

**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 2021**

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
de droit luxembourgeois
à compartiments multiples

R.C.S. Luxembourg B80775

Aucune souscription ne peut être reçue sur base du présent rapport. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du prospectus d'émission courant accompagné du bulletin de souscription, du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Sommaire

Organisation	2
Rapport d'activité du Conseil d'Administration	3
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	11
Etat globalisé du patrimoine	14
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	15
GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO	16
Etat du patrimoine	16
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	17
Statistiques	18
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	19
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	21
GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SURASSUR Oblig.	22
Etat du patrimoine	22
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	23
Statistiques	24
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	25
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	26
GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL	27
Etat du patrimoine	27
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	28
Statistiques	29
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	30
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	31
GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY	32
Etat du patrimoine	32
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	33
Statistiques	34
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	35
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	36
GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND	37
Etat du patrimoine	37
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	38
Statistiques	39
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	40
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	41
GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN	42
Etat du patrimoine	42
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	43
Statistiques	44
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	45
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	47
Notes aux états financiers	48
Informations supplémentaires (non-auditées)	53

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Organisation

Siège Social	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration	
<i>Président du Conseil d'Administration</i>	M. Jean FELL
<i>Administrateurs Indépendants</i>	M. John LI The Directors' Office M. Richard JACQUE
Société de Gestion	BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. 6a, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
Conseil de Surveillance de la Société de Gestion	M. Jean FELL M. Pit HENTGEN (jusqu'au 1er octobre 2021) M. Aly KOHLL M. Christian STRASSER (depuis le 1er octobre 2021)
Directoire de la Société de Gestion	Mme Hélène CORBET-BIDAUD M. Carlo STRONCK
Dépositaire, Agent de Domiciliation et Agent Payeur	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Agent Administratif et Commercialisation	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG (par délégation de BCEE Asset Management S.A.)
Agent Administratif, et Agent de Transfert et de Registre	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG (par délégation de BCEE)
Réviseur d'entreprises agréé	ERNST & YOUNG Société Anonyme 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBOURG

Global Diversified SICAV – Commentaires de marché

Depuis la fin de l'année dernière, les chiffres d'inflation inquiètent les banquiers centraux et investisseurs à travers la planète. À titre d'exemple, l'inflation aux États-Unis a grimpé jusqu'à 7% en décembre dernier, un record depuis 1982. En Europe, les chiffres sont également très élevés puisqu'ils atteignent 5,1 % en janvier 2022, la hausse des prix de l'énergie apportant très largement sa contribution au phénomène.

Ainsi, l'agressivité du discours des banques centrales, et en particulier de la Réserve fédérale américaine en janvier vis-à-vis du resserrement monétaire est devenue une nouvelle source de préoccupation pour les marchés. Aux États-Unis, les marchés s'attendent dorénavant à 4 voire 5 hausses de taux de 25 points de base chacune, pour atteindre un niveau de taux situé aux alentours de 1,2% au cours de cette année. La zone euro suit la tendance, les attentes indiquant deux relèvements avant la fin de cette année.

Si les yeux des marchés demeurent rivés sur les institutions monétaires, ils ont à nouveau pris du plomb dans l'aile lorsque, le 24 février, la Russie a envahi l'Ukraine. Cette date constitue un point de bascule qui a plongé les marchés dans un environnement suscitant angoisse et questionnements. En effet, outre l'inflation qui s'installe dans le paysage économique de façon plus durable qu'escomptée, les prix des matières premières ont flambé. L'évolution du prix du baril illustre cette tendance : il a grimpé de 75 dollars US en début d'année à 120 dollars US après l'invasion. Dès lors, les marchés anticipent désormais un environnement de stagflation, frappés par une avalanche de tensions géopolitiques qui chamboule les prévisions économiques énoncées jusqu'alors. Inévitablement, ces bouleversements d'envergure contraignent à naviguer à vue.

Revenons cependant à l'aube de 2022 : les marchés actions globaux ont clôturé les deux derniers mois de l'année 2021 en hausse (en EUR), pour achever 2021 sur une performance remarquable de 31% dans les marchés développés et de 27% marchés émergents inclus.

Toutefois, le premier mois de l'année 2022 n'a pas été synonyme de facilité pour les bourses en raison des craintes d'inflation et de resserrement monétaire. En effet, l'indice global en EUR a perdu près de 4%, le fléchissement s'affichant de façon plus prononcée sur les marchés américains (-4%), notamment dans la Technologie (-8% pour le Nasdaq) alors que les marchés européens tirent leur épingle du jeu en perdant un peu plus de 3%.

En février, les marchés actions globaux ont poursuivi sur cette tendance baissière en accusant un recul d'environ 3% alors que la guerre entre l'Ukraine et la Russie éclatait. L'Europe a enregistré une chute plus marquée de -4,2% tandis que les États-Unis se sont rattrapés en fin de mois pour terminer à -3,5%.

L'obligataire n'a pas non plus vu la vie en rose, les taux souverains empruntant des trajectoires ascendantes de part et d'autre de l'Atlantique de fin 2021 à janvier 2022. La résurgence de l'inflation et les discours moins accommodant des banquiers centraux ont poussé à la hausse les rendements obligataires aux États-Unis et en Europe.

En février, une relative stabilité sur l'ensemble du mois cache des mouvements intra-mois assez prononcés. En effet, le taux souverain américain à 2 ans est passé de 1,18 à 1,43. Cela dit, les taux ont atteint un sommet à 1,60 pour revenir à 1,43, essuyant les revers d'un fléchissement des attentes de la remontée des taux après l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Par ailleurs, un mouvement identique sur les taux à plus longue maturité a été observé : sur l'ensemble du mois, le taux souverain à 10 ans est resté stable autour des 1,80, mais mi-février les taux ont dépassé les 2% avant de revenir à 1,80 dans le cadre d'un flight to quality.

Gestionnaire: Spuerkeess Asset Management

Commentaires de gestion

Lors des 6 premiers mois de l'année 2021, nous avons principalement réalisé des prises de bénéfices suite à la hausse des marchés actions afin de ramener la pondération actions sous la barre des 20%. La première a eu lieu fin février en réalisant une vente partielle des positions dans Kion, NN Group et Deutsche Post.

Mi-mars, nous avons effectué une vente partielle d'ASM International NV. Mi-avril, d'autres ventes partielles ont pris place sur les titres Kion Group AG, NN Group NV, ASM International NV, Rio Tinto PLC, Deutsche Post AG ainsi que les fonds Capital Group Investment Company of America et TRowe Price US Large-Cap Growth Equity.

En mai, nous avons décidé de céder la totalité de la position dans Henkel AG et d'initier une nouvelle position dans Danone.

Du côté obligataire, trois obligations sont arrivées à échéance : ANZ New Zealand International 2021, Dexia Municipal AG 2021 et Pohjola Bank 2021. Les liquidités disponibles ont été réinvesties dans six obligations : JT International Finance 2029, UBS Group 2026, CEZ 2026, Crédit Agricole 2027, Exxon Mobil 2028 et BNP Paribas 2030.

Au cours du deuxième semestre, plusieurs ventes de lignes directes en actions ont eu lieu afin de prendre des bénéfices et de réaliser des *switches* au sein des mêmes secteurs. Mi-octobre, nous avons décidé de céder la totalité de la position dans le fonds TRowe Price US Large-Cap Growth Equity et d'initier une nouvelle position dans Vanguard FDS S+P 500 ETF USD.

Deux obligations (Microsoft 2021 et Novartis 2021) sont arrivées à échéance au cours des six derniers mois et les liquidités ont été entièrement réinvesties dans deux obligations Shell 2028 et Metropolitan 2029.

La performance du compartiment atteint +4,53% à l'issue de l'exercice allant du 31/12/2020 au 31/12/2021.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Rapport d'activité du Conseil d'Administration (suite)

Global Diversified SICAV – Surassur Oblig.

Gestionnaire: Spuerkeess Asset Management

Benchmark

Merrill Lynch EMU Direct Governments, AAA rated, 3-5 ans

Duration

Bench (31/12/2021)	Limites d'investissement	Duration réalisée (31/12/2021)
3,96	0 – (BM +1)	4,42

Univers d'Investissement

Ce compartiment investit ses avoirs majoritairement dans des valeurs mobilières obligataires de première qualité émises par des émetteurs établis dans un pays membre de l'OCDE libellées en EUR ou en devises EUR-in. La Valeur Nette d'Inventaire du compartiment est exprimée en EUR.

Stratégie d'Investissement

Au cours du premier semestre, plusieurs obligations sont arrivées à maturité (IBM 2020, Achmea BV 2020, BNP Paribas 2020 et BP Capital 2021) et une obligation Accord 2021 a été cédée suite au fléchissement de sa notation.

De plus, Auchan et Gecina ont levé les options d'achat sur leurs obligations détenues dans le compartiment et arrivant à échéance en 2021 et 2022 respectivement.

Ces liquidités ont été réinvesties dans plusieurs obligations (General Electric 2029, Icade 2028, Stryker 2029, Schlumberger 2031, Medtronic 2031 et BFCM 2028).

Lors des six derniers mois de 2021, cinq obligations (Goldman Sachs 2021, BPCE SFH 2021, ENI 2021, JPMorgan 2021 et Publicis 2021) sont arrivées à échéance. Les liquidités disponibles ont été réinvesties fin octobre dans trois obligations: CM Arkea 2031, Coca-Cola 2031, HSBC Holdings 2029. En novembre, General Electric a racheté sa propre obligation détenue dans le compartiment, celle-ci arrivant à maturité en 2022.

Le portefeuille de Surassur Oblig. affiche une performance de -1,06% à l'issue de l'exercice allant du 31/12/2020 au 31/12/2021, alors que l'indice de référence a enregistré une performance de +0,17%.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Rapport d'activité du Conseil d'Administration (suite)

Global Diversified SICAV – Corail

Gestionnaire: Spuerkeess Asset Management

Benchmark

85% Luxbond Euro + 15% Lux-Pension 100

Univers d'Investissement

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV – CORAIL investit principalement :

- dans des valeurs mobilières obligataires ou assimilées, à revenu fixe ou variable, principalement libellées en €. Le Compartiment peut également investir dans des OPC/Exchange Traded Funds du type obligataire et dans des produits structurés de taux (p.ex. certificats portant sur des taux d'intérêt, etc.).

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV – CORAIL investit accessoirement :

- de manière directe en actions cotées sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé de l'OCDE. Le compartiment peut également investir dans des OPC/Exchange Traded Funds ayant comme objectif de reproduire la performance d'actions ou d'indices d'actions;
- en instruments du marché monétaire tels que par exemple des bons du trésor ou des certificats de trésorerie, et/ou dans des OPC/Exchange Traded Funds du type monétaire.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV – CORAIL peut détenir, à titre accessoire, des liquidités telles que des dépôts à terme, par exemple.

Commentaires de gestion

Au cours des six premiers mois de l'année, quatre obligations sont arrivées à échéance (BP Capital 2021, France 2021, ANZ New Zealand International 2021 et Nederlandse Waterschapsbank 2021). Les liquidités disponibles ont été réinvesties dans plusieurs obligations (CEZ 2026, Crédit Agricole 2027, Exxon Mobil 2028, BFCM 2030 et Philip Morris 2031).

Du côté des actions, nous avons réalisé des ventes partielles de fonds tiers (Robeco QI European Conservative Equities, Invesco Pan European Structured Equity, JPMorgan Europe Equity Plus, TRowe Price US Large-Cap Growth Equity et Capital Group Investment Company of America) suite à la hausse des marchés actions.

Au cours du deuxième semestre, nous avons réalisé des ventes de fonds tiers (Invesco Pan European Structured Equity, JPMorgan Europe Equity Plus, TRowe Price US Large-Cap Growth) afin de prendre des bénéfices. Les liquidités ont été réinvesties dans un fonds de tiers (JPMorgan Europe Sustainable Equities) et deux ETFs (iShares III Core MSCI Europe et Multi Units MSCI USA ESG).

Suite à la bonne progression des marchés actions, nous avons réalisé une vente partielle de l'ETF iShares III Core MSCI Europe en fin d'année. De plus, le rendement à échéance de l'obligation Pohjola 2022 étant passé en territoire négatif, nous l'avons vendue et avons réinvesti les liquidités dans un fonds obligataire AXA US Corporate Bond.

La performance du portefeuille à l'issue de l'exercice allant du 31/12/2020 au 31/12/2021 s'affiche à +3,98%, contre 1,58% pour son indice de référence.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Rapport d'activité du Conseil d'Administration (suite)

Global Diversified SICAV – SI Equity

Gestionnaire: Spuerkeess Asset Management

Benchmark

95% MSCI World Index en EUR + 5% cash

Univers d'Investissement

Le compartiment GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY investit :

- principalement dans des actions émises par des sociétés domiciliées et/ou cotées dans des pays développés. Ces investissements peuvent être effectués de manière directe et/ou indirecte (par exemple, moyennant des OPCVM/autres OPC d'actions y compris des « Exchange Traded Funds » (ETFs)) ; ces investissements pourront comprendre jusqu'à maximum 33,33% des actifs nets du compartiment des titres assimilables à des actions.
- accessoirement dans des liquidités.
- jusqu'à 25% de ses actifs nets dans les autres actifs autorisés suivant les Restrictions d'Investissement du prospectus (y compris d'autres actions/titres assimilables à des actions et OPCVM/autres OPC que ceux mentionnés ci-dessus, des obligations et des instruments du marché monétaire).

Commentaires de gestion

La stratégie d'investissement du compartiment intègre une approche de gestion des risques de durabilité. Le compartiment est exclusivement investi dans des ETFs répliquant une stratégie ESG que le marché reconnaît. Le fonds vise à être réparti parmi ces différentes méthodologies allant des exclusions les plus simples aux exclusions plus larges accompagnées de stratégies « best in class ». Il en ressort des investissements dont le risque de durabilité est maîtrisé, grâce à des profils complémentaires et évolutifs en fonction des standards de marchés.

D'un point de vue géographique, l'Europe est surpondérée sur la période. Ce positionnement est justifié par une croissance solide, supportée par un effet de normalisation de l'économie, un niveau de demande élevé et un marché du travail résilient. Le compartiment est investi dans 22 ETFs qui répliquent ces décisions d'allocation et adoptent une stratégie ESG.

La performance à l'issue de la période allant du 31/12/2020 au 31/12/2021 se situe à 27,17%.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Rapport d'activité du Conseil d'Administration (suite)

Global Diversified SICAV – SI Bond

Gestionnaire: Spuerkeess Asset Management

Benchmark

85,5% Merrill Lynch EMU Large Cap IG Index en EUR + 9,5% Merrill Lynch Large Cap Corporate & Gvt Index en EUR + 5% cash

Univers d'Investissement

Le compartiment GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND investit :

- principalement dans des valeurs mobilières obligataires ou assimilées, à revenu fixe ou variable et/ou des instruments du marché monétaire. Ces investissements sont effectués principalement de manière indirecte moyennant des OPCVM/autres OPC obligataires et/ou monétaires y compris des « Exchange Traded Funds » (ETFs), et peuvent être accessoirement effectués de manière directe.
- accessoirement dans des liquidités.
- jusqu'à 25% de ses actifs nets dans les autres actifs autorisés suivant les Restrictions d'Investissement du prospectus (y compris d'autres OPCVM/autres OPC que ceux mentionnés ci-dessus, et des actions).

Commentaires de gestion

La stratégie d'investissement du compartiment intègre une approche de gestion des risques de durabilité, ou risques ESG. Le compartiment favorise l'investissement dans des ETFs qui répliquent une méthodologie ESG reconnue du marché, et ce, dans la mesure du possible.

À ce jour, il existe suffisamment de véhicules d'investissement ESG pour les segments d'obligations d'entreprises. L'exposition aux obligations d'entreprises est d'environ 30%. Le segment des obligations d'états présente toujours trop peu d'alternative ESG. Néanmoins, l'utilisation de véhicules ESG pour les obligations d'entreprises permet de considérablement réduire les risques de durabilité, notamment à travers des exclusions au sein de ces véhicules.

Le compartiment demeure investi dans 12 ETFs qui répliquent ces décisions d'allocation. La performance à l'issue de l'exercice allant du 31/12/2020 au 31/12/2021 atteint -2,10%.

Gestionnaire: SPUERKEESS-AM

Univers d'Investissement

Le compartiment GLOBAL DIVERSIFIED SICAV – Defensive Green investit :

- jusqu'à 100% des actifs nets dans des obligations vertes conformément aux critères de sélection de « Bloomberg » et/ou « Climate Bonds Initiative », celles-ci étant de type « investment grade » et libellées dans les devises respectives des pays membre de l'OCDE ;
- jusqu'à 25% des actifs nets dans des actions d'entreprises qui cherchent à améliorer leur empreinte environnementale tout en apportant la garantie de leur respect des critères sociaux, qui sont évalués par le biais d'un fournisseur externe de données à caractère ESG (la procédure de sélection de ces actions est décrite ci-après sous « Les stratégies d'investissement ESG appliquées »). Les actions détenues sont principalement émises par des sociétés domiciliées et/ou cotées dans des pays membre de l'OCDE et elles sont essentiellement libellées en EUR et/ou en USD. Le taux d'allocation du portefeuille en actions sera toujours inférieur à celui en obligations ;
- Les actifs du compartiment étant dédiés à des titres présentant des caractéristiques en lien avec l'atténuation du changement climatique, le poids cumulé des investissements dans les deux points ci-dessus, à savoir des obligations vertes et des actions respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance « ESG » est supérieur à 50% des actifs nets ;
- minoritairement dans d'autres valeurs mobilières obligataires que celles mentionnées ci-dessus, le total des investissements en obligations de type « non-investment grade » et obligations sans rating étant toutefois limité à maximum 10% des actifs nets ;
- accessoirement dans d'autres instruments financiers prévus par les Restrictions d'Investissement, des IMM, des OPCVM/autres OPC obligataires, des OPCVM/autres OPC d'actions, des OPCVM/autres OPC mixtes et/ou des OPCVM/autres OPC monétaires. Le poids cumulé des investissements directs et indirects en actions est limité à 25% des actifs nets.
- Le compartiment peut détenir accessoirement des liquidités

Commentaires de gestion

Le compartiment a été lancé le 7 juin 2021. Un grand nombre de souscriptions ont été enregistrées et les opérations de gestion n'ont consisté qu'en des achats.

Sur la partie actions, le compartiment adopte une stratégie d'investissement visant à promouvoir la transition énergétique pour accompagner l'instauration d'une économie durable. Pour ce faire, la sélection de titres suit un processus rigoureux et transparent, qui se concrétise par une approche « best-in-class » et une série de filtres et d'exclusions appliqués à notre univers. Le but du fonds étant de respecter les objectifs de réchauffement maximal de 2°C fixés par les Accords de Paris, nous optimisons notre sélection de titres en fonction d'un *Temperature Rating* fourni par notre partenaire CDP. Nous attachons également une importance particulière à la trajectoire historique d'émissions de gaz à effet de serre.

Lors de la période sous revue, nous avons initié de nouveaux investissements, avec de nouvelles positions dans Acciona, CSX, et Schneider Electric.

Sur la partie obligataire, le compartiment est principalement investi dans des obligations vertes, conformément aux critères de sélection de Bloomberg et à ceux préconisés par la Climate Bond Initiative (CBI). Au sein de cette partie, le compartiment investit ses avoirs dans des titres (souverains et dettes privées) libellés majoritairement en EUR (environ 80% de la poche obligataire) et en USD (environ 20%).

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Rapport d'activité du Conseil d'Administration (suite)

Les actifs sont majoritairement alloués au secteur des Services aux Collectivités, de la Finance ou dans des obligations souveraines présentant un plan de transition énergétique.

Lors de l'exercice sous revue, la duration du compartiment était inférieure à la moyenne du marché de la dette verte. En effet, les obligations vertes sont récentes et sont en général émises sur des longues échéances. Nous retenons donc la duration afin de ne pas avoir une sensibilité trop élevée aux variations de taux. Enfin, la poche obligataire du compartiment fait valoir une exposition plus large à la dette privée que celle du marché dans le but d'aller chercher un rendement plus élevé.

À l'issue de la période allant du 15/06/2021 au 31/12/2021, la performance de la part B s'élève à +1,08% depuis le lancement. La performance de la part C est de +1,05% tandis que la part D affiche une performance de +0,99%.

Luxembourg, le 25 mars 2022

Le Conseil d'Administration

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif sur base d'informations historiques et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

Rapport du réviseur d'entreprises agréé

Aux actionnaires de
Global Diversified SICAV
Luxembourg

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de GLOBAL DIVERSIFIED SICAV (le "Fonds") et de chacun de ses compartiments comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2021 ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2021, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la « loi du 23 juillet 2016 ») et les normes internationales d'audit (« ISAs ») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISAs ») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (le « Code de l'IESBA ») tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

Rapport du réviseur d'entreprises agréé (suite)

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne que le Conseil d'Administration du Fonds comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou l'un de ses compartiments ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant 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 ;

Rapport du réviseur d'entreprises agréé (suite)

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou l'un de ses compartiments à poursuivre son exploitation à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou l'un de ses compartiments à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Nadia Faber

Luxembourg, le 30 mars 2022

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	230.194.303,64
Avoirs bancaires	22.309.207,91
A recevoir sur émissions d'actions	192.403,52
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	644.818,94
Autres revenus à recevoir	37.010,47
Total de l'actif	253.377.744,48

Exigible

A payer sur rachats d'actions	70.968,56
Intérêts bancaires à payer	5.853,04
Frais à payer	299.489,88
Total de l'exigible	376.311,48
Actif net à la fin de l'exercice	253.001.433,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Dividendes, nets	300.868,79
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.074.532,71
Autres commissions reçues	118.989,80
Autres revenus	152,57
Total des revenus	1.494.543,87

Charges

Commission de gestion	551.696,66
Commission de dépositaire	139.612,78
Frais bancaires et autres commissions	8.629,68
Frais sur transactions	70.887,90
Frais d'administration centrale	462.831,39
Frais professionnels	32.881,86
Autres frais d'administration	48.147,48
Taxe d'abonnement	19.953,64
Intérêts bancaires payés	144.882,07
Autres charges	28.304,41
Total des charges	1.507.827,87

Pertes nettes des investissements	-13.284,00
-----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.414.501,45
- sur devises	88.334,08
Résultat réalisé	1.489.551,53

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	9.584.687,43
Résultat des opérations	11.074.238,96

Emissions	136.096.552,41
-----------	----------------

Rachats	-35.491.347,92
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	111.679.443,45
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	141.321.989,55
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	253.001.433,00
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	15.363.179,34
Avoirs bancaires	1.995.491,61
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	54.627,33
Total de l'actif	17.413.298,28

Exigible

Intérêts bancaires à payer	5.853,04
Frais à payer	25.461,03
Total de l'exigible	31.314,07

Actif net à la fin de l'exercice 17.381.984,21

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
Distribution	12.938	EUR	1.343,48	17.381.984,21
				17.381.984,21

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Dividendes, nets	80.841,56
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	126.595,19
Autres revenus	152,57
Total des revenus	207.589,32

Charges

Commission de gestion	34.270,03
Commission de dépositaire	10.418,73
Frais bancaires et autres commissions	1.593,34
Frais sur transactions	10.206,65
Frais d'administration centrale	22.780,28
Frais professionnels	10.960,62
Autres frais d'administration	15.596,13
Taxe d'abonnement	1.642,78
Intérêts bancaires payés	17.846,32
Autres charges	6.305,71
Total des charges	131.620,59

Revenus nets des investissements	75.968,73
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	693.863,37
- sur devises	46.519,16
Résultat réalisé	816.351,26

Variation nette de la plus-/moins- value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-63.021,31
Résultat des opérations	753.329,95

Emissions	-
-----------	---

Rachats	-
---------	---

Total des variations de l'actif net	753.329,95
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	16.628.654,26
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	17.381.984,21
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	16.702.265,78	16.628.654,26	17.381.984,21

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Distribution	EUR	1.290,95	1.285,26	1.343,48

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
Distribution	12.938	-	-	12.938

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	1.090	Nestlé SA Reg	110.848,04	134.171,54	0,77
CHF	463	Roche Holding Ltd Pref	88.700,47	169.536,38	0,97
			199.548,51	303.707,92	1,74
DKK	1.321	Novo Nordisk AS B	109.517,04	130.571,77	0,75
EUR	751	Air Liquide SA	113.149,49	115.413,68	0,66
EUR	982	Airbus SE	113.191,31	110.651,76	0,64
EUR	566	Allianz SE Reg	114.274,15	117.529,90	0,68
EUR	2.168	Anheuser-Busch InBev SA	115.012,18	115.944,64	0,67
EUR	10.945	Crédit Agricole SA	133.765,22	137.950,78	0,79
EUR	2.302	Danone	136.811,31	126.425,84	0,73
EUR	6.261	Deutsche Telekom AG Reg	114.553,13	102.054,30	0,59
EUR	24.075	EDP-Energias de Portugal SA Reg	115.083,32	116.474,85	0,67
EUR	179	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	114.336,50	130.670,00	0,75
EUR	4.260	NN Group NV	132.219,03	204.480,00	1,18
EUR	1.286	Sanofi SA	113.931,76	114.621,18	0,66
EUR	912	SAP SE	112.582,84	113.908,80	0,65
EUR	769	Siemens AG Reg	113.212,64	117.410,92	0,68
EUR	2.923	Totalenergies SE	140.639,30	131.242,70	0,75
EUR	1.278	Vinci SA	114.038,11	117.550,44	0,68
EUR	560	Volkswagen AG Pref	113.803,26	99.388,80	0,57
			1.910.603,55	1.971.718,59	11,35
Total actions			2.219.669,10	2.405.998,28	13,84
Fonds d'investissement fermés					
EUR	5.503	Klepierre Dist	109.799,16	114.187,25	0,66
Total fonds d'investissement fermés			109.799,16	114.187,25	0,66
Obligations					
EUR	600.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	652.860,00	645.798,00	3,71
EUR	600.000	Bank of America Corp VAR EMTN Ser 828 Reg S Sen 17/07.02.25	615.828,00	617.100,00	3,55
EUR	600.000	BNP Paribas SA VAR EMTN 21/19.01.30	588.318,00	586.389,00	3,37
EUR	600.000	CEZ AS 0.875% EMTN Sen Reg S 19/02.12.26	615.624,00	612.882,00	3,53
EUR	600.000	Crédit Agricole SA 0.125% EMTN 20/09.12.27	589.536,00	586.947,00	3,38
EUR	600.000	Export Import Bank Korea (The) 0.829% Sen Reg S 20/27.04.25	614.400,00	615.336,00	3,54
EUR	600.000	Exxon Mobil Corp 0.524% Sen 20/26.06.28	606.486,00	600.720,00	3,46
EUR	600.000	JT Intl Fin Serv BV 1% Ser 7 19/26.11.29	636.300,00	610.959,00	3,51
EUR	600.000	KFW 0.25% Sen 18/15.09.25	590.064,00	612.810,00	3,53
EUR	600.000	Metropol Life Global Funding I 0.5% EMTN 21/25.05.29	602.700,00	598.437,00	3,44
EUR	600.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.125% EMTN Sen 19/28.05.27	597.120,00	604.572,00	3,48
EUR	600.000	Nestle Finance Intl Ltd 0.75% EMTN Ser 83 Sen 15/16.05.23	613.800,00	607.317,00	3,49
EUR	600.000	Procter & Gamble Co 2% Reg-S Sen 12/16.08.22	659.760,00	609.369,00	3,51
EUR	500.000	Rabobank Nederland NV 4.75% EMTN Reg S Ser 1744A 07/06.06.22	627.700,00	511.187,50	2,94
EUR	500.000	Roche Finance Europe BV 0.5% EMTN Reg S Ser 8 16/27.02.23	508.800,00	504.277,50	2,90
EUR	600.000	Sanofi SA 1.125% EMTN Reg S Sen 14/10.03.22	624.720,00	600.264,00	3,45
EUR	600.000	Shell Intl Finance BV 0.75% EMTN Reg S Sen 16/15.08.28	616.908,00	612.957,00	3,53
EUR	600.000	Svenska Handelsbanken AB 0.25% EMTN Ser 329 Sen 17/28.02.22	599.940,00	600.729,00	3,46

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	600.000	Toyota Motor Cred Corp 0.625% EMTN Sen Reg S 17/21.11.24	612.567,00	610.920,00	3,51
EUR	600.000	UBS Group Inc 1.25% EMTN Sen 16/01.09.26	630.096,00	623.976,00	3,59
Total obligations			12.203.527,00	11.972.947,00	68,88
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
USD	25.018	Capital Intl Fd Gr Inv Co of America (LUX) UCITS Z Cap	250.431,90	458.806,85	2,64
Total fonds d'investissement (OPCVM)			250.431,90	458.806,85	2,64
Tracker funds (OPCVM)					
USD	5.300	Vanguard Fds Plc S&P500 UCITS ETF Cap	373.034,86	411.239,96	2,37
Total tracker funds (OPCVM)			373.034,86	411.239,96	2,37
Total portefeuille-titres			15.156.462,02	15.363.179,34	88,39
Avoirs bancaires				1.995.491,61	11,48
Autres actifs/(passifs) nets				23.313,26	0,13
Total				17.381.984,21	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	54,53 %
Services de santé	5,83 %
Biens de consommation non-cyclique	5,68 %
Biens de consommation durable	5,03 %
Fonds d'investissement	5,01 %
Energie	4,21 %
Services aux collectivités	4,20 %
Industrie	2,00 %
Matières premières	0,66 %
Technologies	0,65 %
Services de télécommunication	0,59 %
Total	<u>88,39 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	21,18 %
Pays-Bas	18,18 %
France	15,88 %
Allemagne	6,70 %
Luxembourg	6,13 %
Suisse	5,33 %
Corée du Sud	3,54 %
République Tchèque	3,53 %
Suède	3,46 %
Irlande	2,37 %
Danemark	0,75 %
Belgique	0,67 %
Portugal	0,67 %
Total	<u>88,39 %</u>

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SURASSUR Oblig.

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	34.236.125,75
Avoirs bancaires	4.019.264,75
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	244.718,06
Total de l'actif	38.500.108,56

Exigible

Frais à payer	30.529,11
Total de l'exigible	30.529,11
Actif net à la fin de l'exercice	38.469.579,45

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B	2.829	EUR	13.598,30	38.469.579,45
				38.469.579,45

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SURASSUR Oblig.

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	513.924,52
Total des revenus	513.924,52

Charges

Commission de gestion	38.691,84
Commission de dépositaire	13.008,20
Frais bancaires et autres commissions	4.144,93
Frais sur transactions	5.353,26
Frais d'administration centrale	28.727,32
Frais professionnels	10.960,62
Autres frais d'administration	19.105,24
Taxe d'abonnement	3.862,52
Intérêts bancaires payés	25.229,49
Autres charges	11.897,30
Total des charges	160.980,72

Revenus nets des investissements	352.943,80
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-357.752,05
Résultat réalisé	-4.808,25

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-408.397,65
Résultat des opérations	-413.205,90

Emissions	-
-----------	---

Rachats	-
---------	---

Total des variations de l'actif net	-413.205,90
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	38.882.785,35
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	38.469.579,45
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SURASSUR Oblig.**Statistiques (en EUR)**

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	38.928.301,24	38.882.785,35	38.469.579,45

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
B	EUR	13.760,45	13.744,36	13.598,30

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B	2.829	-	-	2.829

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SURASSUR Oblig.

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	500.000	Agence Française de Dév SA 4% EMTN Reg S Ser 35 11/14.03.23	575.100,00	526.680,00	1,37
EUR	550.000	Airbus Finance BV 2.375% EMTN Reg S Sen 14/02.04.24	599.885,00	576.782,25	1,50
EUR	1.400.000	Apple Inc 1.375% Sen 15/17.01.24	1.468.320,00	1.450.666,00	3,77
EUR	850.000	BNP Paribas SA 2.875% EMTN Sen 12/24.10.22	924.375,00	873.243,25	2,27
EUR	1.500.000	BPCE S.A. 0.5% 20/15.09.27	1.505.970,00	1.495.402,50	3,89
EUR	2.000.000	BPCE SA 0.375% EMTN Sen 16/05.10.23	1.960.860,00	2.021.130,00	5,25
EUR	200.000	BPCE SA 4.5% EMTN Sen 12/10.02.22	229.400,00	201.007,00	0,52
EUR	1.000.000	BPCE SFH 1% EMTN Sen 14/24.02.25	1.032.100,00	1.036.365,00	2,69
EUR	1.900.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% 21/19.07.28	1.880.639,00	1.856.053,00	4,82
EUR	700.000	Cie de Financement Foncier 0.375% Sen Reg S 17/11.12.24	688.954,00	711.473,00	1,85
EUR	1.600.000	Cie de Financement Foncier 2.375% EMTN 12/21.11.22	1.615.040,00	1.641.152,00	4,27
EUR	1.000.000	Coca-Cola Co 1.25% 19/08.03.31	1.062.840,00	1.054.345,00	2,74
EUR	1.500.000	Compagnie Fin du Cred Mutuel 0.875% EMTN 21/25.10.31	1.499.700,00	1.497.952,50	3,89
EUR	2.500.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.625% EMTN 15/11.09.23	2.535.000,00	2.542.837,50	6,61
EUR	1.100.000	Electricité de France 2.75% EMTN Sen Reg S 12/10.03.23	1.219.240,00	1.140.502,00	2,96
EUR	1.500.000	EssilorLuxottica SA 0.75% Sen 19/27.11.31	1.578.615,00	1.538.962,50	4,00
EUR	850.000	Fortum Oyj 1.625% EMTN Sen Reg S 19/27.02.26	866.039,50	895.917,00	2,33
EUR	1.100.000	General Electric Co 1.5% Sen 17/17.05.29	1.156.012,00	1.171.901,50	3,05
EUR	720.000	Honeywell Intl Inc 1.3% Sen 16/22.02.23	743.184,00	733.284,00	1,91
EUR	1.500.000	HSBC Holdings Plc 0.641% 21/24.09.29	1.487.235,00	1.489.635,00	3,87
EUR	1.100.000	Icade SA 1.625% 18/28.02.28	1.199.924,00	1.158.905,00	3,01
EUR	700.000	Icade SA 3.375% Sen 13/29.09.23	816.130,00	744.807,00	1,94
EUR	300.000	ING Groep NV 1% EMTN Sen Reg S 18/20.09.23	303.864,00	306.093,00	0,80
EUR	1.400.000	Medtronic GI Hgs SCA 1% 19/02.07.31	1.490.160,00	1.446.774,00	3,76
EUR	700.000	Regie Auton Transports Paris 4.125% EMTN Sen 11/13.04.23	820.050,00	740.446,00	1,93
EUR	1.500.000	Schlumberger Finance BV 0.5% Ser C 19/15.10.31	1.508.040,00	1.462.252,50	3,80
EUR	1.400.000	Stryker Corp 0.75% Sen 19/01.03.29	1.445.186,40	1.410.178,00	3,67
EUR	750.000	TotalEnergies Capital SA 3.125% EMTN 10/16.09.22	853.650,00	768.821,25	2,00
EUR	1.000.000	Toyota Motor Credit Corp 2.375% Ser 553 13/01.02.23	1.000.000,00	1.029.755,00	2,68
EUR	700.000	Volkswagen Leasing GmbH 2.375% EMTN 12/06.09.22	749.910,00	712.803,00	1,85
Total portefeuille-titres			34.815.422,90	34.236.125,75	89,00
Avoirs bancaires				4.019.264,75	10,45
Autres actifs/(passifs) nets				214.188,95	0,55
Total				38.469.579,45	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SURASSUR Oblig.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	53,93 %
Biens de consommation durable	7,77 %
Services de santé	7,43 %
Biens de consommation non-cyclique	5,79 %
Services aux collectivités	5,29 %
Immobilier	4,95 %
Industrie	3,84 %
Total	<u>89,00 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	53,27 %
Etats-Unis d'Amérique	17,82 %
Pays-Bas	6,10 %
Royaume-Uni	3,87 %
Luxembourg	3,76 %
Finlande	2,33 %
Allemagne	1,85 %
Total	<u>89,00 %</u>

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	31.231.175,80
Avoirs bancaires	1.288.466,03
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	146.248,74
Total de l'actif	32.665.890,57

Exigible

Frais à payer	35.432,63
Total de l'exigible	35.432,63

Actif net à la fin de l'exercice 32.630.457,94

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	26.835	EUR	1.215,97	32.630.457,94
				<u>32.630.457,94</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	263.607,23
Total des revenus	263.607,23

Charges

Commission de gestion	88.358,48
Commission de dépositaire	17.250,80
Frais bancaires et autres commissions	2.891,41
Frais sur transactions	4.000,30
Frais d'administration centrale	14.653,32
Frais professionnels	10.960,62
Autres frais d'administration	8.574,13
Taxe d'abonnement	2.476,75
Intérêts bancaires payés	16.412,32
Autres charges	10.101,40
Total des charges	175.679,53

Revenus nets des investissements	87.927,70
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.025.433,74
Résultat réalisé	1.113.361,44

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	135.637,08
Résultat des opérations	1.248.998,52

Emissions	-
-----------	---

Rachats	-
---------	---

Total des variations de l'actif net	1.248.998,52
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	31.381.459,42
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	32.630.457,94
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	33.157.037,96	31.381.459,42	32.630.457,94

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	EUR	1.177,87	1.169,42	1.215,97

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	26.835	-	-	26.835

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
EUR	1.000.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	1.088.100,00	1.076.000,00	3,30
EUR	1.000.000	Bank of America Corp VAR EMTN Ser 828 Reg S Sen 17/07.02.25	1.026.380,00	1.028.490,00	3,15
EUR	1.000.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% Sen 16/15.03.28	1.149.210,00	1.104.955,00	3,39
EUR	1.000.000	BMW Finance NV 1.5% EMTN Sen Reg S 19/06.02.29	1.086.200,00	1.090.620,00	3,34
EUR	1.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.75% 20/17.01.30	1.006.510,00	1.000.570,00	3,07
EUR	1.000.000	CEZ AS 0.875% EMTN Sen Reg S 19/02.12.26	1.026.980,00	1.021.335,00	3,13
EUR	1.100.000	Crédit Logement VAR 17/28.11.29	1.123.287,00	1.126.834,50	3,45
EUR	1.000.000	Crédit Agricole SA 0.125% EMTN 20/09.12.27	981.760,00	978.255,00	3,00
EUR	1.000.000	Euroclear Investments SA 1.5% Sen Reg S 18/11.04.30	1.105.970,00	1.085.615,00	3,33
EUR	1.000.000	Export Import Bank Korea (The) 0.829% Sen Reg S 20/27.04.25	1.024.000,00	1.025.660,00	3,14
EUR	700.000	Exxon Mobil Corp 0.524% Sen 20/26.06.28	709.977,80	700.805,00	2,15
EUR	1.200.000	IBM Corp 0.65% Sen 20/11.02.32	1.221.912,00	1.189.818,00	3,65
EUR	1.000.000	Johnson & Johnson 0.65% Sen 16/20.05.24	1.013.750,00	1.020.025,00	3,13
EUR	1.000.000	Lithuania 1.25% EMTN Reg S Ser 3 15/22.10.25	1.046.300,00	1.051.180,00	3,22
EUR	1.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.125% EMTN Sen 19/28.05.27	995.200,00	1.007.710,00	3,09
EUR	1.000.000	Nestle Finance Intl Ltd 0.75% EMTN Ser 83 Sen 15/16.05.23	1.012.830,00	1.012.225,00	3,10
EUR	1.000.000	Philip Morris Intl Inc 0.8% Sen 19/01.08.31	995.470,00	964.255,00	2,95
EUR	800.000	Rabobank Nederland NV 4.75% EMTN Reg S Ser 1744A 07/06.06.22	1.004.320,00	817.848,00	2,51
EUR	1.000.000	Sanofi SA 1.125% EMTN Reg S Sen 14/10.03.22	1.034.830,00	1.000.480,00	3,07
EUR	1.000.000	Shell Intl Finance BV 1.25% EMTN Sen 15/15.03.22	1.011.050,00	1.003.330,00	3,07
EUR	1.000.000	Toyota Motor Cred Corp 0.625% EMTN Sen Reg S 17/21.11.24	1.020.945,00	1.018.365,00	3,12
EUR	1.000.000	Wells Fargo & Co 2.625% EMTN Reg s Sen 12/16.08.22	1.036.420,00	1.019.150,00	3,12
Total obligations			22.721.401,80	22.343.525,50	68,48
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	6.700	AXA IM Fixed Income Inv Str US Corp Intermed Bd Units A Cap	992.471,00	997.362,00	3,06
EUR	11.864	BlueBay Fds Inv Grade EUR Aggregate Bond C Cap	1.492.422,31	1.459.627,92	4,47
EUR	91.552	Capital Intl Fd Gr Inv Co of America (LUX) Z EUR Cap	955.482,78	1.667.161,92	5,11
EUR	12.492	JPMorgan Fds Europe Sustainable Equity JPM S2 EUR Cap	1.306.913,04	1.379.991,24	4,23
EUR	5.088	Robeco Capital Gh Fds Eur QI Conservative Equites F EUR Cap	670.274,04	795.763,20	2,44
EUR	24.800	T.Rowe Price Fds SICAV US Large Cap Gh Equity Q (EUR) Cap	525.016,00	685.720,00	2,10
Total fonds d'investissement (OPCVM)			5.942.579,17	6.985.626,28	21,41
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	15.181	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	991.167,49	1.038.684,02	3,18
EUR	2.000	Multi Uts France Lyxor MSCI USA UCITS ETF Cap	795.000,00	863.340,00	2,64
Total tracker funds (OPCVM)			1.786.167,49	1.902.024,02	5,82
Total portefeuille-titres			30.450.148,46	31.231.175,80	95,71
Avoirs bancaires				1.288.466,03	3,95
Autres actifs/(passifs) nets				110.816,11	0,34
Total				32.630.457,94	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	40,55 %
Fonds d'investissement	27,23 %
Services de santé	6,20 %
Technologies	3,65 %
Immobilier	3,33 %
Biens de consommation durable	3,30 %
Pays et gouvernements	3,22 %
Services aux collectivités	3,13 %
Biens de consommation non-cyclique	2,95 %
Energie	2,15 %
Total	<u>95,71 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	27,96 %
Luxembourg	27,84 %
France	15,23 %
Pays-Bas	12,01 %
Lituanie	3,22 %
Irlande	3,18 %
Corée du Sud	3,14 %
République Tchèque	3,13 %
Total	<u>95,71 %</u>

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	53.926.287,20
Avoirs bancaires	3.640.046,47
A recevoir sur émissions d'actions	77.348,94
Autres revenus à recevoir	21.906,45
Total de l'actif	57.665.589,06

Exigible

A payer sur rachats d'actions	38.028,87
Frais à payer	86.430,67
Total de l'exigible	124.459,54
Actif net à la fin de l'exercice	57.541.129,52

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	3.613.501	EUR	15,9239	57.541.129,52
				57.541.129,52

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus	
Dividendes, nets	16.637,60
Autres commissions reçues	69.380,83
Total des revenus	86.018,43
Charges	
Commission de gestion	189.551,37
Commission de dépositaire	16.891,38
Frais d'administration centrale	210.565,37
Taxe d'abonnement	4.540,76
Intérêts bancaires payés	27.811,28
Total des charges	449.360,16
Pertes nettes des investissements	-363.341,73
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur devises	4.253,21
Résultat réalisé	-359.088,52
Variation nette de la plus/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	10.190.847,18
Résultat des opérations	9.831.758,66
Emissions	32.159.712,01
Rachats	-12.600.241,68
Total des variations de l'actif net	29.391.228,99
Total de l'actif net au début de l'exercice	28.149.900,53
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	57.541.129,52

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	20.725.950,41	28.149.900,53	57.541.129,52

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	EUR	12,4778	12,5222	15,9239

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	2.247.994	2.241.526	-876.019	3.613.501

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	43.465	Amundi Index Solutions MSCI Europe SRI C Cap	2.745.754,48	3.377.621,69	5,87
EUR	29.250	Amundi Index Solutions MSCI USA SRI DR Cap	2.065.993,60	2.844.416,25	4,94
EUR	3.537	Amundi Index Solutions MSCI Wld CI Tr CTB A UCITS ETF DR Cap	1.103.668,46	1.419.824,31	2,47
EUR	16.165	Amundi Index Solutions MSCI World SRI DR Cap	1.090.102,37	1.423.150,44	2,47
EUR	44.906	Invesco Mks II MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF Cap	2.144.877,70	2.860.063,14	4,97
EUR	52.138	iShares II Plc MSCI Europe SRI UCITS ETF Cap	2.766.700,73	3.383.234,82	5,88
EUR	479.861	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	2.911.965,21	3.446.361,70	5,99
EUR	467.532	iShares IV Plc MSCI EUR ESG Screened UCITS ETF Cap	2.856.372,19	3.440.100,46	5,98
EUR	346.609	iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF Cap	2.017.247,24	2.700.777,33	4,69
EUR	343.926	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Cap	3.111.723,79	4.294.947,89	7,47
EUR	142.353	iShares IV Plc MSCI World SRI UCITS ETF EUR Cap	1.086.361,36	1.421.750,59	2,47
EUR	114.581	Multi Units Lux Lyxor MSCI Eur ESG Lead (DR) UCITS ETF Cap	2.861.677,68	3.456.450,45	6,01
EUR	211.857	UBS LFS SICAV MSCI China ESG Universal A Dist	2.470.674,54	2.232.549,07	3,88
EUR	44.871	Xtrackers (IE) Plc MSCI World ESG UCITS ETF 1C USD Cap	1.102.211,91	1.434.077,16	2,49
			30.335.331,26	37.735.325,30	65,58
USD	17.714	Cred Sui Idx Fd (IE) ETF ICAV MSCI USA ESG Leaders Blue Cap	2.106.628,36	2.864.345,07	4,98
USD	442.259	iSAes VI Plc Edge MSCI USA Min Volatility ESG UCITS ETF Cap	2.248.257,41	2.826.034,23	4,91
USD	94.230	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	480.584,61	518.687,75	0,90
USD	177.342	iShares IV Plc MSCI Japan SRI UCITS ETF Cap	1.051.945,54	1.142.707,73	1,99
USD	13.160	iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF Cap	91.571,74	102.485,47	0,18
USD	518.933	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	3.212.098,53	4.258.555,56	7,40
USD	24.141	Xtrackers (IE) PLC MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF Cap	1.170.358,82	1.123.699,00	1,95
USD	26.340	Xtrackers (IE) Plc MSCI Japan ESG UCITS ETF Cap	486.147,62	513.280,13	0,89
USD	64.135	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA ESG UCITS ETF 1C Cap	2.071.344,96	2.841.166,96	4,94
			12.918.937,59	16.190.961,90	28,14
Total portefeuille-titres			43.254.268,85	53.926.287,20	93,72
Avoirs bancaires				3.640.046,47	6,33
Autres actifs/(passifs) nets				-25.204,15	-0,05
Total				57.541.129,52	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	93,72 %
Total	<u>93,72 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	68,08 %
Luxembourg	25,64 %
Total	<u>93,72 %</u>

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	44.067.958,86
Avoirs bancaires	3.133.102,48
A recevoir sur émissions d'actions	115.054,58
Autres revenus à recevoir	15.104,02
Total de l'actif	47.331.219,94

Exigible

A payer sur rachats d'actions	32.939,69
Frais à payer	73.078,22
Total de l'exigible	106.017,91
Actif net à la fin de l'exercice	47.225.202,03

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	4.495.907	EUR	10,5040	47.225.202,03
				47.225.202,03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Dividendes, nets	156.045,77
Autres commissions reçues	49.608,97
Total des revenus	205.654,74

Charges

Commission de gestion	167.508,41
Commission de dépositaire	14.914,32
Frais d'administration centrale	186.105,10
Taxe d'abonnement	3.953,37
Intérêts bancaires payés	25.948,27
Total des charges	398.429,47

Pertes nettes des investissements	-192.774,73
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur devises	12.472,67
Résultat réalisé	-180.302,06

Variation nette de la plus/(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-514.434,51
Résultat des opérations	-694.736,57

Emissions	32.707.020,29
-----------	---------------

Rachats	-11.066.271,68
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	20.946.012,04
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	26.279.189,99
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	47.225.202,03
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	EUR	19.851.275,71	26.279.189,99	47.225.202,03

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A	EUR	10,4983	10,7295	10,5040

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	2.449.255	3.093.969	-1.047.318	4.495.907

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	469.574	iSAes IV Plc EUR Ultrashort Bd ESG UCITS EtF Dist	2.359.365,10	2.353.504,89	4,98
EUR	11.744	iShares II Plc EUR Government Bond 15-30yr UCITS ETF Dist	3.145.739,48	3.161.367,36	6,69
EUR	804.587	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	4.251.574,81	4.207.587,72	8,91
EUR	13.482	Multi Units Lux Lyxor EUR G Bd 10-15Y (DR) UCITS ETF Acc Cap	3.236.820,75	3.211.277,58	6,80
EUR	11.832	Multi Units Lux Lyxor Eur Gov Bd 15+Y DR UCITS ETF Cap	3.178.670,25	3.146.128,80	6,66
EUR	27.009	Xtrackers II ESG EUR Corp Bd Ucits ETF 1D Dist	4.303.888,61	4.206.651,75	8,91
EUR	13.193	Xtrackers II Eurozone Gov Bd 5-7 UCITS ETF 1 C Cap	3.244.108,49	3.260.781,88	6,91
EUR	13.938	Xtrackers II Eurozone Gov Bd 7-10 UCITS ETF 1C Cap	3.901.399,28	3.934.000,50	8,33
EUR	17.995	Xtrackers II Eurozone Gvt 3-5 UCITS ETF 1C Cap	3.738.760,81	3.738.821,15	7,92
EUR	25.256	Xtrackers II Eurozone Gvt Bd 1-3 UCITS ETF 1C Cap	4.254.567,48	4.225.455,08	8,95
			<u>35.614.895,06</u>	<u>35.445.576,71</u>	<u>75,06</u>
USD	610.209	iSAes II Plc USD Corp Bond ESG UCIT S EtF Cap	2.690.949,45	2.806.972,13	5,94
USD	257.893	Vanguard Fds Plc USD Treasury Bond UCITS ETF Dist	5.790.821,65	5.815.410,02	12,31
			<u>8.481.771,10</u>	<u>8.622.382,15</u>	<u>18,25</u>
Total portefeuille-titres			44.096.666,16	44.067.958,86	93,31
Avoirs bancaires				3.133.102,48	6,63
Autres actifs/(passifs) nets				24.140,69	0,06
Total				<u>47.225.202,03</u>	<u>100,00</u>

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	93,31 %
Total	<u>93,31 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	54,48 %
Irlande	38,83 %
Total	<u>93,31 %</u>

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	51.369.576,69
Avoirs bancaires	8.232.836,57
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	199.224,81
Total de l'actif	59.801.638,07

Exigible

Frais à payer	48.558,22
Total de l'exigible	48.558,22
Actif net à la fin de la période	59.753.079,85

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B	4.792,5063	EUR	10.107,83	48.441.821,15
C	969,4797	EUR	10.104,79	9.796.390,49
D	150,0000	EUR	10.099,12	1.514.868,21
				59.753.079,85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 7 juin 2021 au 31 décembre 2021

Revenus

Dividendes, nets	47.343,86
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	170.405,77
Total des revenus	217.749,63

Charges

Commission de gestion	33.316,53
Commission de dépositaire	67.129,35
Frais sur transactions	51.327,69
Autres frais d'administration	4.871,98
Taxe d'abonnement	3.477,46
Intérêts bancaires payés	31.634,39
Total des charges	191.757,40

Revenus nets des investissements	25.992,23
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	52.956,39
- sur devises	25.089,04
Résultat réalisé	104.037,66

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	244.056,64
Résultat des opérations	348.094,30

Emissions	71.229.820,11
-----------	---------------

Rachats	-11.824.834,56
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	59.753.079,85
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	-
---	---

Total de l'actif net à la fin de la période	59.753.079,85
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021
	EUR	59.753.079,85

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021
B	EUR	10.107,83
C	EUR	10.104,79
D	EUR	10.099,12

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
B	-	5.592,5063	-800,0000	4.792,5063
C	-	1.339,5199	-370,0402	969,4797
D	-	150,0000	-	150,0000

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CAD	2.394	Canadian National Railway Co	239.848,87	259.140,34	0,43
CHF	729	Swisscom Ltd Reg	351.895,03	362.318,26	0,61
DKK	3.422	Novo Nordisk AS B	266.937,97	338.163,14	0,57
DKK	6.355	Vestas Wind Systems A/S	192.747,73	170.885,21	0,29
			459.685,70	509.048,35	0,86
EUR	2.210	Acciona SA	342.105,93	371.501,00	0,62
EUR	7.113	Accor SA	218.957,49	202.364,85	0,34
EUR	865	Air Liquide SA	124.237,68	132.621,80	0,22
EUR	4.817	Alstom	200.408,47	150.386,74	0,25
EUR	15.518	EDP Renovaveis SA	324.688,79	339.844,20	0,57
EUR	16.036	ENEL SpA	114.499,26	112.989,66	0,19
EUR	19.137	Engie SA	237.071,93	249.048,92	0,42
EUR	9.483	Faurecia SE	380.662,60	396.673,89	0,66
EUR	7.676	Fnac Darty SA	429.761,81	441.370,00	0,74
EUR	37.514	Iberdrola SA	392.367,17	390.520,74	0,65
EUR	3.472	Kingspan Group	292.472,57	364.560,00	0,61
EUR	12.615	Koninklijke Ahold Delhaize NV	339.155,30	380.153,03	0,64
EUR	4.269	SAP SE	515.277,87	533.198,10	0,89
EUR	2.356	Schneider Electric SE	351.990,89	406.315,76	0,68
EUR	5.354	Siemens Gamesa Rene Energy SA	141.334,14	112.808,78	0,19
EUR	9.318	Veolia Environnement SA	252.850,44	300.598,68	0,50
			4.657.842,34	4.884.956,15	8,17
GBP	303.841	Vodafone Group Plc	428.416,86	406.276,83	0,68
SEK	10.746	Electrolux AB	231.811,69	229.134,06	0,38
USD	2.048	Autodesk Inc	503.925,72	506.577,34	0,85
USD	5.330	Colgate-Palmolive Co	366.232,66	400.125,09	0,67
USD	9.839	CSX Corp	278.932,89	325.427,87	0,54
USD	3.203	Republic Services Inc	340.455,85	392.908,47	0,66
USD	1.888	T-Mobile US Inc	206.408,24	192.619,85	0,32
USD	1.903	Waste Management Inc	221.753,96	279.390,13	0,47
			1.917.709,32	2.097.048,75	3,51
			8.287.209,81	8.747.922,74	14,64
Total actions					
Fonds d'investissement fermés					
EUR	23.115	Klepierre Dist	504.712,65	481.947,75	0,81
			504.712,65	481.947,75	0,81
Total fonds d'investissement fermés					
Obligations					
EUR	1.395.000	ABN AMRO Bank NV 0.5% Sen Pref Reg S 19/15.04.26	1.428.109,05	1.418.728,95	2,37
EUR	1.430.000	Banca IMI SpA 0.75% EMTN 21/16.03.28	1.437.482,55	1.428.005,15	2,39
EUR	1.300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 1% Ser 160 Sen 19/21.06.26	1.350.730,00	1.333.039,50	2,23
EUR	800.000	Bayerische LB 0.125% EMTN 21/10.02.28	790.714,00	786.144,00	1,32
EUR	1.500.000	BNP Paribas SA 1.125% EMTN Sen 19/28.08.24	1.554.098,00	1.545.937,50	2,59
EUR	1.900.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/21.10.25	1.920.000,20	1.915.732,00	3,21
EUR	1.000.000	De Volksbank NV 0.375% EMTN Ser 927 21/03.03.28	984.970,00	982.375,00	1,64
EUR	815.000	E.ON SE 0.35% EMTN Ser 61 Sen Reg S 19/28.02.30	815.440,95	810.089,63	1,36
EUR	1.335.000	EDP Finance BV 1.875% EMTN Sen Reg S 18/13.10.25	1.437.222,50	1.423.417,05	2,38
EUR	2.100.000	Electricité de France 1% EMTN Sen 16/13.10.26	2.198.984,00	2.175.495,00	3,64
EUR	1.300.000	Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	1.429.167,00	1.404.208,00	2,35
EUR	1.000.000	European Economic Community 0.4% 21/04.02.37	1.017.559,00	1.010.735,00	1,69

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.535.000	Hera SpA 0.875% EMTN Ser 9 Sen Reg S 19/05.07.27	1.598.605,60	1.569.053,97	2,63
EUR	1.300.000	Icade SA 1.5% 17/13.09.27	1.394.135,00	1.369.166,50	2,29
EUR	850.000	Italia 1.5% 144A 21/30.04.45	827.263,50	798.120,25	1,34
EUR	1.155.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	1.420.004,05	1.393.680,75	2,33
EUR	1.200.000	La Banque Postale 1.375% EMTN Sen 19/24.04.29	1.281.223,60	1.261.062,00	2,11
EUR	1.150.000	Leaseplan Corp NV 3.5% EMTN Sen 20/09.04.25	1.289.612,00	1.272.153,00	2,13
EUR	1.200.000	Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	1.310.868,00	1.293.228,00	2,16
EUR	1.295.000	PostNL NV 0.625% 19/23.09.26	1.326.386,75	1.316.030,80	2,20
EUR	800.000	SNCF SA 0.625% EMTN 20/17.04.30	826.063,80	821.280,00	1,37
EUR	300.000	Ste du Grand Paris EPIC 1.125% EMTN Sen 18/22.10.28	325.545,00	322.008,00	0,54
EUR	1.000.000	Swedbank AB VAR 21/20.05.27	997.360,00	993.085,00	1,66
EUR	1.410.000	Vattenfall AB 0.5% EMTN Sen 19/24.06.26	1.442.518,70	1.431.502,50	2,40
EUR	1.315.000	Vesteda Finance B.V. 1.5% EMTN Sen Reg S 9/24.05.27	1.410.048,25	1.389.744,60	2,33
EUR	500.000	Vodafone Group Plc 0.9% EMTN Sen Reg S 19/24.11.26	520.310,00	517.107,50	0,86
			<u>32.334.421,50</u>	<u>31.981.129,65</u>	<u>53,52</u>
USD	1.980.000	Apple Inc 3% Sen 17/20.06.27	1.843.449,60	1.867.771,55	3,13
USD	500.000	Asian Development Bank 1.875% Ser 935-00-1 17/10.08.22	429.887,78	443.862,16	0,74
USD	1.730.000	EIB 2.875% EMTN Sen Reg S 18/13.06.25	1.582.375,09	1.612.318,00	2,70
USD	1.100.000	Hyundai Capital Serv Inc 1.25% EMTN 21/08.02.26	934.398,31	941.662,13	1,58
USD	520.000	KFW 1.75% Sen 19/14.09.29	441.999,99	465.397,26	0,78
USD	1.000.000	Korea Dev Bk New York Branch 0.4% 21/19.06.24	850.262,29	867.553,66	1,45
USD	1.075.000	Toyota Motor Cred Corp 2.15% Ser B Sen 20/13.02.30	943.438,63	951.528,19	1,59
USD	1.320.000	Verizon Communications Inc 3.875% Sen 19/08.02.29	1.259.545,33	1.288.045,04	2,15
			<u>8.285.357,02</u>	<u>8.438.137,99</u>	<u>14,12</u>
Total obligations			<u>40.619.778,52</u>	<u>40.419.267,64</u>	<u>67,64</u>
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	31.719	Multi Units Lux Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF Cap	<u>1.713.819,07</u>	<u>1.720.438,56</u>	<u>2,88</u>
Total tracker funds (OPCVM)			<u>1.713.819,07</u>	<u>1.720.438,56</u>	<u>2,88</u>
Total portefeuille-titres			<u>51.125.520,05</u>	<u>51.369.576,69</u>	<u>85,97</u>
Avoirs bancaires				<u>8.232.836,57</u>	<u>13,78</u>
Autres actifs/(passifs) nets				<u>150.666,59</u>	<u>0,25</u>
Total				<u>59.753.079,85</u>	<u>100,00</u>

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	27,86 %
Services aux collectivités	19,87 %
Industrie	9,54 %
Biens de consommation durable	5,25 %
Institutions internationales	5,13 %
Services de télécommunication	4,62 %
Pays et gouvernements	3,67 %
Fonds d'investissement	2,88 %
Immobilier	2,29 %
Technologies	1,74 %
Biens de consommation non-cyclique	1,31 %
Services de santé	0,57 %
Administrations publiques locales	0,54 %
Energie	0,48 %
Matières premières	0,22 %
Total	<u>85,97 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	22,72 %
Pays-Bas	13,69 %
Etats-Unis d'Amérique	11,83 %
Italie	8,88 %
Luxembourg	5,58 %
Suède	4,44 %
Allemagne	4,35 %
Espagne	4,26 %
Danemark	3,02 %
Belgique	1,69 %
Corée du Sud	1,58 %
Royaume-Uni	1,54 %
Philippines	0,74 %
Suisse	0,61 %
Irlande	0,61 %
Canada	0,43 %
Total	<u>85,97 %</u>

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2021

Note 1 - Informations générales

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV (la "SICAV") a été créée à Luxembourg en date du 28 février 2001 pour une durée illimitée. Le capital social initial de 35.000 EUR a été représenté par 35 Actions de Capitalisation du compartiment GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO.

La SICAV est soumise à la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif conformément à la directive 2009/65/CE telle que modifiée.

La Valeur Nette d'Inventaire, le prix d'émission et le prix de rachat sont disponibles au siège de la SICAV et aux guichets de la SPUERKEESS.

Les documents suivants peuvent être consultés au siège social de la SICAV, 1, Place de Metz, L-1930 LUXEMBOURG :

1. Les statuts,
2. Le contrat de dépositaire, d'agent domiciliataire et d'agent payeur,
3. Le contrat de prestations de services,
4. Les rapports annuels et semestriels,
5. Le contrat de distribution.

Le prix d'émission et le prix de rachat correspondent à la Valeur Nette d'Inventaire par Action du jour d'évaluation concerné, augmenté/diminué le cas échéant d'une commission de souscription/de vente telle qu'indiquée dans l'annexe de chaque compartiment dans le prospectus d'émission.

Note 2 - Principales règles d'évaluation

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers de la SICAV ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation.

b) Evaluation du portefeuille

La valeur de toutes les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire et contrats à terme qui sont cotés sur une bourse officielle ou traités sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, est déterminée sur la base du dernier cours de clôture disponible applicable au jour d'évaluation. S'il existe plusieurs bourses de valeurs ou autres marchés réglementés, sur lesquels les valeurs mobilières sont cotées ou traitées, la valeur sera déterminée à partir des prix fixés sur la bourse de valeurs étant la principale bourse ou le principal marché à cet effet.

La valeur des parts des OPC de type ouvert dans lesquels la SICAV investit est basée sur la dernière Valeur Nette d'Inventaire des parts en question.

La valeur des parts des OPC de type fermé dans lesquels la SICAV investit est basée sur le dernier cours de bourse disponible des parts en question.

Dans la mesure où il n'existe aucun cours pour les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et parts des OPC de type ouvert et fermé en portefeuille au jour d'évaluation ou si le prix déterminé suivant les alinéas précédents n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs ou si les titres ne sont pas cotés, l'évaluation se fait sur la base de la valeur probable de réalisation, laquelle est estimée avec prudence et bonne foi.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

c) Evaluation des autres actifs

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance ainsi que des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance non encore perçus, est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être réalisée ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un certain montant que le Conseil d'Administration estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

e) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en euro et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment.

f) Conversion des soldes en devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

A la date des états financiers, les cours de change utilisés sont :

1	EUR	=	1,4354374	CAD	Dollar canadien
			1,0353974	CHF	Franc suisse
			7,4377413	DKK	Couronne danoise
			0,8395554	GBP	Livre anglaise
			8,8628339	HKD	Dollar de Hong Kong
			10,2941787	SEK	Couronne suédoise
			1,1368000	USD	Dollar américain

g) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par la SICAV et des frais de liquidation de transactions payés au dépositaire.

Note 3 - Rémunération de la Société de Gestion

La SICAV fait appel aux services de la société SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A., agissant en qualité de Société de Gestion désignée. Elle a pour activité principale la gestion, l'administration et la commercialisation d'OPCVM et/ou d'autres OPC. Elle exécute la gestion de la SICAV et délègue les fonctions d'administration et de commercialisation à la SPUERKEESS.

La SPUERKEESS assure, par délégation, les fonctions d'agent de transfert et de registre, la tenue de la comptabilité de la SICAV, le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire conformément au prospectus de vente et aux statuts de la SICAV ainsi que l'accomplissement de toutes les formalités légales et administratives requises par la loi et la réglementation luxembourgeoise.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

Pour les fonctions d'administration, d'agent de transfert et de registre déléguées à la SPUERKEESS, cette dernière a recours pour tout ou partie de ses attributions d'administration aux services de EUROPEAN FUND ADMINISTRATION, Société Anonyme, établie à Luxembourg, 2, Rue d'Alsace, L-1122 LUXEMBOURG.

- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO

Le compartiment paie à la Société de Gestion une rémunération au taux de 0,20 % p.a. calculée sur les actifs nets moyens du mois du compartiment et payable à la fin de chaque trimestre.

- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SURASSUR Oblig.

Le compartiment paie à la Société de Gestion une rémunération au taux de 0,10 % p.a. calculée sur les actifs nets moyens du trimestre du compartiment et payable à la fin de chaque trimestre.

- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL

Le compartiment paie à la Société de Gestion une rémunération au taux maximum de 0,30 % p.a. payable à la fin de chaque trimestre et calculée sur les actifs nets totaux moyens du compartiment GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL avec un minimum trimestriel applicable de 5.625 EUR.

- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY

Le compartiment paie à la Société de Gestion une rémunération au taux maximum de 0,45 % p.a. payable à la fin de chaque trimestre et calculée sur les actifs nets totaux moyens du compartiment GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY.

La rémunération de la Société de Gestion est diminuée des frais des ETF, OPCVM/autres OPC dans lesquels le Compartiment a investi, sans cependant pouvoir tomber en-dessous du taux plancher de 0 % p.a.. Pour les besoins du calcul de ces frais, la moyenne pondérée des "Fund total expense ratios" disponibles dans les KIID et/ou notes d'informations (p.ex. factsheets) publiés par les ETF, OPCVM/autres OPC concernés est prise en compte.

- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND

Le compartiment paie à la Société de Gestion une rémunération au taux maximum de 0,45 % p.a. payable à la fin de chaque trimestre et calculée sur les actifs nets totaux moyens du compartiment GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND.

La rémunération de la Société de Gestion est diminuée des frais des ETF, OPCVM/autres OPC dans lesquels le Compartiment a investi, sans cependant pouvoir tomber en-dessous du taux plancher de 0 % p.a.. Pour les besoins du calcul de ces frais, la moyenne pondérée des "Fund total expense ratios" disponibles dans les KIID et/ou notes d'informations (p.ex. factsheets) publiés par les ETF, OPCVM/autres OPC concernés est prise en compte.

- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN (depuis le 7 juin 2021)

Le compartiment paie à la Société de Gestion une rémunération au taux de maximum 0,15 % p.a. (hors frais relatifs à la gestion des risques) payable à la fin de chaque semestre et calculée sur les actifs nets totaux moyens du compartiment GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN dans le cadre de ses fonctions de société de gestion et de gestionnaire en investissement. Une commission annuelle de EUR 8.500,- en guise de rémunération de ses services de gestion des risques.

Note 4 - Frais d'administration centrale

La rubrique "Frais d'administration centrale" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net est principalement composée des commissions d'agent administratif et d'agent de domiciliation.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

Note 5 - Impôts

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises applicables aux Fonds d'Investissement.

Certains revenus de la SICAV en provenance de sources extérieures au Luxembourg ont été assujettis à des impôts retenus à la source, d'un taux variable, qui ne sont pas récupérables.

Il appartient au porteur d'Actions de s'informer sur le traitement fiscal qui lui est applicable du fait de la loi de son pays, de sa nationalité ou de sa résidence.

Au Luxembourg, la SICAV est assujettie au paiement de la taxe d'abonnement.

Les compartiments bénéficiant du taux réduit de 0,01 % par an sont les suivants :

- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO,
- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SURASSUR OBLIG,
- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL,
- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY,
- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND,
- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN (depuis le 7 juin 2021).

Les Actions réservées aux investisseurs privés sont soumises à un taux annuel de taxe d'abonnement de 0,05 %. La taxe d'abonnement est payable trimestriellement et calculée sur la totalité des actifs nets des compartiments évalués au dernier jour de chaque trimestre.

Selon l'article 175 (a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, les actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

Note 6 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour la période de référence des états financiers peut être obtenue à titre gratuit au siège social de la SICAV.

Note 7 - Commission de gestion des fonds cibles

Lorsque la SICAV investit dans des parts d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC qui sont gérés, de façon directe ou par délégation, par la même Société de Gestion ou par toute autre société à laquelle la Société de Gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte, ladite Société de Gestion ou l'autre société ne peut facturer de droits de souscription ou de remboursement pour l'investissement de la SICAV dans les parts d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC. Le niveau maximal des commissions de gestion qui peuvent être facturées à la fois à la société elle-même et aux autres OPCVM et/ou autres OPC dans lesquels la SICAV investit est de 5 %.

Note 8 - Evénements

Jusqu'à présent, la crise enclenchée par la pandémie de Covid-19 n'a eu que très peu d'impact sur le Fonds GDS (Global Diversified SICAV).

Le Fonds et ses compartiments n'ont rencontré aucune difficulté de liquidité. Aussi, il n'est pas envisagé de mettre en place d'éventuelles mesures de gestion des rachats. Les différents compartiments sont nés de l'initiative de clients institutionnels, et entre le 1er janvier 2021 et le 31 Décembre 2021, le montant des rachats dans le fonds a atteint environ EUR 35,5 millions tandis que celui des souscriptions s'élève à EUR 136,1 millions.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2021

Jusqu'à présent, ni le Fonds ni ses compartiments n'ont rencontré de complication en matière de juste valorisation des instruments détenus en portefeuille, et le calcul de la VNI n'a connu aucun retard. Les actifs sous-jacents des différents compartiments sont liquides et le risque de suspension du calcul de la VNI se situe à un niveau très faible.

De plus, l'ensemble des fournisseurs de services de GDS (SPUERKEESS, SPUERKEESS AM, EFA) ont élaboré de solides procédures de continuité des activités (BCP) afin que soient assurées la continuité des processus et la sécurité de leurs collaborateurs.

Note 9 - Evénements subséquents

En février 2022, un certain nombre de pays (dont les États-Unis, le Royaume-Uni et l'Union européenne) ont imposé des sanctions à l'encontre de certaines entités et personnes en Russie en raison du conflit actuel en Ukraine qui a éclaté suite à la reconnaissance officielle de la République populaire de Donetsk et de la République populaire de Lougansk par la Fédération de Russie. Des annonces de sanctions supplémentaires potentielles ont été faites à la suite des opérations militaires lancées par la Russie contre l'Ukraine le 24 février 2022.

Cette situation, ainsi que l'agitation croissante due aux fluctuations des prix des matières premières et des taux de change, et le potentiel d'impact négatif sur les économies mondiales, ont entraîné une forte augmentation de la volatilité sur les marchés. Le Conseil d'administration considère ces événements pour le Fonds et ses compartiments comme des événements non ajustables après la période de référence.

Bien que ni la performance, ni la continuité d'exploitation, ni les opérations du Fonds et de ses compartiments, à la date du présent rapport, n'aient été significativement affectées par ce qui précède, le Conseil d'administration continue de surveiller l'évolution de la situation et son impact sur la situation financière du Fonds et de ses compartiments.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2021

1 - Gestion du risque global

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512 telle que modifiée, le Conseil d'Administration de la SICAV doit déterminer le risque global de la SICAV, en appliquant soit l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR ("*Value at Risk*").

En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la SICAV a choisi d'adopter l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global.

2 - Rémunération

Le montant total des rémunérations pour l'exercice social 2021 payé par la Société de Gestion à l'ensemble de son personnel s'est élevé à 2.078.422 euros dont 154.000 euros de rémunérations variables.

La Société a employé une moyenne de 23 personnes (en équivalent temps plein) sur cette période.

Le montant total agrégé des rémunérations payées par la Société à son personnel identifié s'est élevé à 81.377 euros. Ces rémunérations ont été calculées au prorata des actifs nets du fonds par rapport au total des actifs des OPCVM et FIA gérés par la Société.

La partie fixe des rémunérations est déterminée par le contrat de travail et la partie variable sur base d'une évaluation annuelle.

La politique de rémunération est sujette à la revue de l'audit interne. Aucune modification importante de la politique de rémunération n'a été adoptée au cours de l'exercice.

3 - Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Durant la période de référence des états financiers, la SICAV n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.

4 - Informations en matière de durabilité

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