

**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 2022**

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	10
Etat globalisé du patrimoine	13
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	14
GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO	15
Etat du patrimoine	15
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	16
Statistiques	17
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	18
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	20
GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL	21
Etat du patrimoine	21
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	22
Statistiques	23
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	24
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	25
GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY	26
Etat du patrimoine	26
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	27
Statistiques	28
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	29
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	30
GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND	31
Etat du patrimoine	31
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	32
Statistiques	33
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	34
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	35
GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN	36
Etat du patrimoine	36
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	37
Statistiques	38
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	39
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	41
GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SURASSUR Oblig.	42
Etat du patrimoine	42
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	43
Statistiques	44
Notes aux états financiers	45
Informations supplémentaires (non-auditées)	50

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 M. Richard JACQUE M. Paolo VINCIARELLI (depuis le 3 août 2022) M. Anthony LORRAIN (depuis le 3 août 2022)
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. Aly KOHLL M. Christian STRASSER
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

Débutons sur une vérité qui n'a échappé à personne : l'inflation a résolument été le sujet phare de l'année qui vient de s'écouler. L'Europe et les États-Unis ont été frappés par des niveaux d'inflation frisant les 10%, ce que nous n'avions plus connu depuis plusieurs décennies.

Cette inflation a été nourrie par une crise énergétique de grande ampleur que la guerre en Ukraine a provoquée. Pourtant, cette inflation ne s'est pas limitée à l'énergie, et l'augmentation généralisée des prix a forcé les entreprises à répercuter leurs coûts sur les consommateurs. Fin 2021, l'inflation se limitait aux biens, puis elle s'est propagée à l'énergie, et progressivement aux services et aux salaires.

Sur la deuxième partie de l'année, l'inflation a fort heureusement commencé à reculer, notamment aux États-Unis, alors que cela reste à confirmer en Europe. Actuellement, l'inflation américaine se situe aux alentours de 6% et l'inflation européenne campe à 10 %.

Face à l'inflation, les banques centrales ont dû se montrer agiles et ont adopté une posture très ferme en relevant rapidement leurs taux d'intérêts directeurs. Actuellement, les taux directeurs américains se situent dans la fourchette de 4,25-4,50% et les taux européens ont atteint 2,50%.

D'ordinaire, les cycles de resserrement monétaire et les ralentissements économiques, voire les récessions, coïncident. En Europe, pour l'instant, un hiver plus doux que d'ordinaire nous permet d'échapper au pire de la crise énergétique. Du côté américain, une consommation toujours soutenue, un taux de chômage faible et une bonne progression des salaires expliquent la résilience de la croissance en 2022.

Le changement de paradigme économique a inévitablement eu des impacts sur les marchés qui ont connu une année éprouvante. La remontée des taux initiée par les banques centrales dans un régime d'accélération de l'inflation a mis à mal les vertus de la diversification classique entre actions et obligations. L'indice actions mondiales MSCI ACWI a perdu 13% tandis que l'indice obligataire européen ICE BofA Euro Large Cap cède 17%, faisant de 2022 une des pires années pour la gestion diversifiée actions/obligations.

En termes sectoriels, l'Énergie est le grand gagnant. Aussi, les secteurs les plus défensifs tels que la Santé, la Consommation de base et les Services aux collectivités figurent parmi les meilleurs performeurs.

Global Diversified SICAV – Balanced Portfolio

Gestionnaire: Spuerkeess Asset Management

Commentaires de gestion

Début 2022, une obligation Shell et une obligation Svenska Handelsbanken 2022 sont arrivées à échéance. Les liquidités disponibles ont été investies dans 4 obligations (BFCM 2026, National Australian Bank 2026, Shell 2028 et Metropolitan 2029).

Du côté des actions, l'exposition aux actions américaines a été réduite fin février. Une partie des liquidités a été utilisée afin d'initier une position dans l'ETF Xtrackers MSCI World Energy. En outre, nous avons opéré un switch au sein du secteur industriel en vendant complètement les positions dans Airbus SE et Vinci SA. Les liquidités ont été réinvesties dans les valeurs d'ABB LTD et Schneider Electric.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

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

Lors du second trimestre, les liquidités disponibles ont été investies dans trois obligations (France 2030, Belgique 2028 et US Treasury 2024), une obligation Shell 2028 a été cédée et les liquidités ont été réinvesties dans une nouvelle obligation d'État américaine US Treasury 2027. En juin, une obligation Rabobank 2022 est arrivée à échéance, et les liquidités ont servi à acheter d'une obligation US Treasury 2026.

Début mars, l'exposition aux actions a été réduite à travers plusieurs ventes partielles et totales. Une partie des liquidités a été utilisée afin d'initier une position dans l'ETF iShares VII-Core S+P 500. En mai, nous avons cédé une partie de la position dans le même ETF avant de solder la position en juin afin de limiter davantage notre exposition aux actions. Un switch à l'intérieur du secteur de la consommation de base s'est opéré en cédant la totalité dans Danone et en investissant les liquidités dans L'Oréal.

Au deuxième semestre, les obligations BNP Paribas 2030 et Roche 2023 ont été vendues afin de limiter l'exposition au segment corporate et courant août, l'obligation Procter + Gamble 2022 est arrivée à échéance. Ces liquidités ont été réinvesties de juillet à septembre dans des obligations d'États (Allemagne 2029, UNEDIC 2032, France 2028, US Treasuries 2029 et 2032, Belgique 2031).

Parallèlement, l'exposition aux actions a été limitée à travers la vente des positions Crédit Agricole SA, Allianz SE et NN Group N.V et Volkswagen. Une prise de bénéfices sur le secteur de l'Énergie a également été effectuée au travers de la vente du tracker XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY. Une partie des liquidités tirées de ces ventes a été utilisée pour initier une prise de position sur Volkswagen ainsi que sur le marché actions américain en acquérant des parts du fonds JPMF America FD I.

La performance du compartiment atteint -11,5% à l'issue de l'exercice allant du 31/12/2021 au 31/12/2022.

Global Diversified SICAV – Surassur Oblig.

Gestionnaire: Spuerkeess Asset Management

Benchmark

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

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 trimestre, une obligation (BPCE 2022) est arrivée à échéance. Les liquidités disponibles ont été réinvesties mi-février dans quatre obligations : GSK 2029, Michelin 2030, Siemens 2030 et LVMH 2031.

Au cours du second trimestre, une obligation Icade 2023 a été remboursée avant l'échéance et aucune transaction n'a été réalisée.

Au cours des six derniers mois de l'année, l'intégralité des positions dans le compartiment Surassur Oblig. a été vendue suite à l'ordre de rachat de la totalité des parts.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

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

Le portefeuille de Surassur Oblig. affiche une performance de -11,63% % à l'issue de l'exercice allant du 31/12/2021 au 31/10/2022, alors que l'indice de référence a enregistré une performance de -10,25%.

Le compartiment est désormais liquidé.

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 trois premiers mois, nous avons vendu plusieurs obligations (Pohjola Bank 2022, Philip Morris 2031 et IBM 2032). Par ailleurs, une obligation Sanofi 2022 est arrivée à échéance. Par la suite, nous avons utilisé les liquidités disponibles afin d'investir dans deux fonds obligataires (AXA FIIS US Corporate Bonds et EDR Bond Allocation), un ETF (Vanguard USD Treasury EUR Hedge) et deux obligations (Espagne 2027, France 2030). En mars, une obligation Shell 2022 est arrivée à échéance et une partie des liquidités a été utilisée pour renforcer la position existante dans le fonds EDR Bond Allocation.

Du côté des actions, nous avons réalisé des ventes d'ETF et fonds tiers (iShares III Core MSCI Europe, Robeco Cap Growth European Conservative Equities, CIF Capital Group Investment Company of America, T. Rowe Price US Large Cap Equities) afin de prendre des bénéfices. Par la suite, une partie des bénéfices a été réinvestie dans l'ETF iShares III Core MSCI Europe. En fin du premier trimestre, deux nouvelles ventes d'ETF ont été réalisées (JPMorgan Europe Sustainable Equities et Multi Units MSCI USA ESG) afin de diminuer la pondération actions dans le compartiment. Une partie des liquidités a été utilisée afin d'initier une position dans l'ETF Xtrackers MSCI World Energy.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

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

En avril, une position a été initiée dans l'ETF iShares USD Corp BD 0-3YR ESG. Le mois suivant, une obligation BMW 2029 a été vendue et les liquidités ont été réinvesties dans un ETF iShares USD TR BD 3-7Y UCITS. En fin de période, une obligation Rabobank est arrivée à échéance, de même que plusieurs autres obligations (CEZ 2026, Exxon Mobil 2028, Berkshire Hathaway 2028). Par ailleurs, la position dans le fonds AXA FIIS US Corp BDS -A- CAP a été totalement cédée et les liquidités ont été utilisées pour renforcer les positions existantes dans les ETF iShares USD TR BD 3-7Y UCITS et Vanguard USD Treasury EUR Hedged.

Du côté des actions, nous avons partiellement cédé l'ETF iShares III Core MSCI Europe et nous avons réinvesti les liquidités dans l'ETF iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF. En fin de période, nous avons réalisé deux ventes partielles des ETFs iShares III Core MSCI Europe et iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF afin de diminuer la pondération actions du compartiment.

En juillet et en août, l'exposition en obligations Corporate a été allégée en cédant le fonds BLUEBAY FDS IGR EURO et l'obligation Nestlé 2023. Avec l'arrivée à échéance de l'obligation Wells Fargo 2022, les liquidités disponibles ont permis de financer l'exposition dans des obligations d'États en ligne directe (Allemagne 2029, UNEDIC 2032) et via des fonds (ISHARES II US Treasuries 7-10 ans, ISHARES Govt Bond EUR). Une obligation TORONTO DOM.BK 2024 a été achetée en toute fin de période.

En septembre, les prises de bénéfices sur l'énergie (MSCI World Energy) et la vente de l'obligation de la Banque de Corée ont conjointement permis de renforcer le positionnement sur des obligations d'États (France 2028, Vanguard USD Treasury). Une prise de position sur le marché actions US a également été initiée via l'ETF ISHARES MSCI USA ESG.

En octobre, une prise de bénéfices a également été décidée sur la position Capital Group Investment Company of America (fonds).

La performance du portefeuille à l'issue de l'exercice allant du 31/12/2021 au 31/12/2022 s'affiche à -12,89%, contre -15,94% pour son indice de référence.

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).

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

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

Commentaires de gestion

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 ESG aux profils complémentaires et évolutifs en fonction des standards de marchés.

D'un point de vue géographique, le compartiment est investi principalement aux US (près de 60%), suivi de l'Europe avec plus de 30%. Le reste du compartiment est investi au Japon, en Chine et dans les marchés émergents globalement.

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 31/12/2021 au 31/12/2022 se situe à -14,39%.

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

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 des véhicules d'investissement ESG pour les segments d'obligations d'entreprises, mais très peu pour le segment des obligations d'États. L'exposition aux obligations d'entreprises est d'environ 30%.

Le compartiment demeure investi dans 12 ETFs qui répliquent ces décisions d'allocation.

La performance à l'issue de l'exercice allant du 31/12/2021 au 31/12/2022 atteint -15,31%.

Gestionnaire: Spuerkeess Asset Management

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

Les investissements durables du produit sont liés aux objectifs d'atténuation et d'adaptation au changement climatique de la Taxonomie européenne, utilisée sur la poche actions du portefeuille, ainsi qu'aux Green Bond Principles (GBP) de l'International Capital Market Association (ICMA), utilisés sur la poche obligataire du portefeuille. Plus d'informations sur le respect des caractéristiques ESG du produit sont disponibles en annexe de ce document.

Au cours de l'année 2022, plusieurs comités de gestion ont été organisés afin de vérifier le profil de risque du fonds et d'analyser les solutions possibles dans un environnement particulièrement difficile. En effet, la remontée exceptionnelle des taux obligataires a été accompagnée par un recul des actions. Cette corrélation positive entre les deux grandes classes d'actifs a rendu difficile la diversification, dans le sens où les obligations souveraines n'ont pas pu assurer leur rôle de valeur refuge.

Néanmoins, le profil de risque du fonds est toujours resté en accord avec sa cible, qui vise à maintenir une volatilité annualisée inférieure à 5%. Cela a été possible en opérant tout au long de l'année les ajustements nécessaires à notre positionnement : voici comment nous avons procédé.

Au mois de février, avant que le conflit entre la Russie et l'Ukraine n'éclate, le risque en portefeuille a été considérablement réduit : la poche actions a été diminuée, passant de 14% à environ 10% de la NAV (le maximum autorisé par le prospectus étant de 25%). Au même moment, la poche obligataire a,

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

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

quant à elle, limité sa duration à travers une vente des obligations à longues échéances pour se placer sur des papiers courts, qui restent néanmoins des obligations vertes. La duration de la poche obligataire était donc passée de 5,35 à 4,62.

De plus, dans cette optique de réduction du risque, de la dette souveraine américaine a été ajoutée au compartiment pour des raisons de diversification à la fin du premier trimestre 2022. Cela a également permis une plus grande exposition au dollar, qui s'est apprécié compte tenu de la réactivité de la Réserve fédérale américaine.

Durant l'été, nous avons pris la décision de diminuer le poids des obligations Corporate. Cette réduction d'environ 6% de la poche s'est notamment matérialisée sur des lignes directes libellées en USD, ce qui a permis de prendre des profits sur des titres qui ont bénéficié de l'appréciation du dollar. En contrepartie, la poche des obligations souveraines AAA libellées en EUR a été augmentée d'environ 6%.

Toutefois, compte tenu des changements de ton des différentes banques centrales et d'une inflation historiquement élevée, nous avons continué à réduire la duration durant la période sous revue pour éviter une sensibilité trop élevée aux variations de taux. Fin octobre, la duration de la poche obligataire hors liquidités était d'environ 4. Sur la poche actions, la dernière décision d'allocation a été prise en octobre, lorsque l'environnement de marché nous a poussé à réduire cette poche à environ 7% de la NAV.

Enfin, lors du dernier mois de l'année sous revue, la vue sur le crédit est redevenue positive : nous avons relevé la part des émissions Corporate green en EUR d'une fourchette entre 3 et 4%. Ce changement a été réalisé dans le but de capter le rendement attractif de la classe d'actifs, compte tenu de la bonne santé financière des sociétés sélectionnées. Ces achats ont été financés par des liquidités, qui se situaient à environ 15% du portefeuille.

À l'issue de la période sous revue, le compartiment était investi à 77,15% en obligations, 7,79% en actions, et possédait 15,06% de liquidités.

Sur l'ensemble de l'année 2022, la performance de la part B est de -11,18%, celle de la part C -11,22% tandis que la part D affiche une performance de -11,30%.

Luxembourg, le 14 février 2023

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 2022 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 2022, 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 22 mars 2023

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	171.562.556,56
Avoirs bancaires	15.399.243,87
A recevoir sur émissions d'actions	52.929,59
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	286.928,45
Intérêts bancaires à recevoir	47.085,43
Autres revenus à recevoir	33.622,79
Total de l'actif	187.382.366,69

Exigible

A payer sur rachats d'actions	42.839,03
Intérêts bancaires à payer	1.386,98
Frais à payer	289.563,16
Total de l'exigible	333.789,17
Actif net à la fin de l'exercice	187.048.577,52

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 2022 au 31 décembre 2022

Revenus

Dividendes, nets	493.889,03
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.278.340,41
Intérêts bancaires	68.080,16
Autres commissions reçues	139.789,88
Total des revenus	1.980.099,48

Charges

Commission de gestion	656.057,47
Commission de dépositaire	250.220,20
Frais bancaires et autres commissions	8.158,77
Frais sur transactions	50.594,69
Frais d'administration centrale	533.318,53
Frais professionnels	26.835,74
Autres frais d'administration	50.082,64
Taxe d'abonnement	22.269,31
Intérêts bancaires payés	104.150,35
Autres charges	29.113,80
Total des charges	1.730.801,50

Revenus nets des investissements	249.297,98
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-8.120.587,48
- sur devises	40.176,64
Résultat réalisé	-7.831.112,86

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

- sur portefeuille-titres	-25.580.051,85
Résultat des opérations	-33.411.164,71

Emissions	39.565.665,71
-----------	---------------

Rachats	-72.107.356,48
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-65.952.855,48
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	253.001.433,00
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	187.048.577,52
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	14.256.816,26
Avoirs bancaires	1.102.089,11
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	50.662,82
Intérêts bancaires à recevoir	1.833,41
Total de l'actif	15.411.401,60

Exigible

Intérêts bancaires à payer	185,11
Frais à payer	27.549,14
Total de l'exigible	27.734,25
Actif net à la fin de l'exercice	15.383.667,35

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	1.189,03	15.383.667,35
				15.383.667,35

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 2022 au 31 décembre 2022

Revenus

Dividendes, nets	51.594,68
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	142.579,01
Intérêts bancaires	1.887,10
Total des revenus	196.060,79

Charges

Commission de gestion	32.443,84
Commission de dépositaire	9.889,27
Frais bancaires et autres commissions	1.654,67
Frais sur transactions	8.029,47
Frais d'administration centrale	22.908,28
Frais professionnels	8.623,43
Autres frais d'administration	15.256,57
Taxe d'abonnement	1.572,05
Intérêts bancaires payés	13.018,53
Autres charges	5.271,83
Total des charges	118.667,94

Revenus nets des investissements	77.392,85
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-318.767,42
- sur devises	178,05
Résultat réalisé	-241.196,52

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

- sur portefeuille-titres	-1.757.120,34
Résultat des opérations	-1.998.316,86

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

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

Total des variations de l'actif net	-1.998.316,86
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	17.381.984,21
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	15.383.667,35
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	16.628.654,26	17.381.984,21	15.383.667,35

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Distribution	EUR	1.285,26	1.343,48	1.189,03

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 2022

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	1.907	ABB Ltd Reg	54.003,10	54.199,59	0,35
CHF	727	Nestlé SA Reg	73.932,59	78.893,96	0,51
CHF	309	Roche Holding Ltd Pref	59.197,51	90.920,60	0,59
			187.133,20	224.014,15	1,45
DKK	881	Novo Nordisk AS B	73.038,99	111.128,62	0,72
EUR	551	Air Liquide SA	75.469,75	72.952,40	0,48
EUR	1.445	Anheuser-Busch InBev SA	76.657,10	81.310,15	0,53
EUR	4.174	Deutsche Telekom AG Reg	76.368,75	77.795,01	0,51
EUR	16.050	EDP-Energias de Portugal SA Reg	76.722,21	74.728,80	0,49
EUR	275	L'Oréal SA	84.111,50	91.740,00	0,60
EUR	119	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	76.011,42	80.908,10	0,53
EUR	857	Sanofi SA	75.471,28	76.992,88	0,50
EUR	608	SAP SE	75.055,23	58.605,12	0,38
EUR	413	Schneider Electric SE	56.532,72	53.987,36	0,35
EUR	513	Siemens AG Reg	75.524,17	66.505,32	0,43
EUR	3.580	Stellantis NV	51.918,26	47.485,12	0,31
EUR	1.949	Totalenergies SE	93.775,57	114.308,85	0,74
			893.617,96	897.319,11	5,85
Total actions			1.153.790,15	1.232.461,88	8,02
Fonds d'investissement fermés					
EUR	3.669	Klepierre Dist	66.968,79	78.993,57	0,51
Total fonds d'investissement fermés			66.968,79	78.993,57	0,51
Obligations					
EUR	600.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	652.860,00	569.580,00	3,70
EUR	600.000	Bank of America Corp VAR EMTN Ser 828 Reg S Sen 17/07.02.25	615.828,00	584.286,00	3,80
EUR	500.000	Belgium 0.8% Ser OLO 85 Sen Reg S 18/22.06.28	525.240,00	449.912,50	2,93
EUR	500.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	472.200,00	423.412,50	2,75
EUR	400.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.75% EMTN Sen 19/08.06.26	405.852,00	360.912,00	2,35
EUR	600.000	CEZ AS 0.875% EMTN Sen Reg S 19/02.12.26	615.624,00	515.907,00	3,35
EUR	600.000	Crédit Agricole SA 0.125% EMTN 20/09.12.27	589.536,00	496.563,00	3,23
EUR	550.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	514.371,00	466.702,50	3,03
EUR	600.000	Export Import Bank Korea (The) 0.829% Sen Reg S 20/27.04.25	614.400,00	564.453,00	3,67
EUR	600.000	Exxon Mobil Corp 0.524% Sen 20/26.06.28	606.486,00	508.065,00	3,30
EUR	500.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	463.205,00	443.512,50	2,88
EUR	450.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	535.720,50	438.426,00	2,85
EUR	600.000	JT Intl Fin Serv BV 1% Ser 7 19/26.11.29	636.300,00	469.551,00	3,05
EUR	600.000	KFW 0.25% Sen 18/15.09.25	590.064,00	558.597,00	3,63
EUR	600.000	Metropol Life Global Funding I 0.5% EMTN 21/25.05.29	602.700,00	488.859,00	3,18
EUR	400.000	Natl Australia Bank Ltd 1.25% MTN Ser 957 Sen 16/18.05.26	416.596,00	377.452,00	2,45
EUR	600.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.125% EMTN Sen 19/28.05.27	597.120,00	526.299,00	3,42
EUR	600.000	Nestle Finance Intl Ltd 0.75% EMTN Ser 83 Sen 15/16.05.23	613.800,00	596.859,00	3,88
EUR	600.000	Toyota Motor Cred Corp 0.625% EMTN Sen Reg S 17/21.11.24	612.567,00	569.907,00	3,71
EUR	600.000	UBS Group Inc 1.25% EMTN Sen 16/01.09.26	630.096,00	540.576,00	3,51
EUR	500.000	Un Nat Interprf Empl Comm Ind 1.75% EMTN Ser 33 22/25.11.32	506.565,50	432.085,00	2,81
			11.817.131,00	10.381.917,00	67,48

* 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 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	540.000	US 2.25% Ser AZ-2024 22/31.03.24	492.949,03	490.870,12	3,19
USD	530.000	US 2.375% Ser K-2026 19/30.04.26	488.748,09	469.124,73	3,05
USD	500.000	US 2.75% Ser L-2029 22/31.05.29	490.760,63	435.269,96	2,83
USD	510.000	US 2.75% Ser Y-2027 22/30.04.27	488.783,10	452.970,94	2,95
USD	500.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	493.607,43	431.958,17	2,81
			<u>2.454.848,28</u>	<u>2.280.193,92</u>	<u>14,83</u>
Total obligations			<u>14.271.979,28</u>	<u>12.662.110,92</u>	<u>82,31</u>
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
USD	921	JPMorgan Fds America Equity I Cap	<u>314.481,06</u>	<u>283.249,89</u>	<u>1,84</u>
Total fonds d'investissement (OPCVM)			<u>314.481,06</u>	<u>283.249,89</u>	<u>1,84</u>
Total portefeuille-titres			<u>15.807.219,28</u>	<u>14.256.816,26</u>	<u>92,68</u>
Avoirs bancaires				1.102.089,11	7,16
Autres actifs/(passifs) nets				24.761,98	0,16
Total				<u>15.383.667,35</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 - BALANCED PORTFOLIO

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	40,39 %
Pays et gouvernements	32,08 %
Biens de consommation durable	4,54 %
Energie	4,04 %
Services aux collectivités	3,84 %
Biens de consommation non-cyclique	2,07 %
Fonds d'investissement	1,84 %
Services de santé	1,81 %
Industrie	0,70 %
Services de télécommunication	0,51 %
Matières premières	0,48 %
Technologies	0,38 %
Total	<u>92,68 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	32,52 %
France	17,83 %
Allemagne	7,98 %
Pays-Bas	6,78 %
Belgique	6,21 %
Luxembourg	5,72 %
Suisse	4,96 %
Corée du Sud	3,67 %
République Tchèque	3,35 %
Australie	2,45 %
Danemark	0,72 %
Portugal	0,49 %
Total	<u>92,68 %</u>

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	27.506.999,68
Avoirs bancaires	896.500,21
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	54.527,15
Intérêts bancaires à recevoir	2.147,48
Total de l'actif	<u>28.460.174,52</u>

Exigible

Frais à payer	<u>35.671,02</u>
Total de l'exigible	<u>35.671,02</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>28.424.503,50</u>

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	1.059,23	<u>28.424.503,50</u> <u>28.424.503,50</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 2022 au 31 décembre 2022

Revenus

Dividendes, nets	59.240,81
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	191.069,07
Intérêts bancaires	2.147,48
Total des revenus	252.457,36

Charges

Commission de gestion	82.319,31
Commission de dépositaire	17.210,75
Frais bancaires et autres commissions	3.096,03
Frais sur transactions	8.472,17
Frais d'administration centrale	14.767,32
Frais professionnels	8.623,43
Autres frais d'administration	8.315,69
Taxe d'abonnement	2.505,76
Intérêts bancaires payés	17.559,56
Autres charges	8.062,19
Total des charges	170.932,21

Revenus nets des investissements	81.525,15
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.222.626,97
Résultat réalisé	-1.141.101,82

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

- sur portefeuille-titres	-3.064.852,62
Résultat des opérations	-4.205.954,44

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

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

Total des variations de l'actif net	-4.205.954,44
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	32.630.457,94
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	28.424.503,50
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	31.381.459,42	32.630.457,94	28.424.503,50

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
A	EUR	1.169,42	1.215,97	1.059,23

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 2022

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	949.300,00	3,34
EUR	1.000.000	Bank of America Corp VAR EMTN Ser 828 Reg S Sen 17/07.02.25	1.026.380,00	973.810,00	3,43
EUR	1.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.75% 20/17.01.30	1.006.510,00	786.205,00	2,77
EUR	1.100.000	Credit Logement VAR 17/28.11.29	1.123.287,00	1.015.371,50	3,57
EUR	1.000.000	Crédit Agricole SA 0.125% EMTN 20/09.12.27	981.760,00	827.605,00	2,91
EUR	1.000.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	936.490,00	848.550,00	2,99
EUR	450.000	Espana 1.45% Sen 17/31.10.27	484.663,50	416.119,50	1,46
EUR	1.000.000	Euroclear Investments SA 1.5% 18/11.04.30	1.104.970,00	853.435,00	3,00
EUR	1.000.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	926.410,00	887.025,00	3,12
EUR	480.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	576.585,60	467.654,40	1,64
EUR	1.000.000	Johnson & Johnson 0.65% Sen 16/20.05.24	1.013.750,00	972.020,00	3,42
EUR	1.000.000	Lithuania 1.25% EMTN Reg S Ser 3 15/22.10.25	1.046.300,00	948.225,00	3,34
EUR	1.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.125% EMTN Sen 19/28.05.27	995.200,00	877.165,00	3,09
EUR	500.000	Toronto Dominion Bank (The) 0.5% Reg S Sen 17/03.04.24	484.135,00	482.820,00	1,70
EUR	1.000.000	Toyota Motor Cred Corp 0.625% EMTN Sen Reg S 17/21.11.24	1.020.945,00	949.845,00	3,34
EUR	1.000.000	Un Nat Interprf Empl Comm Ind 1.75% EMTN Ser 33 22/25.11.32	1.013.131,00	864.170,00	3,04
Total obligations			14.828.617,10	13.119.320,40	46,16
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	46.795	Capital Intl Fd Gr Inv Co of America (LUX) Z EUR Cap	488.376,18	759.482,85	2,67
EUR	15.770	Edmond de Rothschild Fd Bond Allocation N Cap	1.684.141,80	1.607.593,80	5,66
EUR	4.662	JPMorgan Fds Europe Sustainable Equity JPM S2 EUR Cap	487.738,44	448.158,06	1,58
Total fonds d'investissement (OPCVM)			2.660.256,42	2.815.234,71	9,91
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	186.600	iShares II Plc USD Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF Cap	931.301,94	914.825,16	3,22
EUR	644.500	iShares II Plc USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	2.990.938,70	2.749.243,65	9,67
EUR	7.900	iShares III Plc Core EUR Government Bond UCITS ETF Dist	909.681,05	842.021,50	2,96
EUR	7.115	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	473.149,28	441.485,75	1,55
EUR	129.000	iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF Cap	919.873,20	830.760,00	2,92
EUR	660.612	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	3.042.827,71	2.916.205,61	10,26
EUR	117.188	Vanguard Fds Plc USD Treasury Bond UCITS ETF Hdg EUR Cap	3.034.179,56	2.877.902,90	10,12
Total tracker funds (OPCVM)			12.301.951,44	11.572.444,57	40,70
Total portefeuille-titres			29.790.824,96	27.506.999,68	96,77
Avoirs bancaires				896.500,21	3,15
Autres actifs/(passifs) nets				21.003,61	0,08
Total				28.424.503,50	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 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	50,61 %
Finances	20,81 %
Pays et gouvernements	15,59 %
Services de santé	3,42 %
Biens de consommation durable	3,34 %
Immobilier	3,00 %
Total	<u>96,77 %</u>

Répartition géographique

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

Irlande	40,70 %
France	17,05 %
Etats-Unis d'Amérique	13,53 %
Luxembourg	12,91 %
Lituanie	3,34 %
Pays-Bas	3,09 %
Allemagne	2,99 %
Canada	1,70 %
Espagne	1,46 %
Total	<u>96,77 %</u>

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	47.715.615,34
Avoirs bancaires	3.268.707,34
A recevoir sur émissions d'actions	31.099,67
Intérêts bancaires à recevoir	9.279,15
Autres revenus à recevoir	20.537,87
Total de l'actif	51.045.239,37

Exigible

A payer sur rachats d'actions	32.787,66
Frais à payer	83.509,14
Total de l'exigible	116.296,80
Actif net à la fin de l'exercice	50.928.942,57

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	3.735.919,4553	EUR	13,6322	50.928.942,57
				50.928.942,57

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 2022 au 31 décembre 2022

Revenus

Dividendes, nets	35.414,12
Intérêts bancaires	12.273,78
Autres commissions reçues	83.036,34
Total des revenus	130.724,24

Charges

Commission de gestion	235.874,17
Commission de dépositaire	20.942,82
Frais d'administration centrale	262.087,67
Taxe d'abonnement	5.069,24
Intérêts bancaires payés	17.312,64
Total des charges	541.286,54

Pertes nettes des investissements	-410.562,30
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	129.788,34
- sur devises	44.102,57
Résultat réalisé	-236.671,39

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

- sur portefeuille-titres	-8.485.398,65
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-8.722.070,04
-------------------------	---------------

Emissions	21.179.955,17
-----------	---------------

Rachats	-19.070.072,08
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-6.612.186,95
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	57.541.129,52
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	50.928.942,57
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	28.149.900,53	57.541.129,52	50.928.942,57

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
A	EUR	12,5222	15,9239	13,6322

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	3.613.501,8877	1.452.749,4134	-1.330.331,8458	3.735.919,4553

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2022

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	48.011	Amundi Index Solutions MSCI Europe SRI C Cap	3.077.984,98	3.133.677,97	6,15
EUR	29.410	Amundi Index Solutions MSCI USA SRI DR Cap	2.095.905,71	2.385.709,79	4,69
EUR	3.652	Amundi Index Solutions MSCI Wld CI Tr CTB A UCITS ETF DR Cap	1.148.995,71	1.192.679,29	2,34
EUR	15.728	Amundi Index Solutions MSCI World SRI DR Cap	1.069.202,18	1.140.217,09	2,24
EUR	45.458	Invesco Mks II MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF Cap	2.193.935,17	2.372.453,02	4,66
EUR	57.004	iShares II Plc MSCI Europe SRI UCITS ETF Cap	3.061.781,22	3.148.900,96	6,18
EUR	523.599	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	3.195.822,98	3.282.965,73	6,45
EUR	474.723	iShares IV Plc MSCI EUR ESG Screened UCITS ETF Cap	2.908.952,78	3.097.092,85	6,08
EUR	423.744	iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF Cap	2.619.858,56	2.728.911,36	5,36
EUR	344.860	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Cap	3.148.158,55	3.687.243,12	7,24
EUR	146.521	iShares IV Plc MSCI World SRI UCITS ETF EUR Cap	1.127.411,99	1.223.450,35	2,40
EUR	120.871	Multi Units Lux Lyxor MSCI Eur ESG Lead (DR) UCITS ETF Cap	3.047.273,24	3.189.785,69	6,26
EUR	239.426	UBS LFS SICAV MSCI China ESG Universal A Dist	2.706.774,38	2.064.091,55	4,05
EUR	44.815	Xtrackers (IE) Plc MSCI World ESG UCITS ETF 1C USD Cap	1.109.316,75	1.193.647,53	2,34
			32.511.374,20	33.840.826,30	66,44
USD	17.668	Cred Sui Idx Fd (IE) ETF ICAV MSCI USA ESG Leaders Blue Cap	2.124.125,61	2.393.029,59	4,70
USD	80.097	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	411.732,24	387.785,19	0,76
USD	177.342	iShares IV Plc MSCI Japan SRI UCITS ETF Cap	1.051.945,54	993.078,65	1,95
USD	13.160	iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF Cap	91.571,74	84.548,48	0,17
USD	512.185	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	3.202.128,87	3.520.927,00	6,91
USD	441.783	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF	2.268.800,88	2.649.746,11	5,20
USD	25.707	Xtrackers (IE) PLC MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF Cap	1.230.258,46	1.009.302,89	1,98
USD	29.514	Xtrackers (IE) Plc MSCI Japan ESG UCITS ETF Cap	547.904,88	485.932,41	0,96
USD	63.866	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA ESG UCITS ETF 1C Cap	2.089.153,22	2.350.438,72	4,62
			13.017.621,44	13.874.789,04	27,25
Total portefeuille-titres			45.528.995,64	47.715.615,34	93,69
Avoirs bancaires				3.268.707,34	6,42
Autres actifs/(passifs) nets				-55.380,11	-0,11
Total				50.928.942,57	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 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	93,69 %
Total	<u>93,69 %</u>

Répartition géographique

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

Irlande	67,96 %
Luxembourg	25,73 %
Total	<u>93,69 %</u>

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	35.751.371,71
Avoirs bancaires	1.843.614,15
A recevoir sur émissions d'actions	21.829,92
Intérêts bancaires à recevoir	4.228,35
Autres revenus à recevoir	13.084,92
Total de l'actif	37.634.129,05

Exigible

A payer sur rachats d'actions	10.051,37
Frais à payer	61.636,58
Total de l'exigible	71.687,95
Actif net à la fin de l'exercice	37.562.441,10

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	4.222.551,2257	EUR	8,8957	37.562.441,10
				37.562.441,10

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 2022 au 31 décembre 2022

Revenus

Dividendes, nets	218.518,00
Intérêts bancaires	6.938,15
Autres commissions reçues	56.753,54
Total des revenus	282.209,69

Charges

Commission de gestion	188.701,74
Commission de dépositaire	16.753,27
Frais d'administration centrale	209.664,96
Taxe d'abonnement	4.015,21
Intérêts bancaires payés	12.413,07
Total des charges	431.548,25

Pertes nettes des investissements	-149.338,56
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-104.679,42
- sur devises	80.761,67
Résultat réalisé	-173.256,31

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

- sur portefeuille-titres	-6.935.144,55
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-7.108.400,86
-------------------------	---------------

Emissions	15.823.281,21
-----------	---------------

Rachats	-18.377.641,28
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-9.662.760,93
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	47.225.202,03
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	37.562.441,10
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	26.279.189,99	47.225.202,03	37.562.441,10

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
A	EUR	10,7295	10,5040	8,8957

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	4.495.907,3943	1.613.861,7572	-1.887.217,9258	4.222.551,2257

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2022

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	374.168	iSAes IV Plc EUR Ultrashort Bd ESG UCITS EtF Dist	1.879.839,17	1.868.183,41	4,98
EUR	13.478	iShares II Plc EUR Government Bond 15-30yr UCITS ETF Dist	3.550.256,62	2.358.110,88	6,28
EUR	777.328	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	4.105.732,38	3.502.056,97	9,32
EUR	14.060	Multi Units Lux Lyxor EUR G Bd 10-15Y (DR) UCITS ETF Acc Cap	3.364.534,94	2.498.321,40	6,65
EUR	13.765	Multi Units Lux Lyxor Eur Gov Bd 15+Y DR UCITS ETF Cap	3.623.006,42	2.344.730,10	6,24
EUR	26.320	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits SRI PAB UCITS ETF 1D Dist	4.190.584,17	3.503.455,20	9,33
EUR	12.625	Xtrackers II Eurozone Gov Bd 5-7 UCITS ETF 1 C Cap	3.104.378,43	2.660.718,75	7,08
EUR	14.066	Xtrackers II Eurozone Gov Bd 7-10 UCITS ETF 1C Cap	3.937.200,80	3.181.166,56	8,47
EUR	16.757	Xtrackers II Eurozone Gvt 3-5 UCITS ETF 1C Cap	3.481.321,32	3.129.118,40	8,33
EUR	20.226	Xtrackers II Eurozone Gvt Bd 1-3 UCITS ETF 1C Cap	3.406.631,12	3.226.552,65	8,59
			<u>34.643.485,37</u>	<u>28.272.414,32</u>	<u>75,27</u>
USD	548.982	iSAes II Plc USD Corp Bond ESG UCIT S EtF Cap	2.424.019,49	2.287.523,57	6,09
USD	251.542	Vanguard Fds Plc USD Treasury Bond UCITS ETF Dist	5.647.718,70	5.191.433,82	13,82
			<u>8.071.738,19</u>	<u>7.478.957,39</u>	<u>19,91</u>
Total portefeuille-titres			<u>42.715.223,56</u>	<u>35.751.371,71</u>	<u>95,18</u>
Avoirs bancaires				1.843.614,15	4,91
Autres actifs/(passifs) nets				-32.544,76	-0,09
Total				<u><u>37.562.441,10</u></u>	<u><u>100,00</u></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 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	<u>95,18 %</u>
Total	<u><u>95,18 %</u></u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	54,69 %
Irlande	<u>40,49 %</u>
Total	<u><u>95,18 %</u></u>

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2022

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	46.331.753,57
Avoirs bancaires	8.265.882,68
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	181.738,48
Intérêts bancaires à recevoir	29.597,04
Total de l'actif	54.808.971,77

Exigible

Intérêts bancaires à payer	498,15
Frais à payer	59.450,62
Total de l'exigible	59.948,77
Actif net à la fin de l'exercice	54.749.023,00

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	4.850,6614	EUR	8.977,88	43.548.647,78
C	1.048,8369	EUR	8.970,70	9.408.800,67
D	200,0000	EUR	8.957,87	1.791.574,55
				54.749.023,00

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 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

Revenus

Dividendes, nets	129.121,42
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	567.044,32
Intérêts bancaires	43.198,65
Total des revenus	739.364,39

Charges

Commission de gestion	86.716,83
Commission de dépositaire	175.343,50
Frais sur transactions	20.842,29
Autres frais d'administration	10.102,36
Taxe d'abonnement	6.446,84
Intérêts bancaires payés	30.632,36
Total des charges	330.084,18

Revenus nets des investissements	409.280,21
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.309.976,52
- sur devises	-84.865,65
Résultat réalisé	-985.561,96

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

- sur portefeuille-titres	-5.916.832,84
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	-6.902.394,80
-------------------------	---------------

Emissions	2.562.429,33
-----------	--------------

Rachats	-664.091,38
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	-5.004.056,85
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	59.753.079,85
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	54.749.023,00
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	59.753.079,85	54.749.023,00

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022
B	EUR	10.107,83	8.977,88
C	EUR	10.104,79	8.970,70
D	EUR	10.099,12	8.957,87

Nombre d'actions	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
B	4.792,5063	58,1551	-	4.850,6614
C	969,4797	100,0264	-20,6692	1.048,8369
D	150,0000	100,0000	-50,0000	200,0000

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2022

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	1.658	Canadian National Railway Co	166.110,87	184.411,47	0,34
CHF	420	Swisscom Ltd Reg	202.737,87	215.512,35	0,39
DKK	1.834	Novo Nordisk AS B	143.063,78	231.339,26	0,42
DKK	6.355	Vestas Wind Systems A/S	192.747,73	172.714,59	0,32
			335.811,51	404.053,85	0,74
EUR	1.182	Acciona SA	182.972,50	203.185,80	0,37
EUR	3.613	Accor SA	111.217,97	84.363,55	0,15
EUR	646	Alfen NV Reg	58.166,10	54.393,20	0,10
EUR	4.817	Alstom	200.408,47	109.923,94	0,20
EUR	10.454	EDP Renovaveis SA	218.732,87	215.143,32	0,39
EUR	4.731	ENEL SpA	33.779,99	23.796,93	0,04
EUR	5.984	Faurecia SE	240.207,21	84.553,92	0,15
EUR	5.457	Fnac Darty SA	305.525,04	187.939,08	0,34
EUR	21.040	Iberdrola SA	217.922,02	229.967,20	0,42
EUR	3.507	Kingspan Group	293.039,49	177.384,06	0,32
EUR	6.085	Koninklijke Ahold Delhaize NV	163.595,72	163.321,40	0,30
EUR	2.254	SAP SE	270.376,38	217.263,06	0,40
EUR	1.635	Schneider Electric SE	244.272,12	213.727,20	0,39
EUR	5.354	Siemens Gamesa Rene Energy SA	141.334,14	96.639,70	0,18
EUR	4.839	Veolia Environnement SA	131.309,65	116.136,00	0,21
			2.812.859,67	2.177.738,36	3,96
GBP	171.025	Vodafone Group Plc	242.407,81	162.332,61	0,30
SEK	7.585	Electrolux AB	163.622,90	95.989,79	0,18
USD	970	Autodesk Inc	238.675,76	169.810,20	0,31
USD	2.650	Colgate-Palmolive Co	182.085,66	195.600,26	0,36
USD	6.844	CSX Corp	194.025,48	198.629,56	0,36
USD	768	Darling Ingredients Inc	58.188,69	45.031,73	0,08
USD	170	Enphase Energy Inc	29.189,31	42.197,01	0,08
USD	1.440	Republic Services Inc	153.061,64	174.008,71	0,32
			855.226,54	825.277,47	1,51
Total actions			4.778.777,17	4.065.315,90	7,42
Fonds d'investissement fermés					
EUR	9.275	Klepierre Dist	186.750,78	199.690,75	0,37
Total fonds d'investissement fermés			186.750,78	199.690,75	0,37
Obligations					
EUR	1.395.000	ABN AMRO Bank NV 0.5% Sen Pref Reg S 19/15.04.26	1.428.109,05	1.276.801,65	2,33
EUR	1.000.000	ACEA SpA 0% EMTN Ser 7 21/28.09.25	983.160,00	899.295,00	1,64
EUR	1.100.000	Agence Française de Dev SA 0% EMTN 20/25.03.25	1.047.530,00	1.024.919,50	1,87
EUR	1.300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 1% Ser 160 Sen 19/21.06.26	1.350.730,00	1.185.158,00	2,16
EUR	800.000	Bayerische LB 0.125% EMTN 21/10.02.28	790.714,00	658.624,00	1,20
EUR	1.500.000	BNP Paribas SA 1.125% EMTN Sen 19/28.08.24	1.554.098,00	1.448.437,50	2,65
EUR	1.000.000	Caisse Franç de Fin Local 0.1% EMTN 19/13.11.29	898.100,00	802.985,00	1,47
EUR	1.900.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/21.10.25	1.920.000,20	1.747.449,00	3,19
EUR	1.000.000	De Volksbank NV 0.375% EMTN Ser 927 21/03.03.28	984.970,00	807.555,00	1,48
EUR	2.500.000	Deutschland 0% 20/10.10.25	2.401.420,00	2.340.737,50	4,28
EUR	1.335.000	EDP Finance BV 1.875% EMTN Sen Reg S 18/13.10.25	1.437.222,50	1.270.412,70	2,32
EUR	1.000.000	EIB 0.5% EMTN Ser 2189/0100 15/15.11.23	991.510,00	980.965,00	1,79
EUR	1.000.000	Electricité de France 1% EMTN Sen 16/13.10.26	1.047.135,24	904.175,00	1,65

* 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 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	2.000.000	Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	2.070.367,00	1.807.280,00	3,30
EUR	1.000.000	France 1.75% OAT 17/25.06.39	1.006.970,00	810.000,00	1,48
EUR	1.300.000	Icade SA 1.5% 17/13.09.27	1.394.135,00	1.127.243,00	2,06
EUR	1.150.000	Leaseplan Corp NV 3.5% EMTN Sen 20/09.04.25	1.289.612,00	1.125.522,25	2,06
EUR	1.300.000	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	1.125.969,00	887.601,00	1,62
EUR	1.000.000	Nordic Investment Bank 0.25% 22/09.03.29	935.570,00	844.910,00	1,54
EUR	1.700.000	Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	1.751.468,00	1.471.112,00	2,69
EUR	1.295.000	PostNL NV 0.625% 19/23.09.26	1.326.386,75	1.146.897,33	2,10
EUR	1.000.000	SBAB Bank AB 0.5% EMTN Ser 713 20/13.05.25	1.006.040,00	930.555,00	1,70
EUR	800.000	SNCF SA 0.625% EMTN 20/17.04.30	826.063,80	657.008,00	1,20
EUR	1.300.000	Ste du Grand Paris EPIC 1.125% EMTN Sen 18/22.10.28	1.263.295,00	1.155.745,50	2,11
EUR	1.000.000	Swedbank AB VAR 21/20.05.27	997.360,00	872.875,00	1,59
EUR	1.410.000	Vattenfall AB 0.5% EMTN Sen 19/24.06.26	1.442.518,70	1.263.754,80	2,31
EUR	1.315.000	Vesteda Finance B.V. 1.5% EMTN Sen Reg S 9/24.05.27	1.410.048,25	1.176.175,45	2,15
EUR	500.000	Vodafone Group Plc 0.9% EMTN Sen Reg S 19/24.11.26	520.310,00	452.627,50	0,83
			<u>35.200.812,49</u>	<u>31.076.821,68</u>	<u>56,77</u>
USD	1.980.000	Apple Inc 3% Sen 17/20.06.27	1.843.449,60	1.749.715,68	3,20
USD	1.730.000	EIB 2.875% EMTN Sen Reg S 18/13.06.25	1.582.375,09	1.566.027,21	2,86
USD	1.100.000	Hyundai Capital Serv Inc 1.25% EMTN 21/08.02.26	934.398,31	897.235,00	1,64
USD	520.000	KFW 1.75% Sen 19/14.09.29	441.999,99	421.058,97	0,77
USD	1.000.000	Korea Dev Bk New York Branch 0.4% 21/19.06.24	850.262,29	877.568,03	1,60
USD	1.075.000	Toyota Motor Cred Corp 2.15% Ser B Sen 20/13.02.30	943.438,63	848.917,17	1,55
USD	1.000.000	US 1.875% Ser B-2032 22/15.02.32	923.014,58	794.680,12	1,45
USD	1.000.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	977.406,77	882.469,62	1,61
			<u>8.496.345,26</u>	<u>8.037.671,80</u>	<u>14,68</u>
Total obligations			<u>43.697.157,75</u>	<u>39.114.493,48</u>	<u>71,45</u>
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	350.000	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	1.628.025,00	1.545.040,00	2,82
EUR	31.719	Multi Units Lux Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF Cap	1.713.819,07	1.407.213,44	2,57
			<u>3.341.844,07</u>	<u>2.952.253,44</u>	<u>5,39</u>
Total tracker funds (OPCVM)			<u>3.341.844,07</u>	<u>2.952.253,44</u>	<u>5,39</u>
Total portefeuille-titres			<u>52.004.529,77</u>	<u>46.331.753,57</u>	<u>84,63</u>
Avoirs bancaires				8.265.882,68	15,10
Autres actifs/(passifs) nets				151.386,75	0,27
Total				<u>54.749.023,00</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 2022

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	27,63 %
Services aux collectivités	14,97 %
Pays et gouvernements	10,44 %
Industrie	7,85 %
Institutions internationales	6,19 %
Fonds d'investissement	5,39 %
Biens de consommation durable	4,02 %
Administrations publiques locales	2,11 %
Immobilier	2,06 %
Services de télécommunication	1,52 %
Biens de consommation non-cyclique	0,74 %
Technologies	0,71 %
Energie	0,58 %
Services de santé	0,42 %
Total	<u>84,63 %</u>

Répartition géographique

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

France	22,79 %
Pays-Bas	14,46 %
Etats-Unis d'Amérique	10,92 %
Luxembourg	7,22 %
Allemagne	6,65 %
Suède	5,78 %
Espagne	3,52 %
Danemark	3,43 %
Irlande	3,14 %
Italie	1,68 %
Corée du Sud	1,64 %
Finlande	1,54 %
Royaume-Uni	1,13 %
Suisse	0,39 %
Canada	0,34 %
Total	<u>84,63 %</u>

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SURASSUR Oblig.

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2022

Actif

Avoirs bancaires	22.450,38
Total de l'actif	22.450,38

Exigible

Intérêts bancaires à payer	703,72
Frais à payer	21.746,66
Total de l'exigible	22.450,38
Actif net à la fin de la période	0,00

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 2022 au 31 octobre 2022

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	377.648,01
Intérêts bancaires	1.635,00
Total des revenus	379.283,01

Charges

Commission de gestion	30.001,58
Commission de dépositaire	10.080,59
Frais bancaires et autres commissions	3.408,07
Frais sur transactions	13.250,76
Frais d'administration centrale	23.890,30
Frais professionnels	9.588,88
Autres frais d'administration	16.408,02
Taxe d'abonnement	2.660,21
Intérêts bancaires payés	13.214,19
Autres charges	15.779,78
Total des charges	138.282,38

Revenus nets des investissements	241.000,63
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-5.294.325,49
Résultat réalisé	-5.053.324,86

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

- sur portefeuille-titres	579.297,15
Résultat des opérations	-4.474.027,71

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

Rachats	-33.995.551,74
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-38.469.579,45
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	38.469.579,45
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	0,00
---	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

au 31 décembre 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	
	EUR	38.882.785,35	38.469.579,45	0,00	

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	
B	EUR	13.744,36	13.598,30	12.016,80	* 31/10/2022
(*) Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final					

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

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2022

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 2022

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	=	1,4460745	CAD	Dollar canadien
			0,9872845	CHF	Franc suisse
			7,4362303	DKK	Couronne danoise
			0,8875078	GBP	Livre anglaise
			8,3312872	HKD	Dollar de Hong Kong
			11,1242700	SEK	Couronne suédoise
			1,0674500	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 2022

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 - 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

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.

- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SURASSUR Oblig. (jusqu'au 31 octobre 2022)

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.

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 2022

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 - CORAIL,
- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY,
- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND,
- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN
- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SURASSUR OBLIG (jusqu'au 31 octobre 2022).

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

1. Ukraine Russie:

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.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 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.

2. En date du 3 août 2022, l'Assemblée Générale de Global Diversified SICAV a décidé et approuvé la nomination de deux administrateurs supplémentaires au sein de son Conseil d'administration, à savoir Messieurs :

- Paolo Vinciarelli
- Anthony Lorrain

3. Le Conseil d'administration du fonds a décidé en date du 6 octobre 2022 de mettre en liquidation le compartiment SURASSUR OBLIG selon les modalités suivantes :

- suspendre le calcul de la VNI à partir du Jour d'Evaluation du lundi 17 octobre 2022 inclus ;
- reporter le rachat reçu et le faire exécuter sur base d'une dernière VNI de clôture à calculer au Jour d'Evaluation du lundi 31 octobre 2022 ;
 - donner instructions à la société de gestion de liquider, dans l'intérêt de l'investisseur, tous les actifs du compartiment sans devoir observer les conditions des limites d'investissement ;
 - ne plus accepter de nouvelles souscriptions dans le compartiment à partir du 6 octobre 2022, clôturer le compartiment après l'exécution de l'ordre de rachat, et donner mandat à Spuerkeess de modifier le prospectus afin de refléter cette décision ;
 - faire supporter les frais liés à la liquidation du compartiment par ce dernier.

Note 9 - Evénements subséquents

Il n'y a pas d'évènements subséquents susceptibles d'avoir un impact significatif sur les comptes au 31 décembre 2022.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2022

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 2022 payé par la Société de Gestion à l'ensemble de son personnel s'est élevé à 2.238.294 euros dont 215.000 euros de rémunérations variables.

La Société a employé une moyenne de 24 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 88.506 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

Conformément aux exigences des règlements européens 2022/1288 sur les informations relatives à la durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et 2020/852 sur la taxonomie, il est noté que:

- pour le GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN, référencé sous l'article 8, l'annexe (non auditée) du RTS est présentée dans les pages ci-après.

- pour les compartiments suivant, référencé à l'article 6, les investissements sous-jacents ne tiennent pas compte des critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental:

- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO,
- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL,
- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY,
- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND,
- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SURASSUR OBLIG (jusqu'au 31 octobre 2022).

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 :
Global Diversified SICAV – Defensive Green

Identifiant d'entité juridique :
549300HDLXCY6J3NF123

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 de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements 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 n'établit pas de liste d'activités économiques 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 des 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'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **79%** 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 ?



Le compartiment Global Diversified SICAV – Defensive Green fait la promotion de caractéristiques environnementales et sociales à travers l'utilisation de critères extra-financiers dans sa sélection de titres, notamment à travers une politique d'exclusion, qui vise notamment à tenir compte des principales incidences négatives des investissements et du principe consistant à ne pas causer de préjudice significatif aux objectifs de la Taxinomie. De plus, le produit investit la majorité de ses actifs dans investissements durables, à l'instar de projets respectueux de l'environnement et durables, selon différents standards.

Les investissements durables du produit sont liés aux objectifs d'atténuation et d'adaptation au changement climatique de la Taxonomie européenne, utilisée sur la poche actions du portefeuille, ainsi qu'aux Green Bond Principles (GBP) de l'International Capital Market Association (ICMA), utilisés sur la poche obligataire du portefeuille. Le nom du compartiment fait référence à ces objectifs.

Sur la poche obligataire, le compartiment a investi la majorité de cette poche dans des obligations vertes alignées aux GBP de l'ICMA. Plusieurs catégories sont reconnues par les GBP comme éligibles pour des projets verts. Les objectifs cités par l'organisation sont : l'atténuation du changement climatique, l'adaptation au changement climatique, la conservation des ressources naturelles, la conservation de la biodiversité, la prévention et le contrôle de la pollution. Les projets financés par les obligations vertes détenues par le compartiment ont été, entre autres, des projets d'énergies renouvelables, d'efficacité énergétique, ou encore de moyens de transports propres.

Sur la poche actions, le compartiment a exclusivement investi dans des entreprises qui contribuent à un des objectifs de la Taxonomie de l'UE, à travers soit :

- Un alignement des revenus de la société avec les critères de la Taxonomie européenne, à hauteur de minimum 50% des revenus.

- Un alignement de la société sur une trajectoire inférieure à 2°C, conformément à l'Accord de Paris. Cette donnée est obtenue à travers les cibles d'émissions des sociétés, qui sont analysées et retranscrites par l'ONG Carbon Disclosure Project.

La qualification des investissements durables en actions est faite comme une combinaison de deux critères, qui permet de s'assurer que les investissements en actions sont exclusivement dirigés vers des sociétés qui présentent un plan de transition clair à travers une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C, ou des revenus majoritairement (plus de 50%) obtenus d'activités qualifiées de durables par la Taxonomie européenne.

Le produit ne possède pas d'indice de référence et ne mesure pas son objectif de durabilité à travers une comparaison à un indice de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit

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

Plusieurs indicateurs sont utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques promues :

- **Le pourcentage des investissements dans des investissements qualifiés de durables**, qui doit être de 51% minimum.

A l'issue de la période sous revue, ce pourcentage était de 79,04%.

- Le caractère d'investissements durables est évalué sur la poche obligataire à **travers le pourcentage d'investissements dans des obligations vertes alignées aux GBP de l'ICMA.**
Ce point de donnée est obtenu à travers les fournisseurs Bloomberg et/ou Climate Bonds Initiative, qui vérifient l'alignement d'une obligation avec les 4 grands principes de l'ICMA.

À l'issue de la période sous revue, ce pourcentage était de 71,25%.

- Sur la poche actions, les investissements durables sont évalués à travers **le pourcentage d'investissements dans des sociétés qui possèdent soit des cibles d'émissions (Scope 1 + 2) qui se traduisent par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à**

2°C, soit qui dérivent plus de 50% de leurs revenus d'activités qualifiées de durables selon la Taxonomie européenne.

Les données liées à la température des sociétés sont obtenues à travers l'ONG Carbon Disclosure Project (CDP), qui analyse les cibles d'émissions pour en déduire une trajectoire de réchauffement climatique.

Les données d'alignement à la Taxonomie sont actuellement obtenues à travers le fournisseur MSCI ESG, qui calcule une estimation de l'alignement de chaque société. En effet, la publication obligatoire de ces données par les sociétés ne débutera qu'en 2023 avec la mise en place de la Non-Financial Reporting Directive (NFRD). Une estimation est donc utilisée pour les sociétés qui ne publient pas encore leur propre alignement.

À l'issue de la période sous revue, ce pourcentage était de 7,79%, soit l'intégralité de la poche actions.

Ce pourcentage se décomposait comme :

- 7,14% de sociétés qui possèdent des cibles d'émissions (Scope 1 + 2) qui se traduisent par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C.
- 2,03% de sociétés qui dérivent plus de 50% de leurs revenus d'activités qualifiées de durables selon la Taxonomie européenne.

Il est important de noter qu'une société peut répondre simultanément aux deux critères susmentionnés (cela représente ici 1,38% des actifs).

- **Le pourcentage d'alignement du compartiment à la Taxonomie européenne.** Calculé comme la somme des poids des investissements multipliés aux alignements respectifs des sociétés investies. Cet alignement doit être de 1% minimum.

Cet alignement minimum de 1% a également été choisi du fait que les critères de la Taxonomie ne sont utilisés que sur la poche investie en actions du compartiment (maximum 25% des actifs nets). Les données d'alignement à la Taxonomie sont actuellement obtenues à travers le fournisseur MSCI ESG, qui calcule une estimation de l'alignement de chaque société. En effet, la publication obligatoire de ces données par les sociétés ne débutera qu'en 2023 avec la mise en place de la Non-Financial Reporting Directive (NFRD). Une estimation est donc utilisée pour les sociétés qui ne publient pas encore leur propre alignement.

À l'issue de la période sous revue, l'alignement à la Taxonomie du compartiment était de 2,57%.

- **Le pourcentage des investissements émis par des sociétés en violation des United Nations Global Compact principles (UNGC),** qui doit être de 0% maximum.

Ce point de données est obtenu à travers le fournisseur MSCI ESG, qui analyse les controverses affectant une société pour en déduire sa conformité avec les principes UNGC.

À l'issue de la période sous revue, ce pourcentage était de 0%.

- **Le pourcentage des investissements émis par des sociétés qui ne sont pas alignées aux United Nations Guiding Principles for Business & Human Rights (UNGP), qui doit être de 0% maximum.**

Ce point de données est obtenu à travers le fournisseur MSCI ESG, qui analyse les controverses affectant une société pour en déduire son alignement aux UNGP for Business & Human Rights.

À l'issue de la période sous revue, ce pourcentage était de 0%.

- **Le pourcentage des investissements émis par des sociétés qui possèdent un signalement « Rouge » lié à leurs controverses.**

Ce point de données est obtenu à travers le fournisseur MSCI ESG, qui évalue notamment la sévérité de chaque controverse affectant une société. Cela permet d'exclure une société sur laquelle est survenue une controverse notable liée à ses opérations ou à ses produits et ayant un impact social ou environnemental sévère.

À l'issue de la période sous revue, ce pourcentage était de 0%.

- **Le pourcentage des investissements, hors obligations vertes, émis par des sociétés exclues afin de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable environnemental ou social, qui doit être de 0% maximum.**

Une distinction est faite pour les obligations vertes alignées aux GBP de l'ICMA car celles-ci financent exclusivement des projets durables sur le plan environnemental. À cet effet, une obligation verte émise par une société exclue selon les critères ci-dessous ne serait pas liée aux activités visées et permettrait à la société de diriger ses activités vers des projets plus durables. Les obligations vertes offrent en effet la possibilité aux sociétés d'obtenir un coût de financement potentiellement plus faible par rapport à une obligation traditionnelle. Dès lors, une obligation verte émise par une société présente dans un secteur à fortes émissions est investissable, car elle permet une transition des grands acteurs.

Les critères de la politique d'exclusion sont les suivants :

- *La part de la production de charbon ou de l'électricité générée à partir du charbon dépasse 10% des revenus de la société.*
- *Les activités liées aux hydrocarbures non conventionnels (sables bitumineux, schiste bitumineux, gaz de schiste) dépassent 5% des revenus de la société.*
- *La production d'huile de palme non certifiée RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil) dépasse 10% des revenus de la société.*
- *L'activité principale de la société consiste en la génération d'énergie à base de combustibles fossiles.*
- *L'activité principale de la société est liée au charbon, à la pornographie, à l'alcool ou aux jeux d'argent.*
- *La société est producteur de tabac, ou dérive plus de 5% de ses revenus de la distribution, vente et fourniture de produits qui supportent l'industrie du tabac.*
- *La société est liée à l'armement non conventionnel.*
- *La société possède une notation ESG inférieure à BB.*
- *La société est exposée à des controverses jugées « Très Sévères ».*

L'ensemble de ces données sont obtenues à travers le fournisseur externe MSCI ESG

À l'issue de la période sous revue, ce pourcentage était de 0%.

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

N/A

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Les investissements durables du produit sont liés aux objectifs d'atténuation et d'adaptation au changement climatique de la Taxonomie européenne ainsi qu'à ceux cités dans les Green Bond Principles (GBP) de l'International Capital Market Association (ICMA) pour des projets respectueux de l'environnement et durables, qui favorisent une économie neutre en carbone et protègent l'environnement.

Sur la partie obligataire, le compartiment a investi la majorité de ses avoirs dans des obligations vertes, dans le but d'atténuer l'impact du changement climatique grâce au financement de projets qui favorisent une économie neutre en carbone et protègent l'environnement.

Afin d'assurer un alignement aux GBP de l'ICMA, pour chaque investissement obligataire durable, plusieurs points sont vérifiés :

- o L'utilisation des recettes de l'obligation doit se diriger vers des projets soutenables.
- o Le processus de sélection des projets éligibles doit être défini préalablement à l'émission.
- o La gestion des recettes de l'obligation doit être expliquée, et il est recommandé que les recettes soient gérées indépendamment des recettes d'obligations traditionnelles.
- o L'émetteur doit s'engager à faire des publications régulières liées à l'impact environnemental des projets financés.

Les projets éligibles aux obligations vertes peuvent être, entre autres, des projets d'énergies renouvelables, d'efficacité énergétique, de prévention de la pollution, de moyens de transports propres ou encore de gestion durable de l'eau.

À l'issue de la période sous revue, le pourcentage des investissements dirigés vers des obligations vertes était de 71,25%, soit 92,3% de la poche obligataire.

En ce qui concerne les investissements en actions, la portion d'investissements durables est liée aux objectifs d'atténuation et d'adaptation au changement climatique de la Taxonomie européenne.

Un investissement en actions est considéré comme durable, et comme contribuant à l'un des objectifs mentionnés si :

1. L'investissement est fait dans une société dont plus de 50% du chiffre d'affaires provient d'activités qualifiées de durables sur le plan environnemental d'après la Taxonomie européenne

tout en ne causant pas de préjudice significatif aux autres objectifs et en respectant des garanties sociales minimales.

L'estimation de l'alignement des sociétés à la Taxonomie européenne s'obtient par le biais d'un fournisseur de données externe (MSCI ESG), dans l'attente que les données soient directement accessibles dans les publications des sociétés.

L'alignement minimum à la Taxonomie européenne au niveau du produit est de 1%. Cet alignement est calculé comme la moyenne pondérée des alignements respectifs de chaque société en portefeuille. L'alignement minimum au niveau du portefeuille a été fixé à 1% car ce critère d'alignement n'est utilisé que pour les investissements en actions, dont la part en portefeuille est flexible entre 1% et 25% des actifs nets.

2. L'investissement est fait dans une société qui possède des cibles d'émissions de CO2 précises la plaçant sur une trajectoire inférieure à 2°C, à horizon 2100. Ce Temperature rating de la société est obtenu grâce à l'ONG Carbon Disclosure Project (CDP).

Pour obtenir cette notation, CDP utilise les données en provenance de leur plateforme puis les intègre à un protocole open-source développé conjointement par CDP et la WWF et passé en revue par des experts. La conversion des cibles d'émissions en notation de température se base sur une méthode dérivée de l'Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) des Nations Unies. Cette notation repose sur les émissions des entreprises (scope 1 et 2).

Ce deuxième critère permet de mettre en avant des sociétés qui ne proposent pas nécessairement des produits liés à l'atténuation ou à l'adaptation du changement climatique, mais qui contrôlent néanmoins leurs émissions afin d'atténuer leur propre impact. Cela permet notamment d'investir dans des sociétés qui ont une stratégie en place pour contrôler leur impact sur le climat, dans le but d'atténuer le changement climatique.



À l'issue de la période sous revue, la part des investissements durables en actions était de 7,79%, soit l'intégralité de la poche.

Ce pourcentage se décomposait comme :

- 7,14% de sociétés qui possèdent des cibles d'émissions (Scope 1 + 2) qui se traduisent par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C.
- 2,03% de sociétés qui dérivent plus de 50% de leurs revenus d'activités qualifiées de durables selon la Taxonomie européenne.

Il est important de noter qu'une société peut répondre simultanément aux deux critères susmentionnés (cela représente ici 1,38% des actifs).

La part du compartiment investie en obligations vertes telles que définies ci-dessous, ou en actions telles que définies ci-dessus est de minimum 51% des actifs nets. **À l'issue de la période sous revue, ce pourcentage d'investissements durables était de 79,04%.**

La partie restante, non qualifiée d'investissements durables mais pouvant présenter des caractéristiques ESG dans la mesure où tous les investissements doivent suivre la politique d'exclusion comprend : des dépôts à vue pour des besoins de trésorerie et des dépôts à terme (15,06%), des obligations non-vertes (3,08%), des IMM ou des OPC-cibles (2,82%) afin d'assurer la bonne gestion du produit et la réalisation des objectifs d'investissement. Le but de cette partie restante est de réduire le risque en portefeuille, notamment grâce au principe de diversification.

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

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.

Le produit suit une politique d'exclusion, détaillée au sein de la partie « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de ce document. Ces exclusions ont pour but de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social.

À l'issue de la période sous revue, le compartiment n'avait aucune exposition à un instrument exclu d'après cette politique d'exclusion.

Les indicateurs concernant les incidences négatives ont été pris en compte conformément au tableau ci-après.

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

Les indicateurs concernant les incidences négatives ont été pris en considération conformément au tableau ci-après.

Indicateurs des incidences négatives	Métrique	Actions entreprises
INDICATEURS RELATIFS AU CLIMAT ET À L'ENVIRONNEMENT		
1. Émissions de Gaz à effet de serre (GES)	Émission de GES de Scope 1 Émission de GES de Scope 2 Émission de GES de Scope 3 Total des émissions de GES	Pour les obligations vertes : En investissant dans des obligations vertes, le compartiment finance des projets qui contribuent à des objectifs environnementaux, tels que la réduction des émissions d'une société. Les obligations vertes alignées aux GBP de l'ICMA répondent également à des demandes de publication régulières liées à l'impact des projets financés. À cet effet, les émissions de GES évitées font partie des données les plus communes.
2. Empreinte carbone	Empreinte carbone	
3. Intensité des émissions de GES des entreprises investies	Intensité des émissions de GES des entreprises investies	Pour les obligations traditionnelles et les actions : Les critères d'exclusion ciblent les sociétés actives dans les secteurs à fortes émissions : production de charbon ou de l'électricité générée à partir du charbon >10% des revenus, hydrocarbures non conventionnels >5% des revenus, activité principale liée aux hydrocarbures...
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des	Part des Investissements dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Pour les obligations vertes : Les obligations vertes émises par des entreprises actives dans le domaine des combustibles fossiles sont importantes puisqu'elles représentent un moyen de transition vers les énergies renouvelables. Les

combustibles fossiles		<p>obligations vertes excluent intrinsèquement les combustibles fossiles.</p> <p>En effet, une obligation verte ne pourra en aucun cas financer des projets d'énergie fossile, et suivra donc dans le cas présent une volonté de transition de la part de l'émetteur.</p> <p>Pour les obligations traditionnelles et les actions : Les critères d'exclusion ciblent particulièrement les sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : production de charbon ou de l'électricité générée à partir du charbon >10% des revenus, hydrocarbures non conventionnels >5% des revenus, activité principale liée aux hydrocarbures...</p>
5. Part de la consommation et de de la production de l'énergie non renouvelable	Part de la consommation de l'énergie non renouvelable et de la production de l'énergie non renouvelable des entreprises investies tirées des sources d'énergies non renouvelables comparées aux sources d'énergies renouvelables	<p>Pour les obligations vertes : Les obligations vertes financent des projets qui ont des objectifs environnementaux à l'instar des énergies renouvelables ou de l'efficacité énergétique.</p> <p>Il s'agit notamment d'entreprises qui opèrent une transition vers des énergies renouvelables pour leur consommation propre, ou qui financent des projets ciblés d'efficacité énergétique.</p> <p>Dès lors, les projets financés visent à pousser la part des énergies renouvelables.</p> <p>Pour les actions : À travers l'utilisation de la température de réchauffement des sociétés et de la Taxonomie européenne, nous mettons en avant les sociétés qui contrôlent leurs cibles d'émissions, notamment à travers une consommation d'énergies renouvelables, ou qui participent substantiellement à l'atténuation ou à l'adaptation du changement climatique, notamment à travers de la production d'énergies renouvelables.</p>
6. Intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de revenus des entreprises investies	<p>Pour les obligations vertes : L'efficacité énergétique est un des objectifs couverts par les GBP de l'ICMA. À cet effet, le compartiment investit dans des projets qui visent à réduire la consommation énergétique des sociétés. Ce point est particulièrement important pour les sociétés actives dans des secteurs à fort impact climatique.</p> <p>Pour les obligations traditionnelles et les actions : L'exposition aux secteurs à fort impact climatique est contrôlée à travers la politique d'exclusion.</p> <p>Pour les actions : À travers l'utilisation de la température de réchauffement des sociétés, nous mettons en avant les sociétés qui contrôlent leurs cibles d'émissions, notamment à travers une consommation d'énergie contenue.</p>

<p>7. Activités d'impact négatif sur les zones sensibles à la biodiversité</p>	<p>Part des investissements dans les entreprises investies liée aux sites/opérations situés à l'intérieur ou à proximité des zones sensibles à la biodiversité où l'activité des entreprises investies nuit à ces zones.</p>	<p>Pour les obligations vertes : Les obligations vertes peuvent financer des projets liés à la gestion des ressources naturelles biologiques, de la biodiversité, etc.</p> <p>Pour les obligations traditionnelles et les actions : Les sociétés affectées par des controverses «Très Sévères» sont exclues. La thématique « Biodiversité et utilisation des terres » fait partie des problématiques couvertes par MSCI ESG au sujet des controverses. Les sociétés qui possèdent une notation ESG inférieure à BB sont exclues.</p> <p>Pour les actions : Pour les investissements sélectionnés sur base de leur alignement à la Taxonomie, les sociétés qui possèdent un signalement « Rouge » ou « Orange » sur des controverses environnementales sont exclues.</p> <p>Pour tous les investissements : Les entreprises qui enfreignent les principes UNGC sont également exclues (voir principes 7, 8 et 9). Le compartiment n'investit pas dans des instruments émis par des sociétés qui possèdent un signalement « Rouge » lié à leurs controverses.</p>
<p>8. Émissions liées à l'eau</p>	<p>Tonnes d'émissions à l'eau générées par les entreprises investies par million d'euros</p>	<p>Pour les obligations vertes : Les obligations vertes peuvent financer des projets liés à la gestion de l'eau.</p> <p>Pour les obligations traditionnelles et les actions : Les sociétés affectées par des controverses «Très Sévères» sont exclues. Les thématiques « Eau » et « Émissions et déchets toxiques » font partie des problématiques couvertes par MSCI ESG au sujet des controverses. Les sociétés qui possèdent une notation ESG inférieure à BB sont exclues.</p> <p>Pour les actions : Pour les investissements sélectionnés sur base de leur alignement à la Taxonomie, les sociétés qui possèdent un signalement « Rouge » ou « Orange » sur des controverses environnementales sont exclues.</p> <p>Pour tous les investissements : Les entreprises qui enfreignent les principes UNGC sont également exclues (voir principes 7, 8 et 9). Le compartiment n'investit pas dans des instruments émis par des sociétés qui possèdent un signalement « Rouge » lié à leurs controverses.</p>

<p>9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs</p>	<p>Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs générés par les entreprises investies par millions d'euros investis</p>	<p>Pour les obligations vertes : Les obligations vertes peuvent financer des projets liés à la prévention et au contrôle de la pollution.</p> <p>Pour les obligations traditionnelles et les actions : Les sociétés affectées par des controverses « Très Sévères » sont exclues. Les thématiques « Déchets opérationnels » et « Émissions et déchets toxiques » font partie des problématiques couvertes par MSCI ESG au sujet des controverses. Les sociétés qui possèdent une notation ESG inférieure à BB sont exclues.</p> <p>Pour les actions : Pour les investissements sélectionnés sur base de leur alignement à la Taxonomie, les sociétés qui possèdent un signalement « Rouge » ou « Orange » sur des controverses environnementales sont exclues.</p> <p>Pour tous les investissements : Les entreprises qui enfreignent les principes UNGC sont également exclues (voir principes 7, 8 et 9). Le compartiment n'investit pas dans des instruments émis par des sociétés qui possèdent un signalement « Rouge » lié à leurs controverses.</p>
INDICATEUR RELATIF À L'ASPECT SOCIAL ET DES SALARIÉS		
<p>10. Violations des Principes UNGC des Nations Unies et des Guidelines for Multinational Enterprises de l'OCDE</p>	<p>Part des investissements dans les entreprises investies ayant été impliquées dans des actes de violations des Principes UNGC ou des Guidelines for Multinational Enterprises de l'OCDE</p>	<p>Pour tous les investissements : Les entreprises qui ont agi en violation des Principes UNGC sont exclues. Les sociétés qui ne sont pas alignées aux United Nations Guiding Principles for Business & Human Rights (UNGP) sont exclues. Le compartiment n'investit pas dans des instruments émis par des sociétés qui possèdent un signalement « Rouge » lié à leurs controverses.</p>
<p>11. Défaut de processus et de mécanismes de conformité destinés à surveiller le respect des Principes UNGC et des Guidelines for Multinational Enterprises de l'OCDE</p>	<p>Part des investissements dans les entreprises investies qui ne disposaient pas de politiques destinées à surveiller la conformité aux Principes UNGC ou aux Guidelines for Multinational Enterprises de l'OCDE ou réclamation/plaintes quant aux mécanismes destinés à prévenir et traiter les violations des Principes UNGC ou de l'OCDE.</p>	<p>Pour tous les investissements : Les entreprises qui ont agi en violation des Principes UNGC sont exclues. Les sociétés qui ne sont pas alignées aux United Nations Guiding Principles for Business & Human Rights (UNGP) sont exclues. Le compartiment n'investit pas dans des instruments émis par des sociétés qui possèdent un signalement « Rouge » lié à leurs controverses.</p> <p>Pour les actions : Pour les sociétés sélectionnées en raison de leur alignement taxonomique (>50% des revenus), sont exclues les entreprises qui possèdent un signalement « Orange » sur le plan environnemental, ou « Rouge » sur le plan social ou sur le plan de la gouvernance.</p>

12. Écart de rémunération non ajusté entre les hommes et les femmes	Écart de rémunération non ajusté entre les hommes et les femmes des entreprises investies	<p>Pour les obligations traditionnelles et les actions : Les sociétés affectées par des controverses «Très Sévères » sont exclues. La thématique « Discrimination et Diversité des employés » fait partie des problématiques couvertes par MSCI ESG au sujet des controverses. Les sociétés qui possèdent une notation ESG inférieure à BB sont exclues.</p> <p>Pour tous les investissements : Le compartiment n'investit pas dans des instruments émis par des sociétés qui possèdent un signalement « Rouge » lié à leurs controverses.</p>
13. Diversité des genres au sein du Conseil d'Administration	Ratio moyen de la représentation féminine par rapport à la présence masculine au sein du Conseil d'Administration des entreprises investies	<p>Pour les obligations traditionnelles et les actions : Les sociétés affectées par des controverses «Très Sévères » sont exclues. La thématique « Structures de gouvernance » fait partie des problématiques couvertes par MSCI ESG au sujet des controverses. Les sociétés qui possèdent une notation ESG inférieure à BB sont exclues.</p> <p>Pour tous les investissements : Le compartiment n'investit pas dans des instruments émis par des sociétés qui possèdent un signalement « Rouge » lié à leurs controverses.</p>
14. Exposition aux armes controversées (mines anti-personnel)	Part des Investissements dans les entreprises investies liée à la fabrication et à la vente d'armes controversées.	<p>Pour tous les investissements : Les entreprises liées aux armes controversées sont exclues.</p>
Indicateurs applicables aux investissements dans des titres d'États souverains et d'institutions supranationales		
Aspect environnemental		
15. Intensité GES	Intensité GES des pays investis	<p>Pour les obligations vertes : Les obligations vertes émises par des gouvernements (ou agences) sont liées à des objectifs climatiques tels que des projets d'infrastructure. À cet effet, les obligations vertes gouvernementales visent en grande majorité à réduire les émissions du pays.</p> <p>Pour les obligations traditionnelles : Les pays qui possèdent une notation ESG inférieure à BB sont exclus.</p>
Aspect social		
16. Pays investis soumis à des violations sociales	Nombre de pays investis soumis à des violations sociales (nombre en absolu et relatif divisé par le nombre total des pays investis)	<p>Pour tous les investissements : Sont exclus les pays jugés à haut risque ou étant visés par des sanctions, à l'instar de celles émises par le Conseil de Sécurité des Nations Unies et la Financial Action Task Force.</p>

*– Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ?
Description détaillée :*

Les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’Homme sont pris en compte à travers un fournisseur de données externe, MSCI ESG, qui analyse les controverses affectant une société pour en déduire son alignement à ces principes. À cet effet, le compartiment exclut toutes les sociétés qui ne seraient pas alignées aux principes UNGP.

Le même type d’approche est utilisé pour exclure toute société qui serait évaluée par MSCI ESG comme étant en violation des principes Global Compact des Nations unies (UNGC).

Lors de la période sous revue, le compartiment n’a pas été exposé à ce type de société.

Les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales sont indirectement pris en compte pour les actions et les obligations traditionnelles (non vertes) à travers l’exclusion des sociétés exposées à des controverses « Très Sévères », ou qui possèdent une notation ESG inférieure à BB. De plus, pour les sociétés sélectionnées en raison de leur alignement taxonomique (>50% des revenus), les entreprises qui possèdent un signalement « rouge » sur le plan social ou sur le plan de la gouvernance ne sont pas éligibles. Ces principes de l’OCDE ne sont pas directement intégrés au même titre que les deux précédents en raison d’un manque de données équivalentes.

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 en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.



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

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte tel que détaillé en amont de ce document, dans le tableau inséré au sein de la question précédente.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31/12/2022

<i>Investissements les plus importants</i>		<i>Secteur</i>	<i>% d'actifs</i>	<i>Pays</i>
DE0001030716	Green Bond - Germany 10/10/25	Government	4,3%	Germany
FR0013504677	Green Bond - Engie SA 27/03/28	Utilities	3,3%	France
US037833CX61	Green Bond - Apple Inc 20/06/27	Technology	3,2%	United States
XS2067135421	Green Bond - Crédit Agricole SA 21/10/25	Financials	3,2%	France
XS1811852109	Green Bond - EIB 13/06/25	Government	2,9%	Luxembourg
IE00BGPP6473	OPC - iShares Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF	OPC- Government	2,8%	United States
XS1721760541	Green Bond - Orsted 26/11/29	Utilities	2,7%	Denmark
FR0013405537	Green Bond - BNP Paribas SA 28/08/24	Financials	2,7%	France
LU1563454310	OPC Green Bond - Lyxor Green Bond UCITS ETF	OPC - Green Bond	2,6%	OPC - Luxembourg
XS1982037696	Green Bond - ABN AMRO Bank 15/04/26	Financials	2,3%	Netherlands



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

La proportion d'investissements liés à la durabilité était de 79,04%, qui se décompose comme :

- 71,25% d'obligations vertes alignées aux GBP de l'ICMA.
- 7,79% de sociétés qui possèdent des cibles d'émissions (Scope 1 + 2) qui se traduisent par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C, ou qui dérivent plus de 50% de leurs revenus d'activités qualifiées de durables selon la Taxonomie européenne.

Les 20,96% restants étaient composés de dépôts à vue pour des besoins de trésorerie (15,06%), des obligations non-vertes (3,08%), des IMM ou des OPC-cibles (2,82%) afin d'assurer la bonne gestion du produit et la réalisation des objectifs d'investissement. Le but de cette partie restante est de réduire le risque en portefeuille, notamment grâce au principe de diversification. À l'exception des liquidités, les investissements en obligations non-vertes et en OPC-cibles présentent des caractéristiques ESG dans la mesure où ceux-ci doivent suivre la politique d'exclusion. Néanmoins, ces caractéristiques ne permettent pas de dire que ce sont des investissements durables.

● *Quelle était l'allocation des actifs ?*

À la fin de la période sous revue, le compartiment était investi à :

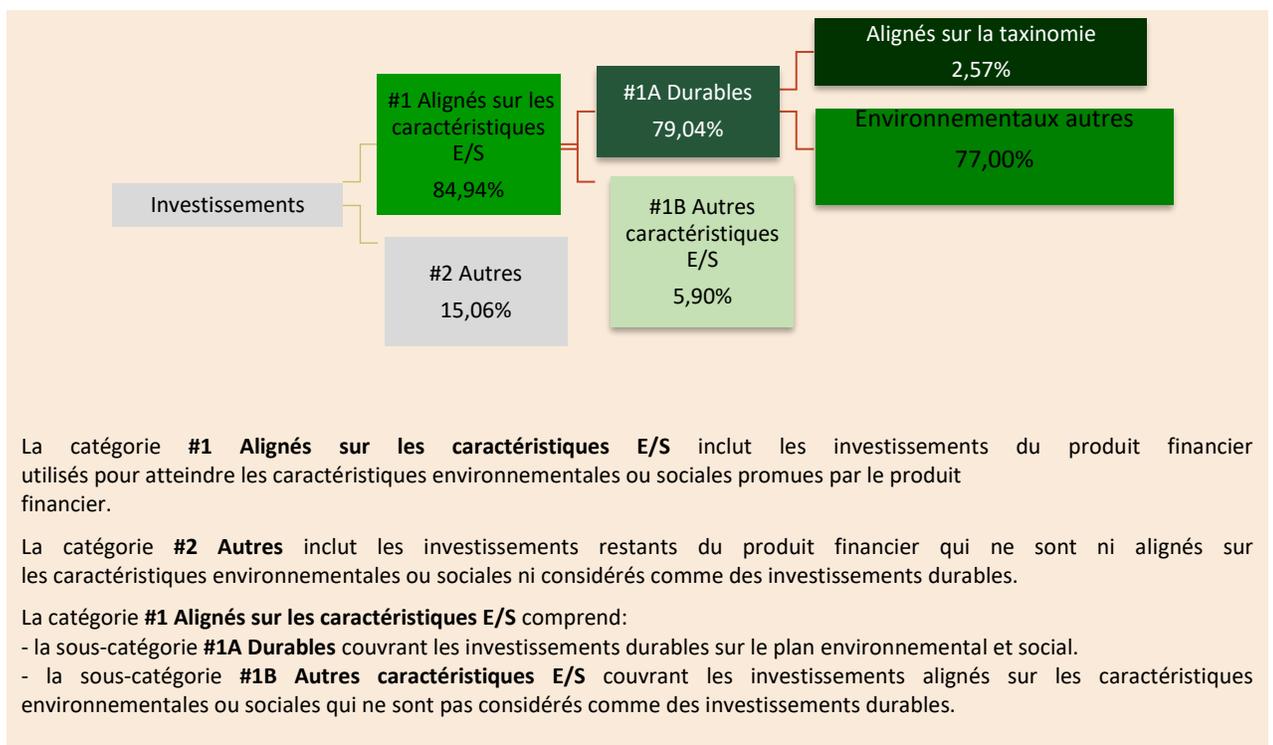
- 84,94% de ses actifs nets dans des instruments alignés aux caractéristiques E/S promues (#1). Cela comprend:
 - 79,04% d'investissements qualifiés d'investissements durables (« #1A Durables ») :

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

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- 71,25% d'investissements en obligations vertes alignées aux GBP de l'ICMA (dont 2,57% d'investissements en OPC-cibles investis exclusivement en obligation vertes).
- 7,79% d'investissements en actions qualifiées d'investissements durables.
Ce pourcentage se décomposait ainsi :
 - o 7,14% de sociétés qui possèdent des cibles d'émissions (Scope 1 + 2) qui se traduisent par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C.
 - o 2,03% de sociétés qui dérivent plus de 50% de leurs revenus d'activités qualifiées de durables selon la Taxonomie européenne.
 - o Il est important de noter qu'une société peut répondre simultanément aux deux critères susmentionnés (cela représente ici 1,38% des actifs).
- Le pourcentage d'alignement du compartiment à la Taxonomie européenne, calculé comme la somme des poids des investissements multipliés aux alignements respectifs des sociétés investies était de 2,57%.
- 5,90% d'investissements non qualifiés de durables mais alignés aux caractéristiques E/S du produit (#1B Autres caractéristiques) :
 - Ces investissements concernent des investissements obligataires dans de la dette souveraine américaine, qui répond à la politique d'exclusion.
- o Les 15,06% restants de ses actifs (#2 Autres) concernent uniquement des liquidités.

Le produit n'investit pas dans d'autres classes d'actifs et n'utilise pas de produits dérivés.



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

Les poids des investissements au sein de chaque grand secteur sont disponibles dans le tableau suivant :

Sector	Weight
Government	27,9%

Financials	19,1%
Utilities	17,6%
Industrials	4,6%
Consumer Discretionary	4,0%
Information Technology	4,0%
ETF - Diversified	2,6%
Real Estate	2,4%
Communication Services	1,5%
Consumer Staples	0,7%
Health Care	0,4%



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

Les critères de la Taxonomie européenne sont utilisés pour la sélection d'investissements durables dans la poche actions du compartiment. À cet effet, le compartiment vise un alignement minimum de 1% à la Taxonomie européenne, calculé comme la moyenne pondérée des alignements respectifs de chaque société en portefeuille.

Dans l'attente de la publication obligatoire de l'alignement taxonomique des sociétés, conformément à la Non-Financial Reporting Directive (NFRD), qui démarre en 2023, l'alignement à la Taxonomie des sociétés est obtenu à travers des estimations. L'estimation de l'alignement des sociétés à la Taxonomie européenne s'obtient donc par le biais d'un fournisseur de données externe (MSCI ESG), dans l'attente que les données soient directement accessibles dans les publications des sociétés. L'estimation de l'alignement évalue dans quelle mesure les revenus des entreprises sont alignés aux critères promus par la Taxonomie, tout en s'assurant qu'elles ne causent pas de préjudice important aux autres objectifs environnementaux, et qu'elles sont en ligne avec les garanties sociales minimum du règlement.

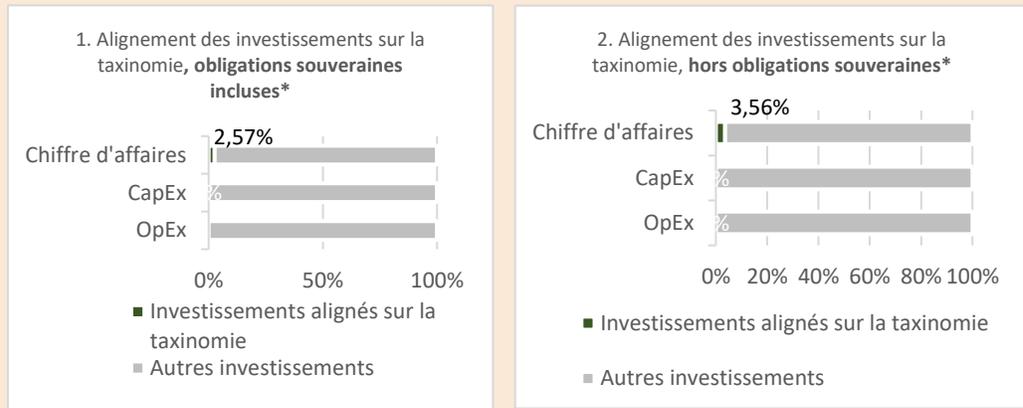
Dès lors, le produit n'est pas encore en mesure de donner le détail de son alignement au niveau des CAPEX et des OPEX, tels que demandés dans le tableau ci-dessous. Ces données seront renseignées lorsqu'elles seront publiées par les entreprises.

L'alignement minimum de 1% a été choisi en raison de divergences qui pourraient survenir entre estimations et données publiées mais également du fait que les critères de la Taxonomie ne sont utilisés que sur la poche investie en actions du compartiment (maximum 25% des actifs nets).

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

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



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

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le produit ne possède pas de part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes, et n'est actuellement pas en mesure de donner la ventilation des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes. Cela s'explique par un manque de données.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la Taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A



- **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE ?**

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la Taxonomie de l'UE était de 77,00%.

Cela se décompose ainsi:

- 71,25% d'investissements en obligations vertes alignées aux GBP de l'ICMA (dont 2,57% d'investissements en OPC-cible investi exclusivement en obligation vertes).
- 5,75% d'investissements en actions de sociétés qui possèdent des cibles d'émissions (Scope 1 + 2) qui se traduisent par un alignement à une trajectoire de réchauffement climatique inférieure à 2°C. Cela exclut les sociétés qui possédaient conjointement un alignement de leurs revenus à la Taxonomie européenne supérieur à 50% (critère de sélection complémentaire).



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



Le

symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités

Le produit ne réalise pas d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » sont composés uniquement des dépôts à vue, et ne répondent donc pas à des garanties minimales. À la fin de la période sous revue, ces liquidités représentaient 15,06% des actifs nets du produit.



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

Afin de respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales du produit, plusieurs contrôles ont été mis en place :

- Les sociétés exclues d'après la politique d'exclusion sont introduites dans le logiciel de gestion afin d'assurer un contrôle pré-transaction des investissements.
- Le Comité ESG de Spuerkeess Asset Management (nom commercial de BCEE Asset Management) prend connaissance des investissements et s'assure du respect de la politique d'investissement du produit.



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

Le produit ne possède pas d'indice de référence et ne mesure pas son objectif de durabilité à travers une comparaison à un indice de référence.

- *En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?*

N/A

- *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 l'objectif d'investissement durable ?*

N/A

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

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

N/A

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

N/A

