | | | | | | |
|---|---|--|-----------------------------|----------|--|--|
| | 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. | Not covered | NA NA | | |
| | 12. Unadjusted gender pay gap | Average unadjusted gender pay gap of investee companies | Not covered | NA | | |
| | 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 | - Gender diversity = 29,94% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 99,30% | | | |
| | 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% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 100% | | | |
| Additional indicators relating to social and environmental issues | | | | | | |
| Water, waste and other materials | Investments in companies producing chemicals | Share of investments in investee companies the activities of which fall under Division 20.2 of Annex I to Regulation (EC) No 1893/2006 | 0% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 96,88% | | | |
| Fighting corruption and bribery | Insufficient measures taken to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards | Share of investments in entities that have not taken sufficient measures to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards | 0,07% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 96,83% | | | |
| Indicators applicable to investments in sovereign or supranational issuers | | | | | | |
| Environment | 15. GHG intensity | GHG intensity of investment countries | Not covered | NA | | |
| Social | 16. Cases of insufficient action taken to address breaches of standards of anti-corruption and antibribery | Share of investments in investee companies with identified insufficiencies in actions taken to address breaches in procedures and standards of anti-corruption and anti-bribery | Not covered | | | |



What were the top investments of this financial product ?

As of December 29, 2023, the Sub-Fund's main investments were as follows :

| Largest investments | Sector | % of assets | Country |
|---|-------------------------------|-------------|---------------|
| PALO ALTO NETWORKS 0,375 2025_06 | Technology | 3,03% | United States |
| SINGAPORE AIRLINES 1,625 2025_12 | Travel & Leisure | 1,64% | Singapore |
| IBERDROLA 0,800 2027_12 | Community Services | 1,61% | Spain |
| BOOKING HOLDINGS 0,750 2025_05 | Travel & Leisure | 1,61% | United States |
| KONINKLIJKE KPN/AMERICA MOVIL 0 2024_03 | Telecommunications | 1,60% | Netherlands |
| ZHEJIANG EXPRESSWAY 0 2026_01 | Industrial goods and services | 1,60% | China |
| CYBERARK SOFTWARE 0 2024_11 | Technology | 1,57% | Israel |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT 3,125 2029_01 | Travel & Leisure | 1,56% | United States |
| DOCUSIGN 0 2024_01 | Technology | 1,53% | United States |
| PERNOD RICARD/GBL 2,125 2025_11 | Food, beverages and tobacco | 1,46% | France |
| TOTALENERGIES/MERRILL LYNCH 0 2026_01 | Energy | 1,44% | France |
| STMICROELECTRONICS 0 2025_08 | Technology | 1,44% | France |
| QIAGEN 1,000 2024_11 | Health | 1,40% | Netherlands |
| AKAMAI TECHNOLOGIES 0,375 2027_09 | Technology | 1,34% | United States |
| CELLNEX TELECOM 0,750 2031_11 | Telecommunications | 1,33% | Spain |

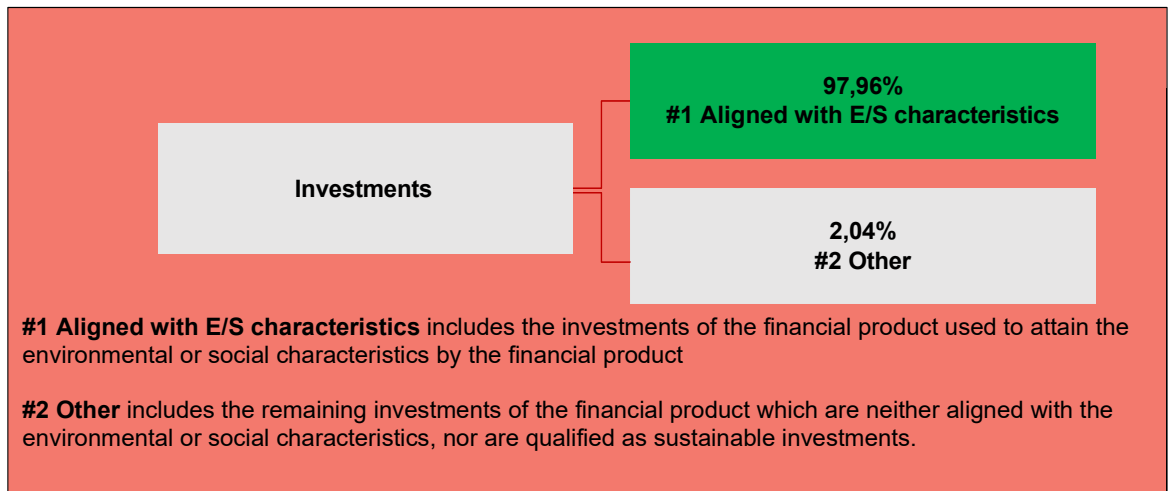
The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments ?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the asset allocation ?



As of December 29, 2023, the Sub-Fund had **97,96%** of its net assets investments promoting environmental and social characteristics (**#1 Aligned with E/S characteristics**).

The Sub-Fund had **2,04%** 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 :

- 1,40% of cash or cash equivalent ;

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

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

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

- 0,64% of derivatives ;
- 0% of equity securities in the portfolio which may not be subject to an ESG or SRI rating.

The Fund has therefore complied with the planned asset allocation :

- A minimum of **80%** of the Fund's investments (including at least 90% of the convertible bonds invested in) belonging to pocket #1 Aligned with E/S characteristics pocket ;
- A maximum of **20%** of its investments belonging to #2 Other, including a maximum of **10%** in equity securities which may not be subject to an ESG or SRI rating and a maximum of **10%** in cash and/or cash equivalent held for liquidity purposes or derivatives.

In which economic sectors were the investments made ?

As of December 29, 2023 , the sectoral breakdown of invested assets was as follows :

| Sector | % of assets |
|--------------------------------|-------------|
| Dispo/Invested Liquidity | 4,21% |
| Technology | 18,30% |
| Health | 13,68% |
| Industrial goods and services | 12,96% |
| Travel & Leisure | 11,15% |
| Utilities | 5,98% |
| Energy | 5,80% |
| Consumer products and services | 5,21% |
| Retail | 5,08% |
| Telecommunications | 4,13% |
| Basic resources | 3,66% |
| Food, beverages and tobacco | 2,04% |
| Chemical products | 2,03% |
| Media | 1,90% |
| Construction and materials | 1,17% |
| Financial Services | 1,06% |
| Automobiles and parts | 1,02% |
| OPTION/FUTURE | 0,35% |
| CHANGE | 0,28% |



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

As of December 29, 2023, the proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the Taxonomy in the portfolio was nul.

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

Yes

- In fossil gaz
- In nuclear energy

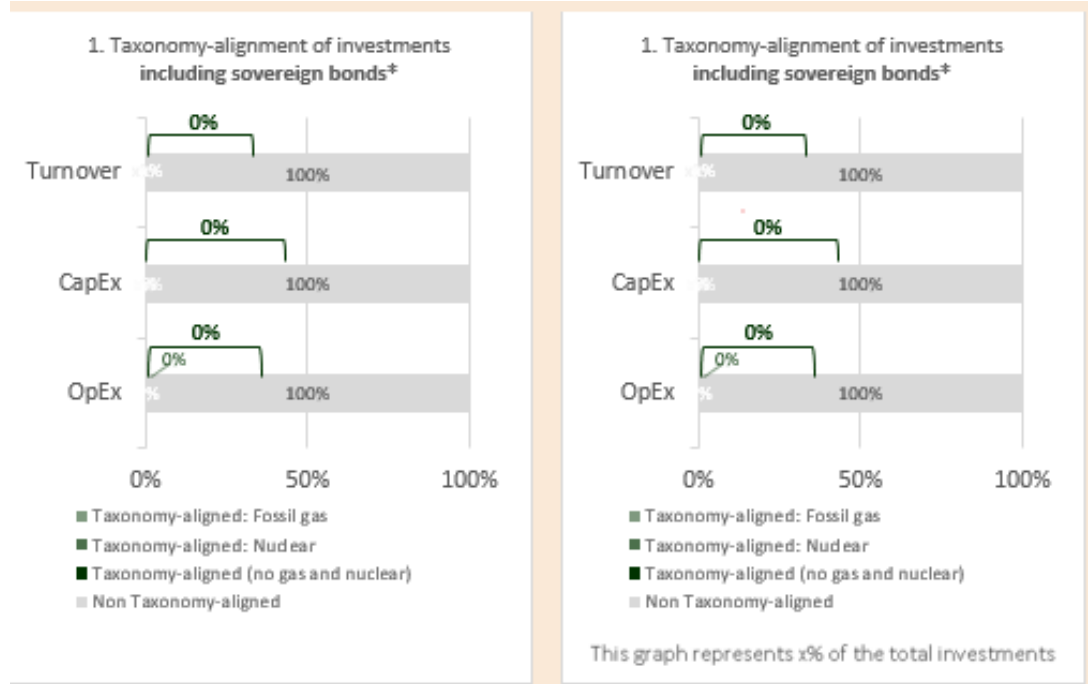
No

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

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

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

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



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

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

As of December 29, 2023, the proportion of investments in transitional and enabling activities in the portfolio was nul.

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

As of December 29, 2023, the proportion of investments aligned with the Taxonomy remained null.

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



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

Not applicable.



What was the share of socially sustainable investments ?

Not applicable.



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

These investments consisted of :

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

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



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

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



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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

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

Product name :
Ofi Invest Act4 Social Impact

Legal entity identifier:
213800L51WFAQ2N88FA12

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** : ___%

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** : 100%.

No

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

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

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

with a social objective

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



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

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

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

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

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



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

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

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

| Social Impact Quintile | % Asset |
|------------------------|---------|
| Q1 | 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.

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

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

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

As of December 30, 2022, the performance of the sustainability indicator to measure the achievement of the environmental and/or social characteristics of the Sub-Fund was as follows :

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

| Social Impact Quintile | % Asset |
|------------------------|---------|
| Q1 | 76,83% |
| Q2 | 10,93% |
| Q3 | 8,10% |
| Q4 | 0,00% |
| Q5 | 0,00% |

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

The monitoring of the above-mentioned indicator 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, 2022, and December 30th, 2022.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

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

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



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

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

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

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



| Negative impact indicator | Measure | Impact [Year N] | Impact [year n-1] | Explanation | Measures taken, measures planned, and targets set for the next reference period |
|---|---|---|--|-------------|---|
| Climate and other environmental indicators | | | | | |
| Greenhouse gas emissions | 1. GHG emissions | Scope 1 GHG emissions | 4157,47 Teq CO2 | NA | |
| | | Coverage rate = 100% | NA | | |
| | | Scope 2 GHG emissions | 1412,21 Teq CO2 | NA | |
| | | Coverage rate = 100% | NA | | |
| | | Scope 3 GHG emissions | 26099,42 Teq CO2 | NA | |
| | | Coverage rate = 100% | NA | | |
| | Total emissions GHG | 31669,11 Teq CO2 | NA | | |
| | | Coverage rate = 100% | | | |
| | 2. Carbon footprint | Carbon footprint | 331,16 (Teq CO2/million d'EUR) | NA | |
| | | | Coverage rate = 100% | | |
| | 3. GHG intensity of investee companies | GHG intensity of investee companies | 614,64 Teq CO2/million d'EUR) | NA | |
| | | | Coverage rate = 100% | | |
| | 4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector | Share of investments in companies active in the fossil fuel sector | 0,04 | | |
| | | | Coverage rate = 100% | NA | |
| | 5. Share of non-renewable energy consumption and production | Share of energy consumption and production by investee companies from | - Share of non-renewable energy consumed= 54,71% | NA | |

| | | | | | | |
|--|--|--|--|----|--|--|
| | | non-renewable compared to renewable energy sources, expressed as a percentage of total energy resources | Coverage rate = 88,04% | NA | | |
| | | | - Proportion of non-renewable energy produced = 40,10% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 10,15% | | | |
| | 6. Energy consumption intensity per high climate impact sector | Energy consumption in GWh per million euros of sales by investee companies, by sector with high climate impact | 0,24 (GWh/million d'EUR) | NA | | |
| | | | Coverage rate = 100% | | | |
| 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 | 1,42% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 98,29% | | | |
| Water | 8. Emissions to water | Tons of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average | 2648,43 (T/million d'EUR CA) | NA | | |
| | | | Coverage rate = 25,33% | | | |
| Waste | 9. Hazardous waste and radioactive waste ratio | Tons of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies, per million EUR invested, expressed as a weighted average | 29395,76 Tons | NA | | |
| | | | Coverage rate = 63,66% | | | |
| Indicators relating to social issues, personnel, respect for human rights and the fight against corruption and bribery | | | | | | |
| Social and human resources issues | 10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises | Share of investments in companies that have been involved in violations of the the UN principles or Global Compact or the OECD Guidelines for Multinational Enterprises | 0% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 100% | NA | | |
| | 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. | Not covered | NA | | |

| | | | | | | |
|---|--|---|---------------------------|----|--|--|
| | 12. Unadjusted gender pay gap | Average unadjusted gender pay gap of investee companies | Not covered | NA | | |
| | 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 | Gender diversity = 38,46% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 100% | | | |
| | 14. Exposure to controversial weapons (landmines, cluster munitions, chemical or biological weapons) | Share of investments in companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons | 0% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 100% | | | |
| Additional indicators relating to social and environmental issues | | | | | | |
| Water, waste and other materials | Investments in companies producing chemicals | Share of investments in investee companies the activities of which fall under Division 20.2 of Annex I to Regulation (EC) No 1893/2006 | 0% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 100% | | | |
| Fighting corruption and bribery | Insufficient measures taken to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards | Share of investments in entities that have not taken sufficient measures to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards | 0,06% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 100% | | | |
| Indicators applicable to investments in sovereign or supranational issuers | | | | | | |
| Environment | 15. GHG intensity | GHG intensity of investment countries | Not covered | NA | | |
| Social | 16. Cases of insufficient action taken to address breaches of standards of anti-corruption and antibribery | Share of investments in investee companies with identified insufficiencies in actions taken to address breaches in procedures and standards of anti-corruption and anti-bribery | Not covered | | | |



What were the top investments of this financial product ?

As of December 29, 2023, 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.



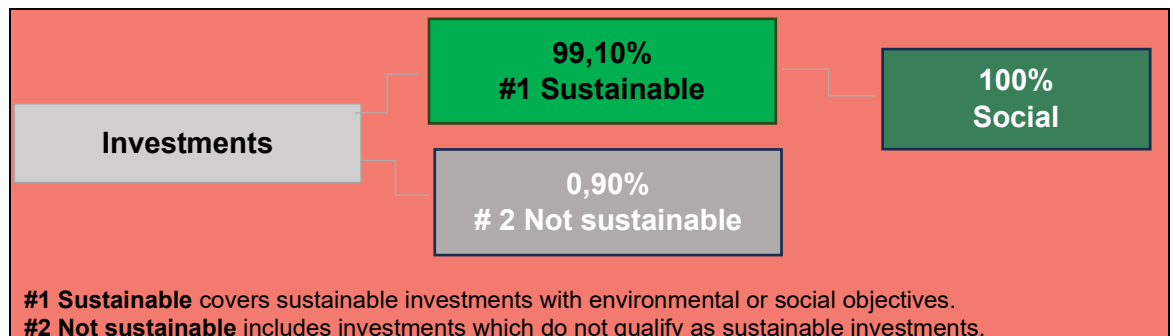
| Largest investments | Sector | % of assets | Country |
|---------------------|--------------------------------|-------------|-------------|
| ASML | Technology | 6,2979% | Netherlands |
| NOVO NORDISK CL B | Health | 4,7191% | Denmark |
| L OREAL | Consumer goods and services | 4,2054% | France |
| SCHNEIDER | Industrial goods and services | 3,3927% | France |
| DANONE | Food, drink and tobacco | 3,2855% | France |
| ALLIANZ | Insurance | 3,1610% | Germany |
| SAP | Technology | 3,1238% | Germany |
| LVMH | Consumer products and services | 2,8752% | France |
| SANOFI | Health | 2,8479% | France |
| AXA | Insurance | 2,7519% | France |
| VESTAS WIND SYSTEMS | Energy | 2,3607% | Denmark |
| CAP GEMINI | Technology | 2,2193% | France |
| CRH PLC | Construction and materials | 2,2139% | Ireland |
| PRYSMIAN | Industrial goods and services | 2,0746% | Italy |
| ESSILORLUXOTTICA | Healthcare | 2,0336% | France |



Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.

What was the proportion of sustainability-related investments ?

● What was the asset allocation ?



As of December 29, 2023, the Sub-Fund had 99,10% of its net assets investments promoting environmental and social characteristics (#1 Aligned with E/S characteristics).

The Sub-Fund had 0,90% of its net assets investments were neither aligned with the environmental and social characteristics, nor are qualified as sustainable investments #2 Other. These investments consisted of :

- -0,01% of cash or cash equivalent (excluding Monetary UCIs classified as Article 8 according to SFDR);
- 0% of derivatives ;
- 0,91% of non ESG-rated assets.

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

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

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

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

- A minimum of **90%** of the Sub-Fund's investments (including at least 90% of the convertible bonds invested in) belonging to pocket #1 Aligned with E/S characteristics pocket ;
- A maximum of **10%** of its investments belonging to #2 Other, including non ESG-rated assets, cash and/or cash equivalent held for liquidity purposes or derivatives limited to sharps swings in subscriptions or redemptions and market events likely to have a material impact on Fund performance.

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

As of December 29, 2023 , the sectoral breakdown of invested assets was as follows :

| Sector | % of assets |
|-------------------------------|-------------|
| Cash/Invested liquidity | 3,43% |
| Technology | 14,91% |
| Health | 14,38% |
| Industrial goods and services | 11,85% |
| Consumer goods and services | 10,98% |
| Insurance | 7,03% |
| Banking | 7,02% |
| Utilities | 6,13% |
| Food, drink and tobacco | 5,58% |
| Construction and materials | 5,33% |
| Chemicals & Chemical Products | 3,21% |
| Energy | 2,36% |
| Automobiles and parts | 2,11% |
| Telecommunications | 1,63% |
| Media | 1,34% |
| Real estate | 1,33% |
| ETFS | 0,91% |
| Basic resources | 0,46% |



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

As of December 29, 2023, the proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the Taxonomy in the portfolio was nul.

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

Yes

- In fossil gaz
- In nuclear energy

No

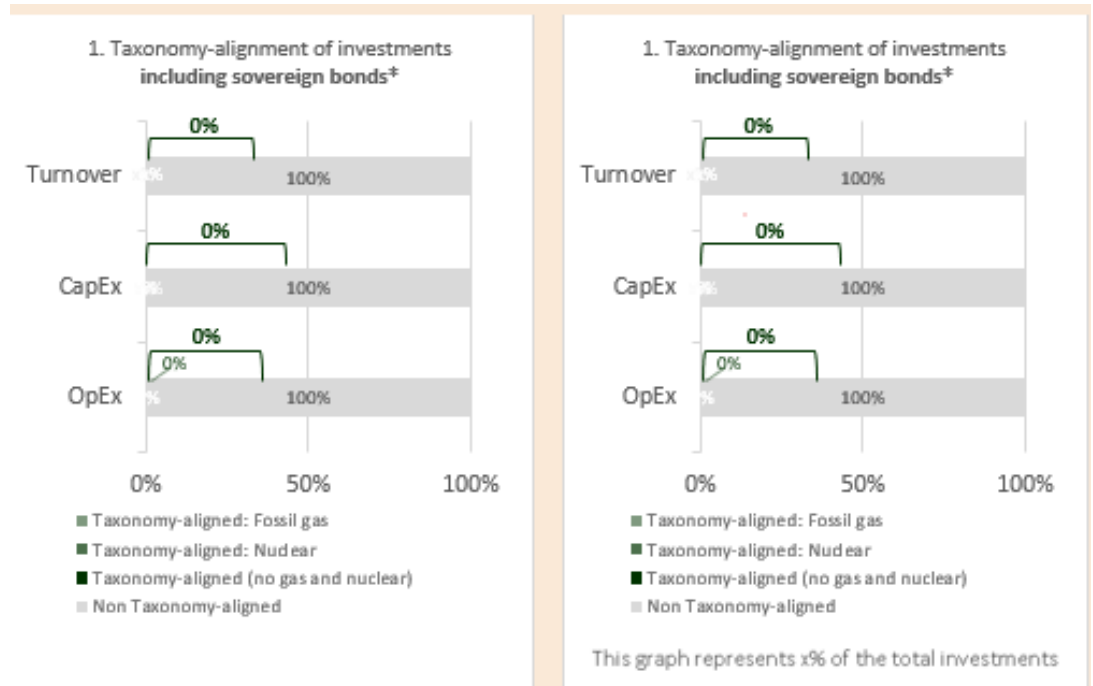
¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas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



Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of :

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

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



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

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

As of December 29, 2023, the proportion of investments in transitional and enabling activities in the portfolio was nul.

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

As of December 29, 2023, the proportion of investments aligned with the Taxonomy remained null.

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



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

Not applicable.



What was the share of socially sustainable investments ?

As of December 29, 2023, the proportion of socially sustainable investments was 100%.





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 (limited to sharps swings in subscriptions or redemptions and market events likely to have a material impact on Fund performance ;
- non ESG-rated assets.

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



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

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



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

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Product name :
Ofi Invest Act4 Positive Economy

Legal entity identifier:
213800KGDQ8QD7871R94

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 : 63%**.

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

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

It made **sustainable investments with a social objective : 37%**.

No

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

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

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

with a social objective

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



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

Ofi Invest Act4 Positive Economy (the « **Sub-Fund** ») promoted environmental and/or social characteristics through two systematic approaches :

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

Indeed, the Sub-Fund followed a “best-in-universe” approach by excluding 20% of the issuers presenting the SRI category “under surveillance”, which do not have the best sustainable and socially responsible investments ratings compared to the other securities which have been selected. Then, the Sub-Fund used the Positive Contribution indicator: investee companies which do not have at least 20% of their business devoted to SDG’s were excluded, unless the company had allocated a significant amount to investment and R&D to develop a new source of sustainable growth in new solutions (CAPEX or OPEX). And the aggregate Positive Contribution at the Sub-Fund level must be kept above 70%.

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



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

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

- **The aggregated Positive Contribution** : the aggregated Position, that is the result of the analysis for each investee company is **73,90%** ;
- **The percentage of the investee companies falling in the exclusion criteria of the companies "under-surveillance"** : **0%** ;
- **The share of investments that contributed to each of the 4 main following themes of Positive Economy** classification developed by the Management company is **97,08%**.
 - Energy transition : **43,89%**.
 - Preservation of natural resources and biodiversity : **17,27%**.
 - Health/safety and well-being : **18,25%**
 - Social inclusion : **17,67%**.

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

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

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

As of December 30, 2022, the performance of the sustainability indicator to measure the achievement of the environmental and/or social characteristics of the Sub-Fund was as follows :

- **The aggregated Positive Contribution of the portfolio**, that is a result of the analysis of the Positive Contribution for each investee company is **77%**;
- **The share of investments that contributed to each of the 4 main following themes is 91,80%**.
 - Energy transition ;
 - Preservation of natural resources and biodiversity;
 - Health/safety and well-being ;
 - Social inclusion.

The monitoring of the above-mentioned indicator 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, 2022, and December 30th, 2022.

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

Not applicable.

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

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

Not applicable.

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

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



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

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

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

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



| Negative impact indicator | Measure | Impact [Year N] | Impact [year n-1] | Explication | Measures taken, measures planned, and targets set for the next reference period | |
|---|---|---|--|-------------|---|--|
| Climate and other environmental indicators | | | | | | |
| Greenhouse gas emissions | 1. GHG emissions | Scope 1 GHG emissions | 3129,91 Teq CO2 | NA | | |
| | | Coverage rate = 93,72% | NA | | | |
| | | Scope 2 GHG emissions | 787,52 Teq CO2 | NA | | |
| | | Coverage rate = 93,72% | NA | | | |
| | | Scope 3 GHG emissions | 27174,62 Teq CO2 | NA | | |
| | | Coverage rate = 93,72% | NA | | | |
| | | Total emissions GHG | 31092,06 Teq CO2 | NA | | |
| | | Coverage rate = 93,72% | NA | | | |
| | 2. Carbon footprint | Carbon footprint | 341,74 (Teq CO2/million EUR) | NA | | |
| | | Coverage rate = 93,72% | NA | | | |
| | 3. GHG intensity of investee companies | GHG intensity of investee companies | 711,95 Teq CO2/million d'EUR) | NA | | |
| | 4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector | Share of investments in companies active in the fossil fuel sector | 0,06% | | | |
| | | Coverage rate = 92,03% | NA | | | |
| | 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, | - Share of non-renewable energy consumed= 57,25% | NA | | |
| | | Coverage rate = 78,10% | NA | | | |

| | | | | | | |
|---|-----|--|--|-------------------------------|----|--|
| | | expressed as a percentage of total energy resources | - Proportion of non-renewable energy produced = 64,56% | | | |
| | | | Coverage rate = 12,12% | | | |
| | 6. | Energy consumption intensity per high climate impact sector | Energy consumption in GWh per million euros of sales by investee companies, by sector with high climate impact | 0,46 (GWh/million EUR) | NA | |
| | | | Coverage rate = 93,72% | | | |
| 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 | 1,97% | NA | |
| | | | Coverage rate = 90,85% | | | |
| Water | 8. | Emissions to water | Tons of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average | 6754,20 (T/million EUR sales) | NA | |
| | | | Coverage rate = 14,59% | | | |
| 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 | 20661,13 Tons | NA | |
| | | | Coverage rate = 69,93% | | | |
| 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% | NA | |
| | | | | Coverage rate = 100% | | |
| | 11. | Lack of compliance processes and mechanisms to monitor adherence to the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises | Share of investments in companies that do not have a policy for monitoring compliance with the principles of the UN Global Compact or the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, nor mechanisms for handling complaints or disputes to remedy such violations. | Not covered | NA | |
| | 12. | Unadjusted gender pay gap | Average unadjusted gender pay gap | Not covered | NA | |

| | | | | | | |
|---|--|---|---|----|--|--|
| | | of investee companies | | | | |
| | 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 | Gender diversity = 36,68% Coverage rate = 93,72% | NA | | |
| | 14. Exposure to controversial weapons (landmines, cluster munitions, chemical or biological weapons) | Share of investments in companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons | 0% Coverage rate = 100% | NA | | |
| Additional indicators relating to social and environmental issues | | | | | | |
| Water, waste and other materials | Investments in companies producing chemicals | Share of investments in investee companies the activities of which fall under Division 20.2 of Annex I to Regulation (EC) No 1893/2006 | 0% Coverage rate = 90,85% | NA | | |
| Fighting corruption and bribery | Insufficient measures taken to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards | Share of investments in entities that have not taken sufficient measures to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards | 0,05% Coverage rate = 90,85% | NA | | |
| Indicators applicable to investments in sovereign or supranational issuers | | | | | | |
| Environment | 15. GHG intensity | GHG intensity of investment countries | Not covered | NA | | |
| Social | 16. Cases of insufficient action taken to address breaches of standards of anti-corruption and antibribery | Share of investments in investee companies with identified insufficiencies in actions taken to address breaches in procedures and standards of anti-corruption and anti-bribery | Not covered | NA | | |



What were the top investments of this financial product ?

As of December 29, 2023, 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.



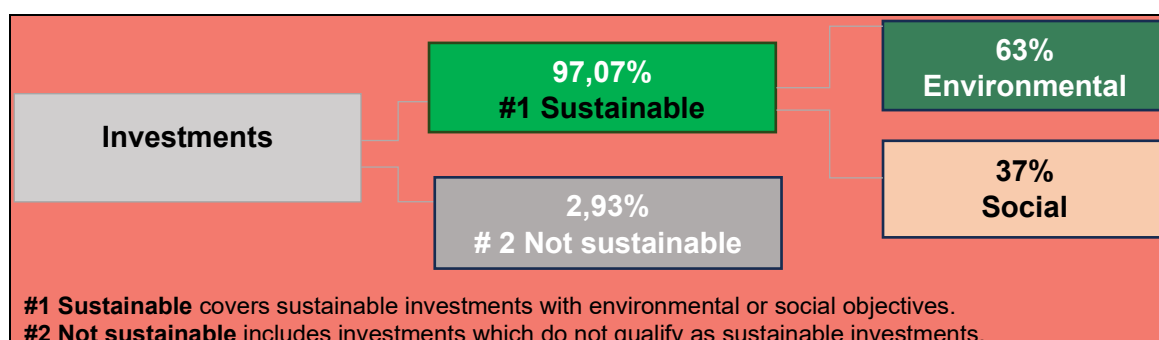
| Largest investments | Sector | % of assets | Country |
|-----------------------|-------------------------------|-------------|-------------|
| ASML | Technology | 9,2113% | Netherlands |
| NOVO NORDISK CL B | Health Care | 5,0616% | Denmark |
| SAP | Technology | 4,3976% | Germany |
| SCHNEIDER | Industrial Goods and Services | 4,0938% | France |
| VESTAS WIND SYSTEMS | Energy | 3,8844% | Denmark |
| ALLIANZ | Insurance | 3,5417% | Germany |
| SYMRISE | Chemicals | 3,3659% | Germany |
| ENEL | Utilities | 3,3344% | Italy |
| DANONE | Food, Beverage and Tobacco | 3,3037% | France |
| ESSILORLUXOTTICA | Health Care | 3,2718% | France |
| SPIE | Construction and Materials | 2,8680% | France |
| CARBIOS | Chemicals | 2,8426% | France |
| SVENSKA CELLULOSA | Basic Resources | 2,7510% | Sweden |
| INTESA SANPAOLO | Banks | 2,6790% | Italy |
| INFINEON TECHNOLOGIES | Technology | 2,5538% | Germany |



What was the proportion of sustainability-related investments ?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

- **What was the asset allocation ?**



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

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

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

As of December 29, 2023, the Sub-Fund had **97,07%** of its net assets investments promoting environmental and social characteristics (#1 Aligned with E/S characteristics).

The Sub-Fund had **2,93%** 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 :

- 2,93% of cash or cash equivalent (excluding Monetary UCIs classified as Article 8 according to SFDR);
- 0% of derivatives ;
- 0% of non ESG-rated assets.

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

- A minimum of **90%** of the Fund's investments (including at least 90% of the convertible bonds invested in) belonging to pocket #1 Aligned with E/S characteristics pocket ;
- A maximum of **10%** of its investments belonging to #2 Other, including non ESG-rated assets, cash and/or cash equivalent held for liquidity purposes or derivatives limited to sharps swings in subscriptions or redemptions and market events likely to have a material impact on Fund performance.

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

As of December 29, 2023 , the sectoral breakdown of invested assets was as follows :

| Sector | % of assets |
|-------------------------------|-------------|
| Cash/Invested liquidity | 2,92% |
| Technology | 16,16% |
| Health | 15,54% |
| Industrial goods and services | 14,88% |
| Utilities | 8,14% |
| Banks | 7,49% |
| Chemicals | 6,92% |
| Construction and materials | 6,27% |
| Food, beverages and tobacco | 5,50% |
| Energy | 5,03% |
| Basic resources | 5,02% |
| Insurance | 3,54% |
| Automobiles and parts | 1,69% |
| Telecommunications | 0,89% |



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

As of December 29, 2023, the proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the Taxonomy in the portfolio was nul.

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

Yes

- In fossil gaz
- In nuclear energy

No

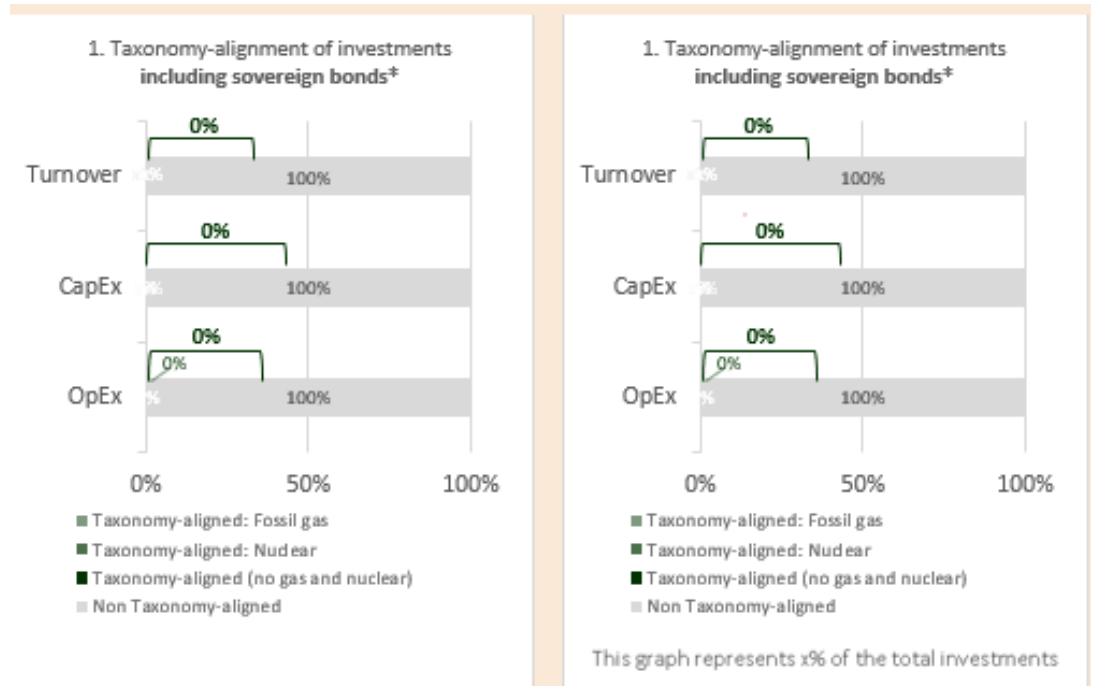
¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas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



Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of :

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

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



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

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

As of December 29, 2023, the proportion of investments in transitional and enabling activities in the portfolio was nul.

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

As of December 29, 2023, the proportion of investments aligned with the Taxonomy remained null.

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



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

As of December 29, 2023, the proportion of sustainable investments aligned with an environmental objective was 63%.



What was the share of socially sustainable investments ?

As of December 29, 2023, the proportion of socially sustainable investments was 37%.





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 (limited to sharps swings in subscriptions or redemptions and market events likely to have a material impact on Fund performance) ;
- non ESG-rated assets.

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



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In order to comply with the sustainable investment objective during the reference period, all ESG data were made available to the managers in the management tools and the various ESG requirements were set and monitored in these same tools.



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

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Product name :
Ofi Invest ESG Actions Européennes

Legal entity identifier:
21380052471PGLMS6H40

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 : 63%**.

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

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

It made **sustainable investments with a social objective : 37%**.

No

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

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

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

with a social objective

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



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

Ofi Invest ESG Actions Européennes (the “**Sub-Fund**”) is a feeder fund which, as of December 27, 2023, was 96,30% invested in the Ofi Invest Act4 Positive Economy fund (hereinafter the “**Master Fund**”). Therefore, the Fund’s characteristics must therefore be assessed in the relation to the Master Fund.

The Master Fund promoted environmental and/or social characteristics through two systematic approaches :

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

Indeed, the Master Fund followed a “best-in-universe” approach by excluding 20% of the issuers presenting the SRI category “under surveillance”, which do not have the best sustainable and socially responsible investments ratings compared to the other securities which have been selected. Then, the Sub-Fund used the Positive Contribution indicator: investee companies which do not have at least 20% of their business devoted to SDG’s were excluded, unless the company had allocated a significant amount to investment and R&D to develop a new source of sustainable growth in new solutions (CAPEX or OPEX). And the aggregate Positive Contribution at the Sub-Fund level must be kept above 70%.

On December 27, 2023, the Sub-Fund has been liquidated.

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



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

As of December 27, 2023, the performance of the sustainability indicators used to measure the Master Fund's environmental and social performance is as follows :

- **The aggregated Positive Contribution** : the aggregated Position, that is the result of the analysis for each investee company is **73,90%** ;
- **The percentage of the investee companies falling in the exclusion criteria of the companies "under-surveillance"** : **0%** ;
- **The share of investments that contributed to each of the 4 main following themes of Positive Economy** classification developed by the Management company is **97,08%**.
 - Energy transition : **43,89%**.
 - Preservation of natural resources and biodiversity : **17,27%**.
 - Health/safety and well-being : **18,25%**
 - Social inclusion : **17,67%**.

The monitoring of the above-mentioned indicators in the management tools makes it possible to affirm that there were no significant variations in the performance of the indicators throughout the reporting period considered, between January 1st, 2023, and December 27, 2023.

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

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

As of December 30, 2022, the performance of the sustainability indicator to measure the achievement of the environmental and/or social characteristics of the Master Fund was as follows :

- **The aggregated Positive Contribution of the portfolio**, that is a result of the analysis of the Positive Contribution for each investee company is **77%**;
- **The share of investments that contributed to each of the 4 main following themes is 91,80%**.
 - Energy transition ;
 - Preservation of natural resources and biodiversity;
 - Health/safety and well-being ;
 - Social inclusion.

The monitoring of the above-mentioned indicator 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, 2022, and December 30th, 2022.

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

Not applicable.

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

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

Not applicable.

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

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



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

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

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

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



| Negative impact indicator | Measure | Impact [Year N] | Impact [year n-1] | Explication | Measures taken, measures planned, and targets set for the next reference period |
|---|---|---|--|-------------|---|
| Climate and other environmental indicators | | | | | |
| Greenhouse gas emissions | 1. GHG emissions | Scope 1 GHG emissions | 3129,91 Teq CO2 | NA | |
| | | | Coverage rate = 93,72% | NA | |
| | | Scope 2 GHG emissions | 767,07 Teq CO2 | NA | |
| | | | Coverage rate = 93,72% | NA | |
| | | Scope 3 GHG emissions | 27174,62 Teq CO2 | NA | |
| | | | Coverage rate = 93,72% | | |
| | Total emissions GHG | 31071,61 Teq CO2 | NA | | |
| | | Coverage rate = 93,72% | | | |
| | 2. Carbon footprint | Carbon footprint | 341,52 (Teq CO2/million EUR) | NA | |
| | | | Coverage rate = 93,72% | | |
| | 3. GHG intensity of investee companies | GHG intensity of investee companies | 711,13 Teq CO2/million EUR) | NA | |
| | | | Coverage rate = 93,72% | | |
| | 4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector | Share of investments in companies active in the fossil fuel sector | 6,58% | NA | |
| | | | Coverage rate = 92,03% | | |
| | 5. Share of non-renewable energy consumption and production | Share of energy consumption and production by investee companies from | - Share of non-renewable energy consumed= 57,47% | NA | |

| | | | | | | |
|---|-----|--|--|----|--|--|
| | | non-renewable compared to renewable energy sources, expressed as a percentage of total energy resources | Coverage rate = 78,10% | | | |
| | | | - Proportion of non-renewable energy produced = 64,56% | | | |
| | | | Coverage rate = 12,12% | | | |
| | 6. | Energy consumption intensity per high climate impact sector | 0,46 (GWh/million EUR) | NA | | |
| | | | Coverage rate = 93,72% | | | |
| Biodiversity | 7. | Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas | 1,97% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 90,85% | | | |
| Water | 8. | Emissions to water | 6754,20 (T/million EUR sales) | NA | | |
| | | | Coverage rate = 14,59% | | | |
| Waste | 9. | Hazardous waste and radioactive waste ratio | 20661,13 Tons | NA | | |
| | | | Coverage rate = 69,93% | | | |
| 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 | 0% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 100% | | | |
| | 11. | Lack of compliance processes and mechanisms to monitor adherence to the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises | Not covered | NA | | |

| | | | | | | |
|---|---|---|---------------------------|----|----|--|
| | 12. Unadjusted gender pay gap | Average unadjusted gender pay gap of investee companies | Not covered | | NA | |
| | 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 | Gender diversity = 36,92% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 93,72% | | | |
| | 14. Exposure to controversial weapons (landmines, cluster munitions, chemical or biological weapons) | Share of investments in companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons | 0% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 100% | | | |
| Additional indicators relating to social and environmental issues | | | | | | |
| Water, waste and other materials | Investments in companies producing chemicals | Share of investments in investee companies the activities of which fall under Division 20.2 of Annex I to Regulation (EC) No 1893/2006 | 0% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 90,85% | | | |
| Fighting corruption and bribery | Insufficient measures taken to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards | Share of investments in entities that have not taken sufficient measures to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards | 5,08% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 90,85% | | | |
| Indicators applicable to investments in sovereign or supranational issuers | | | | | | |
| Environment | 15. GHG intensity | GHG intensity of investment countries | Not covered | NA | | |
| Social | 16. Cases of insufficient action taken to address breaches of standards of anti-corruption and anti-bribery | Share of investments in investee companies with identified insufficiencies in actions taken to address breaches in procedures and standards of anti-corruption and anti-bribery | Not covered | NA | | |



What were the top investments of this financial product ?

As of December 29, 2023, the Master 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.

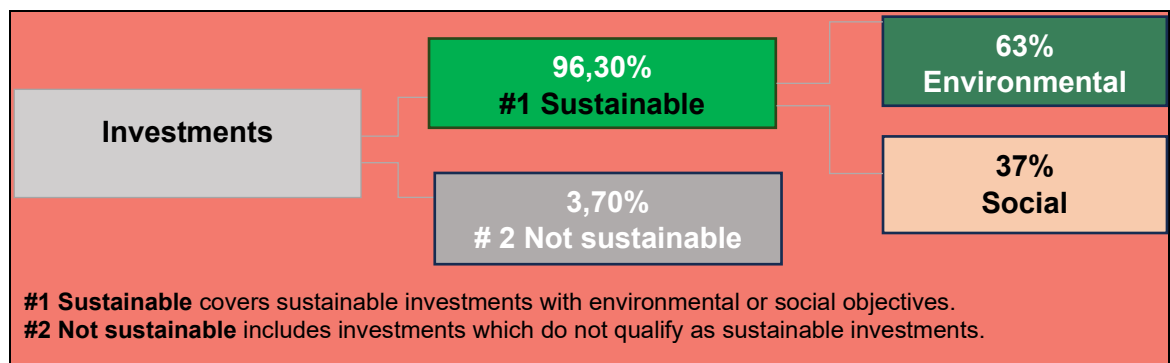
| Largest investments | Sector | % assets | Country |
|-----------------------|-------------------------------|----------|-------------|
| ASML | Technology | 9,21% | Netherlands |
| NOVO NORDISK CL B | Health Care | 5,06% | Denmark |
| SAP | Technology | 4,40% | Germany |
| SCHNEIDER | Industrial Goods and Services | 4,09% | France |
| VESTAS WIND SYSTEMS | Energy | 3,88% | Denmark |
| ALLIANZ | Insurance | 3,54% | Germany |
| SYMRISE | Chemicals | 3,37% | Germany |
| ENEL | Utilities | 3,33% | Italy |
| DANONE | Food, Beverage and Tobacco | 3,30% | France |
| ESSILORLUXOTTICA | Health Care | 3,27% | France |
| SPIE | Construction and Materials | 2,87% | France |
| CARBIOS | Chemicals | 2,84% | France |
| SVENSKA CELLULOSA | Basic Resources | 2,75% | Sweden |
| INTESA SANPAOLO | Banks | 2,68% | Italy |
| INFINEON TECHNOLOGIES | Technology | 2,55% | Germany |



Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the proportion of sustainability-related investments ?

● What was the asset allocation ?



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

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

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

As of December 27, 2023, the Master Fund had **96,30%** of its net assets investments promoting environmental and social characteristics (#1 Aligned with E/S characteristics).

The Sub-Fund had **3,70%** of its net assets investments were neither aligned with the environmental and social characteristics, nor are qualified as sustainable investments #2 Other. These investments consisted of :

- 3,70% of cash or cash equivalent ;
- 0% of derivatives ;
- 0% of non ESG-rated assets.

The Master Fund has therefore complied with the planned asset allocation :

- A minimum of **90%** of the Fund's investments (including at least 90% of the convertible bonds invested in) belonging to pocket #1 Aligned with E/S characteristics pocket ;
- A maximum of **10%** of its investments belonging to #2 Other, including non ESG-rated assets, cash and/or cash equivalent held for liquidity purposes or derivatives limited to sharps swings in subscriptions or redemptions and market events likely to have a material impact on Fund performance.

● In which economic sectors were the investments made ?

As of December 27, 2023 , the sectoral breakdown of invested assets was as follows :



| Sector | % assets |
|---------------------------------|----------|
| Cash/liquidities | 2,92% |
| Technology | 16,60% |
| Healthcare | 15,54% |
| Industrial goods & services | 14,88% |
| Utilities | 8,14% |
| Banking | 7,49% |
| Chemicals and chemical products | 6,92% |
| Construction and materials | 6,27% |
| Food, beverage & Tobacco | 5,50% |
| Energy & Power | 5,03% |
| Basic resources | 5,02% |
| Insurance | 3,54% |
| Automobiles | 1,69% |
| Telecommunications | 0,89% |



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

As of December 27, 2023, the proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the Taxonomy in the portfolio was nul.

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

Yes

- In fossil gaz
- In nuclear energy

No

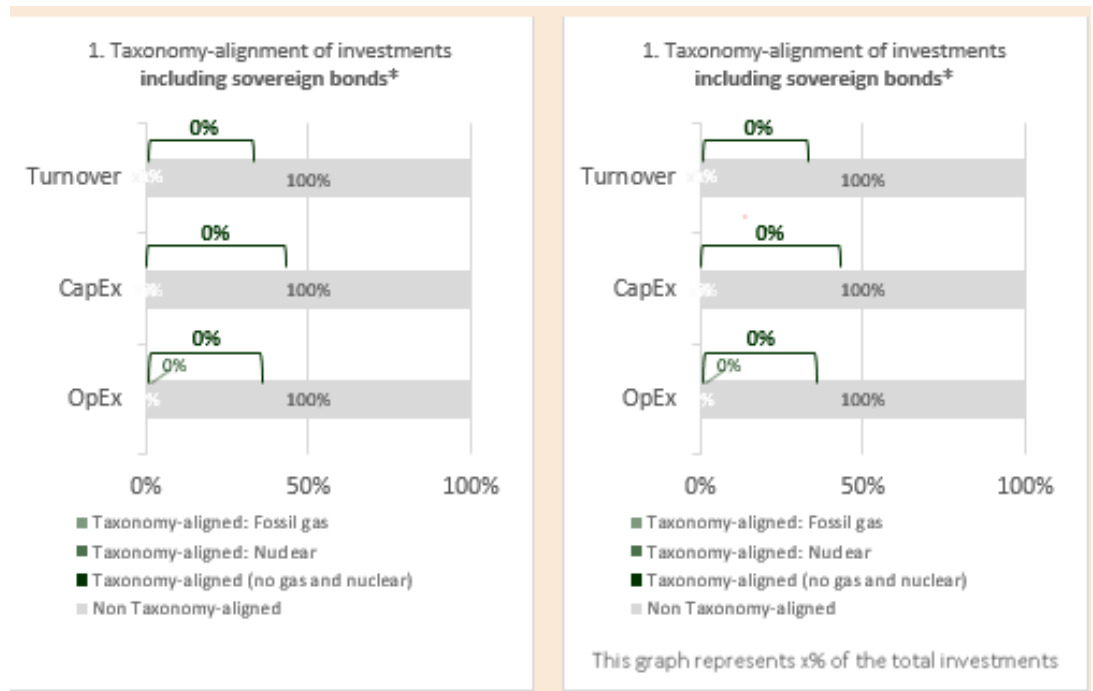
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of :

- **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.*

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





* 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 27, 2023, the proportion of investments in transitional and enabling activities in the portfolio was nul.

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

As of December 27, 2023, the proportion of investments aligned with the Taxonomy remained null.

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



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

As of December 27, 2023, the proportion of sustainable investments aligned with an environmental objective was 63%.



What was the share of socially sustainable investments ?

As of December 27, 2023, the proportion of socially sustainable investments was 37%.



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 (limited to sharps swings in subscriptions or redemptions and market events likely to have a material impact on Fund performance) ;
- non ESG-rated assets.

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



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In order to comply with the sustainable investment objective during the reference period, all ESG data were made available to the managers in the management tools and the various ESG requirements were set and monitored in these same tools.



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

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Product name :
Ofi Invest ESG China Equity All Shares

Legal entity identifier:
213800HZIOCZXOLI6531

Environmental and/or social characteristics

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

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

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

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

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

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

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

No

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

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

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

with a social objective

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



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

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

Ofi Invest ESG China Equity All Shares (the « **Fund** ») promoted environmental and/or social characteristics through two systematic approaches :

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

Indeed, the has followed a « best-in-class » approach, excluding 20% of the issuers in each sector of the investment universe that are least virtuous in terms of ESG requirements, and retaining in its portfolio only companies that integrate ESG requirements.

How did the sustainability indicators perform ?

As of December 29, 2023, the performance of the sustainability indicators used to measure the Funds environmental and social performance is as follows :

- SRI score** : the SRI score of the portfolio has reached **3,17** out of 5 ;
- The percentage of the investee companies falling in the exclusion criteria of the companies “under-surveillance”** : **0%**

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

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

... and compared to previous periods ?

As of December 30, 2022, the performance of the sustainability indicator to measure the achievement of the environmental and/or social characteristics of the Fund was as follows :

- SRI score** : the SRI score at portfolio level has reached **3,05** out of 5 and the SRI score of its benchmark was **2,25** out 5;

Although the Fund is not SRI label awarded three ESG indicators promoting social and environmental characteristics have been piloted at the level of the Fund and its benchmark. Their respective performances as of December 30, 22 were as follows :

1. **The portfolio's financed emissions on scopes 1 and 2** represent **291,82** tons of CO2 equivalent per million euros compared to its SRI universe whose financed emissions represent **232,47** tons of CO2 equivalent per million euros.
2. The of controversial issuers considers to be in violation of at least one of the 10 Global Compact principles is null (**0%**) compared to its SRI universe, whose share of controversial issuers considered to be in violation of at least one of the 10 Global Compact principles is null (**0%**) also.
3. The share of women on the Board of Directors or Supervisory Board of the beneficiary companies is **0,19%** compared to its universe, whose share is **0,14%**.

The monitoring of the above-mentioned indicator 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, 2022, and December 30th, 2022.

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

Not applicable.



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

Not applicable.

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

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

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

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

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

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



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

| Negative impact indicator | Measure | Impact [Year N] | Impact [year n-1] | Explanation | Measures taken, measures planned, and targets set for the next reference period |
|---|---|--|---------------------------------|-------------|---|
| Climate and other environmental indicators | | | | | |
| Greenhouse gas emissions | 1. GHG emissions | Scope 1 GHG emissions | 19844,20 Teq CO2 | NA | |
| | | Coverage rate = 98,18% | NA | | |
| | | Scope 2 GHG emissions | 1797,43 Teq CO2 | NA | |
| | | Coverage rate = 98,18% | NA | | |
| | | Scope 3 GHG emissions | 16171,02 Teq CO2 | NA | |
| | | Coverage rate = 98,18% | NA | | |
| | 2. Carbon footprint | Carbon footprint | 474,91 Teq CO2/million d'EUR | NA | |
| | | | Coverage rate = 98,18% | | |
| | 3. GHG intensity of investee companies | GHG intensity of investee companies | 998,37 Teq CO2/million d'EUR | NA | |
| | | | Coverage rate = 98,18% | NA | |
| | 4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector | Share of investments in companies active in the fossil fuel sector | 0,13% | NA | |
| | | | Coverage rate = 95,22% | NA | |
| | 5. Share of non-renewable energy | Share of energy consumption and production | - Share of non-renewable energy | NA | |

| | | | | | | |
|---|--|--|--|----|--|--|
| | consumption and production | by investee companies from non-renewable compared to renewable energy sources, expressed as a percentage of total energy resources | consumed= 89,17% | | | |
| | | | Coverage rate = 44,56% | | | |
| | | | - Proportion of non-renewable energy produced = 98,23% | | | |
| | | | Coverage rate = 3,51% | NA | | |
| | 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 | 0,62 (GWh/million EUR) | NA | | |
| | | | Coverage rate = 78,32% | NA | | |
| Biodiversity | 7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas | Share of investments made in companies with sites/establishments located in or near biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas | 2,19% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 85,33% | | | |
| Water | 8. Emissions to water | Tons of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average | 621,76 (T/million EUR sales) | NA | | |
| | | | Coverage rate = 13,01% | | | |
| Waste | 9. Hazardous waste and radioactive waste ratio | Tons of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies, per million EUR invested, expressed as a weighted average | 80747,12 Tons | NA | | |
| | | | Coverage rate = 35,03% | | | |
| 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% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 96,27% | | | |
| | 11. Lack of compliance processes and mechanisms to monitor adherence to the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises | Share of investments in companies that do not have a policy for monitoring compliance with the principles of the UN Global Compact or the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, nor mechanisms for handling complaints or | Not covered | NA | | |

| | | | | | | |
|---|--|---|-------------------------------|----|--|--|
| | | disputes to remedy such violations. | | | | |
| | 12. Unadjusted gender pay gap | Average unadjusted gender pay gap of investee companies | Not covered | NA | | |
| | 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 | - Gender diversity = 20,09% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 96,27% | | | |
| | 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% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 100% | | | |
| Additional indicators relating to social and environmental issues | | | | | | |
| | 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% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 83,26% | | | |
| Fighting corruption and bribery | Insufficient measures taken to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards | Share of investments in entities that have not taken sufficient measures to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards | 15,32% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 97,13% | | | |
| Indicators applicable to investments in sovereign or supranational issuers | | | | | | |
| Environment | 15. GHG intensity | GHG intensity of investment countries | 1132,22 (Teg/CO2 million EUR) | NA | | |
| | | | Coverage rate = 100% | | | |
| Social | 16. Cases of insufficient action taken to address breaches of standards of anti-corruption and antibribery | Share of investments in investee companies with identified insufficiencies in actions taken to address breaches in procedures and standards of anti-corruption and anti-bribery | 100% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 100% | | | |



What were the top investments of this financial product ?

As of December 29, 2023, the 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.

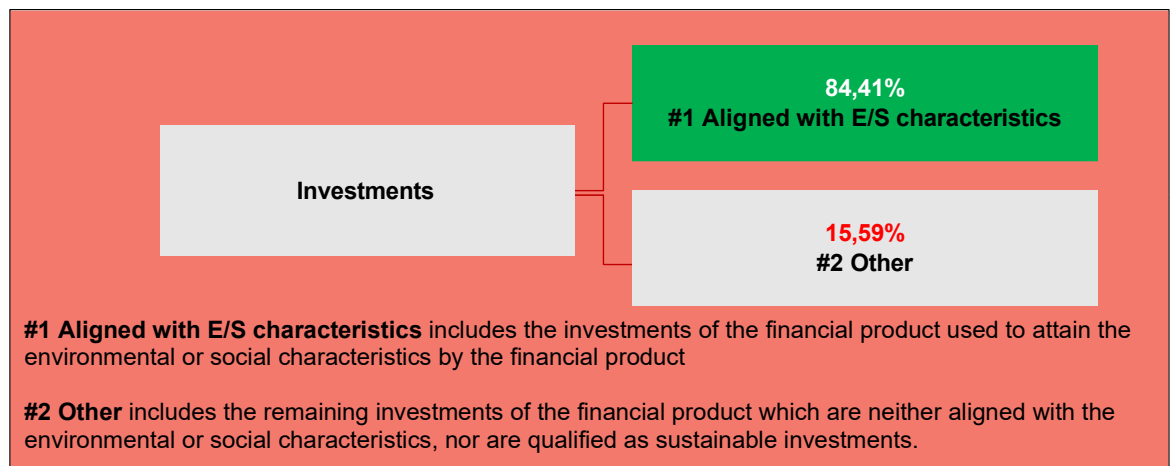
| Largest investments | Sector | % assets | Country |
|---|--------------------------------|----------|-------------|
| ALIBABA GROUP HLDG | Retail sales | 7,6594% | China |
| CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A | Community Services | 4,8745% | China |
| KWEICHOW MOUTAI | Food, beverages and tobacco | 4,7658% | China |
| CHINA MOBILE | Telecommunications | 3,8412% | Hong-Kong |
| CTRIIP.COM INTL | Travel & Leisure | 3,5247% | China |
| SHENZHEN MINDRAY BIO MEDICAL ELECTRONI_ | Health | 3,4800% | China |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU | Technology | 3,4464% | Taiwan |
| NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT | Industrial goods and services | 3,3203% | China |
| NETEASE | Consumer products and services | 3,1596% | China |
| ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A | Basic resources | 3,0430% | China |
| CATL | Industrial goods and services | 3,0183% | China |
| SICHUAN CHUANTOU ENR | Utilities | 2,8522% | China |
| CHINA MERCHANTS BANK | Banking | 2,8512% | China |
| ANTA SPORTS PRODUCTS | Consumer products and services | 2,6652% | Switzerland |
| INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL | Food, beverages and tobacco | 2,6580% | China |



Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the proportion of sustainability-related investments ?

What was the asset allocation ?



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

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

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

As of December 29, 2023, the Sub-Fund had **84,41%** of its net assets investments promoting environmental and social characteristics (**#1 Aligned with E/S characteristics**).

The Sub-Fund had **15,59%** 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 :

- 8,60%** of liquidities/cash;
- 0,14%** of derivatives ;
- 6,85%** of equity securities in the portfolio that do not have an ESG score;

The Fund has therefore complied with the planned asset allocation :

- A minimum of **80%** of the Fund's investments (including at least 90% of the stock equities invested in) belonging to pocket **#1 Aligned with E/S characteristics** pocket ;
- A maximum of **20%** of its investments belonging to **#2 Other**, including a maximum of **10%** in non ESG-rated stocks or securities and a maximum of **10%** in cash and/or cash equivalent (excluding monetary UCIs classified as article 8 according to SFDR) held for liquidity purposes or derivatives.

In which economic sectors were the investments made ?

As of December 29, 2023 , the sectoral breakdown of invested assets was as follows :

| Sector | % assets |
|-------------------------------|----------|
| Cash/Invested Liquidity | 12,89% |
| Consumer goods and services | 9,96% |
| Food, beverages and tobacco | 9,46% |
| Retail sales | 8,53% |
| Industrial goods and services | 8,25% |
| Utilities | 7,73% |
| Banking | 6,61% |
| Financial Services | 6,08% |
| Travel & Leisure | 4,99% |
| Insurance | 4,35% |
| Telecommunications | 3,84% |
| Healthcare | 3,48% |
| Technology | 3,45% |
| Basic resources | 3,04% |
| Real estate | 2,69% |
| Construction and materials | 2,40% |
| Automobiles and parts | 2,13% |
| Option/Future | 0,12% |



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

As of December 29, 2023, the proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the Taxonomy in the portfolio was nul.

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

Yes

- In fossil gas
- In nuclear energy

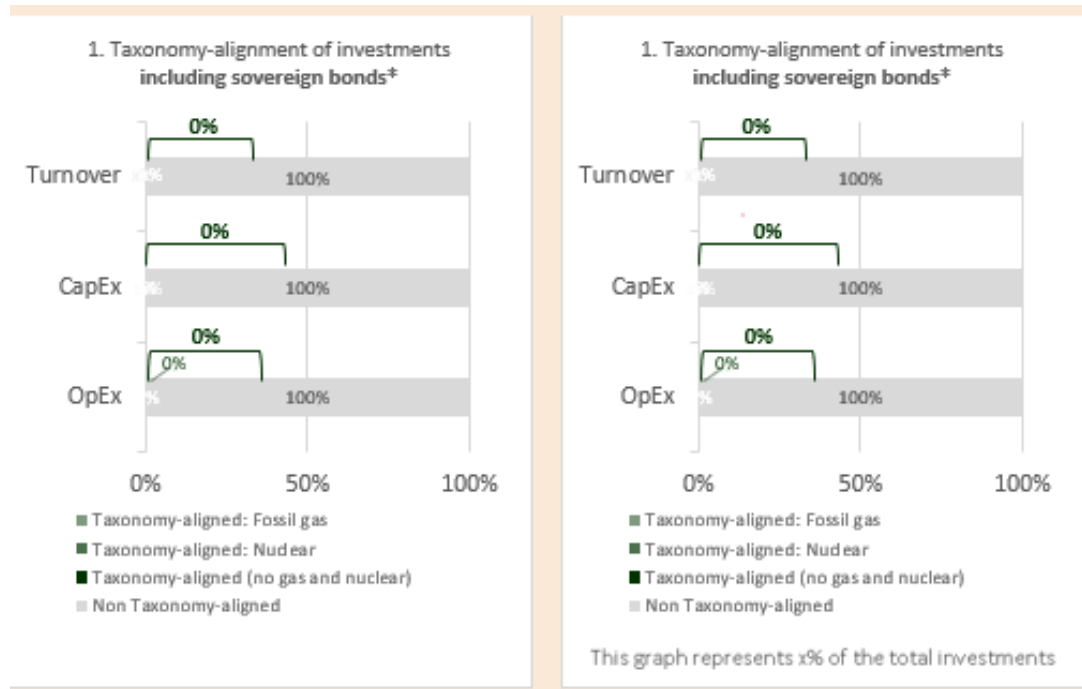
No

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of :

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

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

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



* 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 29, 2023, the proportion of investments in transitional and enabling activities in the portfolio was nul.

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

As of December 29, 2023, the proportion of investments aligned with the Taxonomy remained null.

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

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

Not applicable.

What was the share of socially sustainable investments ?

Not applicable.

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

These investments consisted of :

- cash and/or cash equivalent (excluding monetary UCIs classified as Article 8 according to SFDR) ;
- derivatives ;
- equity 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 ?

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

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

Product name :
Ofi Invest Biodiversity Global Equity

Legal entity identifier:
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 ____ % 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 ;
3. SRI rating on Biodiversity.

Indeed, the Sub-Fund followed a Best-in-Universe approach, excluding 30% of securities which do not have the best sustainable and socially responsible investment ratings compared to other securities and companies belonging to the last quintile (Q5) as defined by the Biodiversity score, determined by the management company. The Sub-Fund's portfolio was always made up and up to a minimum of 70% (in securities) of securities which carried out : high pressure in the first quintile, medium pressure in the first two quintiles, low pressure in the first three quintiles.

How did the sustainability indicators perform ?

As of December 29, 2023, 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 was **7,47** ;
- SRI score** : the SRI score of the portfolio has reached **3,35** out of 5 and the SRI score of its universe has reached **2,84** ;
- The percentage of investee companies falling in the exclusion criteria of the companies "under-surveillance" as per Best-in-Universe approach** : 30%.
- The percentage of the portfolio belonging to each quintile defined by the Biodiversity scoring** :
 - Q1** : 16,79%;
 - Q2** : 63,11%;
 - Q3** : 17,82%;
 - Q4** : 1,02%;
 - Q5** : 0%.

Therefore, at least 70% of the Sub-Fund's assets belonged to companies who exerted high pressure in the Q1, exerted medium pressure in the first two quintiles and exerted low pressure in the first three quintiles.

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

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

... and compared to previous periods ?

This annex to the annual report containing periodic information for the Sub-Fund in accordance with Delegated Regulation (EU) 2022/1288 supplementing the SFDR Regulation is the first to be published.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

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

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

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

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

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



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

| Negative impact indicator | Measure | Impact [Year N] | Impact [year n-1] | Explanation | Measures taken, measures planned, and targets set for the next reference period |
|---|---|---|--|-------------|---|
| Climate and other environmental indicators | | | | | |
| Greenhouse gas emissions | 1. GHG emissions | Scope 1 GHG emissions | 1629,82 Teq CO2 | NA | |
| | | | Coverage rate = 100% | NA | |
| | | Scope 2 GHG emissions | 608,71 Teq CO2 | NA | |
| | | | Coverage rate = 100% | NA | |
| | | Scope 3 GHG emissions | 12237,36 Teq CO2 | NA | |
| | | | Coverage rate = 100% | | |
| | | Total emissions GHG | 14475,90 Teq CO2 | NA | |
| | | | Coverage rate = 100% | | |
| | 2. Carbon footprint | Carbon footprint | 297,54 (Teq CO2/million EUR) | NA | |
| | | | Coverage rate = 100% | | |
| | 3. GHG intensity of investee companies | GHG intensity of investee companies | 722,34 (Teq CO2/million EUR) | NA | |
| | | | Coverage rate = 100% | NA | |
| | 4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector | Share of investments in companies active in the fossil fuel sector | 3,72% | NA | |
| | | | Coverage rate = 98,94% | NA | |
| | 5. Share of non-renewable energy consumption and production | Share of energy consumption and production by investee companies from | - Share of non-renewable energy consumed= 63,45% | NA | |

| | | | | | | |
|---|--|--|--|----|--|--|
| | | non-renewable compared to renewable energy sources, expressed as a percentage of total energy resources | Coverage rate = 96,02% | | | |
| | | | - Proportion of non-renewable energy produced = 66,38% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 6,03% | | | |
| | 6. Energy consumption intensity per high climate impact sector | Energy consumption in GWh per million euros of sales by investee companies, by sector with high climate impact | 0,27 (GWh/million EUR) | NA | | |
| | | | Coverage rate = 98,71% | NA | | |
| Biodiversity | 7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas | Share of investments made in companies with sites/establishments located in or near biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas | 2,11% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 98,60% | | | |
| Water | 8. Emissions to water | Tons of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average | 3330,55 (T/million EUR sales) | NA | | |
| | | | Coverage rate = 6,58% | | | |
| Waste | 9. Hazardous waste and radioactive waste ratio | Tons of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies, per million EUR invested, expressed as a weighted average | 16,29 Tons | NA | | |
| | | | Coverage rate = 67,53% | | | |
| Indicators relating to social issues, personnel, respect for human rights and the fight against corruption and bribery | | | | | | |
| Social and human resources issues | 10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational 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% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 98,94% | | | |
| | 11. Lack of compliance processes and mechanisms to monitor adherence to the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises | Share of investments in companies that do not have a policy for monitoring compliance with the principles of the UN Global Compact or the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, nor mechanisms for handling complaints or disputes to remedy such violations. | 0,36% | NA | | |
| | | | Coverage rate = 100% | | | |
| | 12. Unadjusted gender pay gap | Average unadjusted gender pay gap of investee companies | 0,12 | NA | | |
| | | | Coverage rate = 59,07% | | | |

| | | | | | | |
|---|--|---|---|----|--|--|
| | 13. Gender diversity in governance bodies | Average ratio of female to male board members in investee companies, expressed as a percentage of all board members | Gender diversity = 34,65% Coverage rate = 100% | NA | | |
| | 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 | Not covered | NA | | |
| Additional indicators relating to social and environmental issues | | | | | | |
| Water, waste and other materials | Investments in companies producing chemicals | Share of investments in investee companies the activities of which fall under Division 20.2 of Annex I to Regulation (EC) No 1893/2006 | 0% Coverage rate = 98,94% | NA | | |
| Fighting corruption and bribery | Insufficient measures taken to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards | Share of investments in entities that have not taken sufficient measures to remedy non-compliance with anti-bribery and anti-corruption standards | 0% Coverage rate = 98,94% | NA | | |
| Indicators applicable to investments in sovereign or supranational issuers | | | | | | |
| Environment | 15. GHG intensity | GHG intensity of investment countries | Not covered | NA | | |
| Social | 16. Cases of insufficient action taken to address breaches of standards of anti-corruption and antibribery | Share of investments in investee companies with identified insufficiencies in actions taken to address breaches in procedures and standards of anti-corruption and anti-bribery | Not covered | NA | | |



What were the top investments of this financial product ?

As of December 29, 2023, the Sub-Fund's main investments were as follows :

| | | | |
|---------------------------|-------|---------------|------------------------|
| MICROSOFTCORP | 6,35% | United States | Information Technology |
| NVIACORP | 2,98% | United States | Information Technology |
| MERCK&CO INC | 2,98% | United States | Health Care |
| KURITAWATERINDUSTRIES LTD | 2,75% | Japan | Industrials |
| NOVONORDISKCLASS B | 2,33% | Denmark | Health Care |
| TESLA INC | 2,27% | United States | Consumer Discretionary |
| XYLEM INC | 2,18% | United States | Industrials |
| WASTEMANAGEMENT INC | 2,08% | United States | Industrials |
| APPLIED MATERIAL INC | 2,01% | United States | Information Technology |
| SALESFORCE INC | 1,89% | United States | Information Technology |
| RENESAS ELECTRONICS CORP | 1,79% | Japan | Information Technology |
| WORKDAY INC CLASS A | 1,78% | United States | Information Technology |
| ECOLAB INC | 1,71% | United States | Materials |
| CRH PUBLIC LIMITED PLC | 1,68% | Ireland | Materials |
| NIKE INC CLASS B | 1,68% | United States | Consumer Discretionary |

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

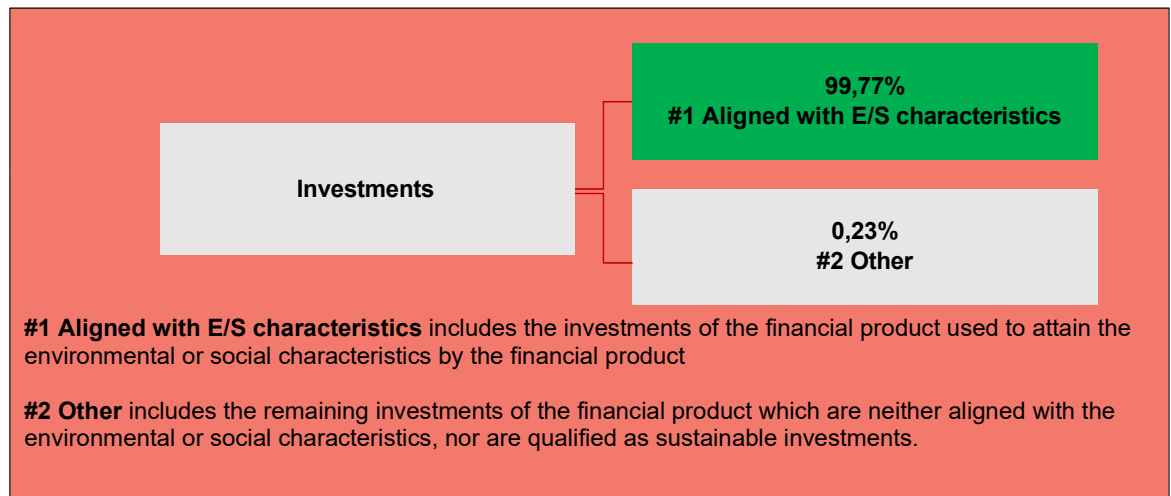




What was the proportion of sustainability-related investments ?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the asset allocation ?



As of December 29, 2023, the Sub-Fund had **99,77%** of its net assets investments promoting environmental and social characteristics (**#1 Aligned with E/S characteristics**).

The Sub-Fund had **0,23%** of its net assets investments were neither aligned with the environmental and social characteristics, nor are qualified as sustainable investments **#2 Other**. These investments consisted of :

- 0,23% 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.

The Fund has therefore complied with the planned asset allocation :

- A minimum of **90%** of the Fund's investments belonging to pocket **#1 Aligned with E/S characteristics** pocket ;
- A maximum of **10%** of its investments belonging to **#2 Other**, including equity securities which may not be subject to an ESG or SRI rating, cash and/or cash equivalent held for liquidity purposes or derivatives.

In which economic sectors were investments made ?

As of December 29, 2023 , the sectoral breakdown of invested assets was as follows :

| | |
|------------------------|--------|
| Information Technology | 26,37% |
| Industrials | 14,20% |
| Consumer Staples | 12,73% |
| Health Care | 12,60% |
| Consumer Discretionary | 8,78% |
| Financials | 8,42% |
| Materials | 7,97% |
| Communication Services | 2,83% |
| Utilities | 2,56% |
| Energy | 2,48% |
| None | 1,06% |

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

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

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



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

As of December 29, 2023, the proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the Taxonomy in the portfolio was nul.

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

Yes

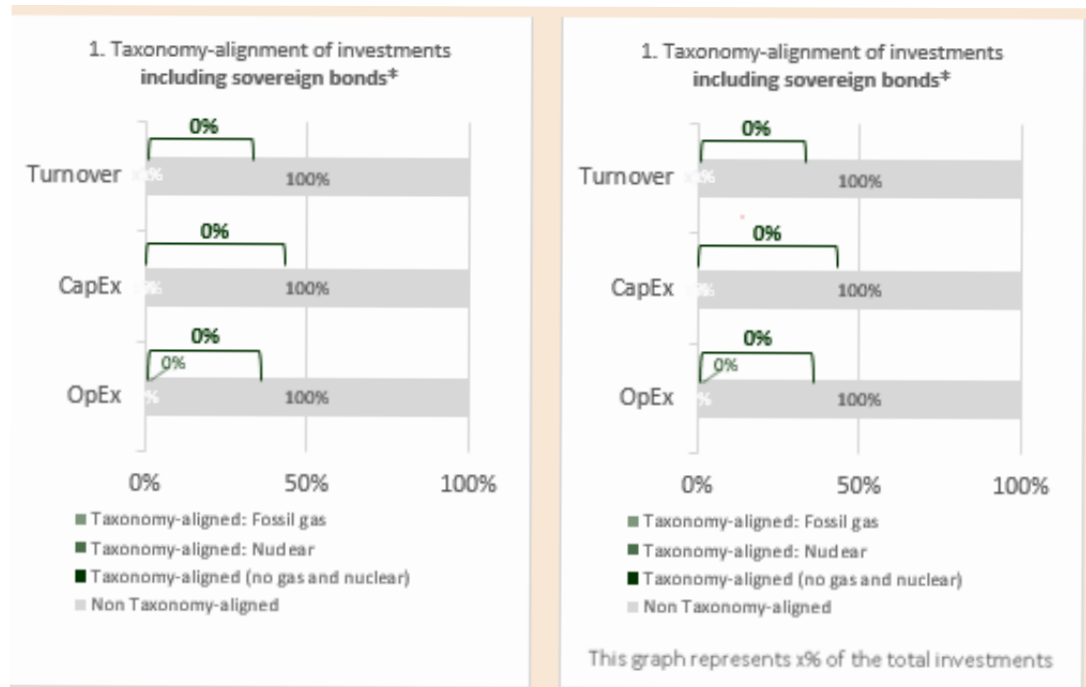
- In fossil gas
- In nuclear energy

No

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

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

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



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

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

As of December 29, 2023, the proportion of investments in transitional and enabling activities in the portfolio was nul.

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

As of December 29, 2023, the proportion of investments aligned with the Taxonomy remained null.

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



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



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

Not applicable.



What was the share of socially sustainable investments ?

Not applicable.



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

These investments consisted of :

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

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



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

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



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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

GLOBAL FUND

Annual report including the audited financial statements