

**Rapport semestriel non révisé  
au 30 juin 2023**

# **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

<b>Organisation</b> .....	<b>2</b>
<b>Rapport d'activité du Conseil d'Administration</b> .....	<b>4</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>8</b>
<b>GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO</b> .....	<b>9</b>
Etat du patrimoine .....	9
Statistiques .....	10
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	11
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	13
<b>GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL</b> .....	<b>14</b>
Etat du patrimoine .....	14
Statistiques .....	15
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	16
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	17
<b>GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY</b> .....	<b>18</b>
Etat du patrimoine .....	18
Statistiques .....	19
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	20
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	21
<b>GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND</b> .....	<b>22</b>
Etat du patrimoine .....	22
Statistiques .....	23
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	24
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	25
<b>GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN</b> .....	<b>26</b>
Etat du patrimoine .....	26
Statistiques .....	27
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	28
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	30
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>31</b>
<b>Informations supplémentaires</b> .....	<b>36</b>

# GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

## Organisation

---

### Siège Social

1, Place de Metz  
L-1930 LUXEMBOURG

### Conseil d'Administration

M. Jean FELL  
Administrateur indépendant et Président du Conseil d'Administration  
(jusqu'au 12 avril 2023)

M. Richard JACQUE  
Administrateur indépendant et Président du Conseil d'Administration  
(à partir du 26 juin 2023)

M. John LI  
Administrateur indépendant

M. Anthony LORRAIN  
Administrateur

M. Paolo VINCIARELLI  
Administrateur

### Société de Gestion

BCEE ASSET MANAGEMENT S.A.  
6a, Rue Goethe  
L-1637 LUXEMBOURG  
(jusqu'au 27 février 2023)

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A.  
19-21 Rue Goethe  
L-1637 LUXEMBOURG  
(à partir du 28 février 2023)

### Conseil de Surveillance de la Société de Gestion

Mme Doris ENGEL  
(depuis le 21 mars 2023)  
M. Jean FELL  
M. Aly KOHLL  
(jusqu'au 21 mars 2023)  
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.)

## **GLOBAL DIVERSIFIED SICAV**

### **Organisation (suite)**

---

**Agent Administratif,  
et Agent de Transfert  
et de Registre**

UI efa S.A.  
(anciennement EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.)  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 LUXEMBOURG  
(par délégation de Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg)

**Réviseur d'entreprises agréé**

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 LUXEMBOURG

## Rapport d'activité du Conseil d'Administration

Après avoir débuté le mois de janvier sur les chapeaux de roues avec une performance de plus de 5%, les marchés s'étaient quelque peu calmés en février.

Le mois de mars fut mouvementé suites aux paniques bancaires liées à l'insolvabilité de Silicon Valley Bank et le rachat de Credit Suisse par son concurrent UBS. La raison principale de cet épisode de stress tient sans doute dans la remontée agressive des taux directeurs opérée par les banques centrales.

Cet épisode s'est accompagné de volatilité sur les marchés, puisque les actions ont cédé près de 5% sur la première moitié du mois. Une fois les chocs passés et la confiance rétablie grâce aux différentes mesures prises par les autorités publiques, les marchés actions ont pu repartir à la hausse. Sur l'ensemble du mois, le marché actions global a enregistré une performance de 0,6% (en euro).

Du côté des taux souverains, les mouvements étaient remarquables. Aux États-Unis, les taux courts à 2 ans ont chuté de 100 points de base et les taux à 10 ans ont cédé plus de 50 points de base par rapport au pic de mars. En Allemagne, les taux courts et longs, ont également cédé du terrain, mais l'ampleur a été plus faible qu'aux États-Unis.

En avril, les marchés actions globaux ont connu un léger repli. Le mois fut riche en données économiques, avec notamment les publications des estimations de croissance économique du premier trimestre pour les principales économies. En Europe, la croissance était maigre: elle a gagné seulement 0,1% par rapport au trimestre précédent, et 1,3% en croissance annuelle.

Aux États-Unis, la croissance a surpris à la baisse : la croissance trimestrielle annualisée s'est affichée à 1,1% contre une attente à 1,9%.

De plus, une nouvelle faillite bancaire aux États-Unis, celle de First Republic Bank, a ravivé les inquiétudes à l'égard du secteur en particulier et de la stabilité financière en général.

Les taux, quant à eux, ont connu un moment de consolidation après la volatilité du mois de mars. Ainsi, les rendements allemand et américain à 10 ans s'affichent à 2,20% et 3,40% respectivement à l'issue du mois.

Le mois de mai a été porteur pour les marchés, après plusieurs mois d'hésitation. La performance sur les actions globales est de 2,5%, poussée par la Technologie aux États-Unis qui surfe sur la vague d'innovation et de gains de productivité promis par l'adoption progressive de l'intelligence artificielle (IA).

Cependant, le marché était extrêmement polarisé avec un très faible nombre de valeurs surperformant l'indice (notamment aux États-Unis), et se retrouve essentiellement poussé par les secteurs ayant le plus souffert en 2022 : la Technologie, les Services de Communications et la Consommation Discrétionnaire.

En termes économiques, les estimations de croissance pour le premier trimestre ont été mises à jour, générant la surprise dans la sphère économique. En effet, l'économie allemande aurait bel et bien traversé une récession (deux trimestres de croissance négative) entre le quatrième trimestre 2022 et le premier trimestre 2023. La consommation aurait fortement reculé les trois premiers mois de l'année et aurait ainsi fait basculer l'économie en récession. Cette situation est quelque peu en contraste avec l'effet de soulagement né d'une crise énergétique minimisée grâce à une diversification réussie en matière d'approvisionnement.

Sur le plan obligataire, les taux américains ont connu un mouvement haussier lors du dernier mois de la période sous revue. La crise du plafond de la dette aux États-Unis, les discours plutôt prudents sur l'inflation des banquiers centraux américains et des chiffres économiques résilients à court terme, notamment sur l'emploi, ont fait grimper les taux américains à 10 ans jusqu'à 3,80% vers la fin du mois. L'Europe a connu également de la volatilité : les taux allemands ont remonté, notamment le taux à 10 ans, qui est passé à plus de 2,50%, mais le mois de juin a clôturé autour de 2,40%.

## **GLOBAL DIVERSIFIED SICAV**

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

#### **GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO**

Sur la poche actions, les positions dans ANHEUSER-BUSCH INBEV SA ont été vendues au début de la période. Les liquidités ont été utilisées pour augmenter légèrement le poids des actions en initiant des positions dans les valeurs suivantes BARRY CALLEBAUT AG et ZURICH INSURANCE GROUP AG.

En mars, les positions dans ABB LTD, KLEPIERRE et L'OREAL SA ont été vendues. Les liquidités ont été utilisées pour augmenter légèrement le poids des actions en initiant des positions dans les valeurs suivantes GECINA, BNP PARIBAS et EON. Le poids dans BARRY CALLEBAUT AG a été renforcé.

En ce qui concerne les obligations, une obligation NESTLE FINANCE 2023 est arrivée à échéance. De plus, les obligations EXXON MOBIL 2028, JT INTERNATIONAL FINANCE 2029 et METROPOLITAN 2029 ont été cédées. Les liquidités ont permis de financer l'achat d'obligations gouvernementale OESTERREICH 2030, CADES 2031, BELGIQUE 2033 et DEUTSCHLAND 2033.

Enfin, au cours du mois de juin, les positions en actions dans BNP PARIBAS et NOVO NORDISK B ont été vendues au profit des sociétés ENEL SPA, UNICREDIT SPA et ASTRAZENECA GROUP.

À l'issue de la période sous revue, la performance du compartiment s'affiche à +2,05% (31/12/2022-30/06/2023).

#### **GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL**

En février, le fonds ISHARES USD Treasuries 3-7 YEARS a été vendu partiellement pour financer l'acquisition de parts dans le fonds AXA WORLD FD GLOBAL INFLATION SHORT DURATION.

En parallèle, le poids action a été augmenté en initiant une position dans le fonds ELEVA EUROPEAN SELECT et en augmentant le poids dans l'ETF ISHARES MSCI USA ESG.

L'exposition au fonds obligataires EDR BOND ALLOCATION a été réduite tandis que l'ETF iShares USD CORPORATE BOND 0-3 YEARS ESG a été totalement vendu. Ces ventes ont permis de financer l'achat d'obligation supranationales BEI 2031 et EUROPEAN UNION 2032.

En parallèle, le poids en actions européennes a été augmenté en renforçant la position dans le fonds ELEVA EUROPEAN SELECT tandis que le poids en actions américaines a été réduit en diminuant la position dans le fonds CAPITAL GROUP INVESTMENT COMPANY OF AMERICA.

À l'issue de la période sous revue, la performance du compartiment s'affiche à +1,66% (31/12/2022 - 30/06/2023).

#### **GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY**

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 à hauteur de 33% en Europe, 57% aux USA, 4% au Japon, 4% en Chine et 2% dans les pays émergents.

Le compartiment est investi dans 22 ETFs qui répliquent ces décisions d'allocation et adoptent une stratégie ESG.

À l'issue de la période sous revue (31/12/2022 -30/06/2023), la performance s'affiche à +11,09%.

## GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

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

#### GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND

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.

À l'issue de la période sous revue (31/12/2022 -30/06/2023), la performance est de +1,42%.

#### GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN

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

Sur la partie obligataire, le compartiment est principalement investi dans des obligations vertes, conformément aux critères de sélection de Bloomberg et à ceux préconisés par la Climate Bond Initiative (CBI). Au sein de cette partie, le compartiment investit ses avoirs dans des titres (souverains et dettes privées) libellés majoritairement en EUR (environ 90% de la poche obligataire) et en USD (environ 10%). Les actifs sont majoritairement alloués au secteur des Services aux Collectivités, de la Finance ou dans des obligations souveraines présentant un plan de transition énergétique. À l'issue de la période sous revue, la poche obligataire était investie à 96% en obligations vertes, le reste étant des obligations souveraines américaines.

Lors de la période sous revue, plusieurs comités de gestion ont été organisés afin de vérifier le profil de risque du fonds et d'analyser les solutions d'allocation possibles. À cet effet, le profil de risque du fonds est toujours resté en accord avec sa cible, qui vise à maintenir une volatilité annualisée inférieure à 5%.

Au cours de la période sous revue, l'environnement de marché et un contexte économique incertain nous ont poussés à effectuer quelques changements d'allocation.

Durant le mois de mars, il a été décidé de réduire la part des obligations souveraines américaines en portefeuilles, investies pour leur caractère de valeur refuge au commencement de la guerre en Ukraine, pour les remplacer par des obligations souveraines vertes libellées en euro. En effet, l'approche de la fin du cycle de resserrement de la Fed nous ont poussé à baisser notre exposition au dollar américain, ce qui a également permis une réallocation dans des obligations vertes (qui n'existent pas en obligations souveraines américaines).

Par après, au courant du mois de mai, il a été décidé de réduire la part des investissements dans de la dette d'entreprise au profit de dette gouvernementale de qualité. Le contexte économique incertain a poussé en effet à plus de prudence envers les émetteurs cycliques et/ou de faible qualité. Parallèlement, l'approche d'une potentielle fin de cycle de resserrement monétaire pousse à une vue plus positive pour les taux et pour l'EUR. Ce changement dans l'allocation a ainsi accompagné d'une durée en légère augmentation, portée par l'achat de dette gouvernementale AA-AAA à 10 ans.

La durée du compartiment est néanmoins restée bien inférieure à la moyenne du marché de la dette verte tout au long de la période sous revue, en raison des politiques de resserrement monétaires.

## **GLOBAL DIVERSIFIED SICAV**

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

---

À l'issue de la période (31/12/2022 - 30/06/2023), la performance de la part B touche +1,49%, celle de la part C +1,46% tandis que la part D affiche une performance de +1,42%.

Luxembourg, le 2 août 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.

# GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

## Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	180.725.539,95
Avoirs bancaires	8.205.380,21
A recevoir sur émissions d'actions	89.976,25
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	305.973,83
Intérêts bancaires à recevoir	4.845,08
Autres revenus à recevoir	35.931,31
Total de l'actif	<u>189.367.646,63</u>

### Exigible

A payer sur rachats d'actions	71.891,96
Frais à payer	262.281,00
Total de l'exigible	<u>334.172,96</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>189.033.473,67</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO

## Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	14.963.462,90
Avoirs bancaires	701.288,39
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	53.237,50
Intérêts bancaires à recevoir	4.845,08
Total de l'actif	<u>15.722.833,87</u>

### Exigible

Frais à payer	<u>23.455,11</u>
Total de l'exigible	<u>23.455,11</u>
Actif net à la fin de la période	<u>15.699.378,76</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)
Distribution	12.938	EUR	1.213,43	<u>15.699.378,76</u> <u>15.699.378,76</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
	EUR	17.381.984,21	15.383.667,35	15.699.378,76

  

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
Distribution	EUR	1.343,48	1.189,03	1.213,43

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
Distribution	12.938	-	-	12.938

# GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	95	Barry Callebaut AG Reg	181.954,79	167.173,09	1,06
CHF	727	Nestlé SA Reg	73.932,59	79.571,99	0,51
CHF	309	Roche Holding Ltd Pref	59.197,51	86.418,37	0,55
CHF	171	Zurich Insurance Group AG Reg	77.627,02	73.941,27	0,47
			392.711,91	407.104,72	2,59
EUR	551	Air Liquide SA	75.469,75	89.923,20	0,57
EUR	4.174	Deutsche Telekom AG Reg	76.368,75	83.187,82	0,53
EUR	7.800	E.ON SE Reg	93.483,00	89.973,00	0,57
EUR	16.050	EDP-Energias de Portugal SA Reg	76.722,21	71.679,30	0,46
EUR	12.900	ENEL SpA	78.978,96	79.167,30	0,50
EUR	119	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	76.011,42	101.745,00	0,65
EUR	857	Sanofi SA	75.471,28	83.797,46	0,53
EUR	608	SAP SE	75.055,23	75.015,04	0,48
EUR	413	Schneider Electric SE	56.532,72	67.310,74	0,43
EUR	513	Siemens AG Reg	75.524,17	77.247,54	0,49
EUR	3.580	Stellantis NV	51.918,26	57.351,60	0,37
EUR	1.949	Totalenergies SE	93.775,57	101.211,57	0,64
EUR	4.242	Unicredit SpA Reg	78.918,17	89.591,04	0,57
			984.229,49	1.067.200,61	6,79
GBP	920	AstraZeneca Plc	126.380,20	119.790,40	0,76
			1.503.321,60	1.594.095,73	10,14
<b>Total actions</b>					
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	965	Gecina Reg	86.946,50	93.991,00	0,60
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>					
			86.946,50	93.991,00	0,60
<b>Obligations</b>					
EUR	600.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	652.860,00	564.030,00	3,59
EUR	600.000	Bank of America Corp VAR EMTN Ser 828 Reg S Sen 17/07.02.25	615.828,00	589.548,00	3,76
EUR	500.000	Belgium 0.8% Ser OLO 85 Sen Reg S 18/22.06.28	525.240,00	452.347,50	2,88
EUR	500.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	472.200,00	431.800,00	2,75
EUR	740.000	Belgium 1.25% OLO Ser 86 Reg S 18/22.04.33	627.823,40	632.855,40	4,03
EUR	400.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.75% EMTN Sen 19/08.06.26	405.852,00	361.994,00	2,31
EUR	800.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 0.125% EMTN 21/15.09.31	627.536,00	630.844,00	4,02
EUR	600.000	CEZ AS 0.875% EMTN Sen Reg S 19/02.12.26	615.624,00	533.757,00	3,40
EUR	600.000	Crédit Agricole SA 0.125% EMTN 20/09.12.27	589.536,00	506.352,00	3,23
EUR	550.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	514.371,00	474.100,00	3,02
EUR	640.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	632.492,80	634.438,40	4,04
EUR	600.000	Export Import Bank Korea (The) 0.829% Sen Reg S 20/27.04.25	614.400,00	567.207,00	3,61
EUR	500.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	463.205,00	447.770,00	2,85
EUR	450.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	535.720,50	441.000,00	2,81
EUR	600.000	KFW 0.25% Sen 18/15.09.25	590.064,00	560.838,00	3,57
EUR	400.000	Natl Australia Bank Ltd 1.25% MTN Ser 957 Sen 16/18.05.26	416.596,00	373.958,00	2,38
EUR	600.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.125% EMTN Sen 19/28.05.27	597.120,00	530.484,00	3,38
EUR	500.000	Oesterreich 0% 144A 20/20.02.30	411.355,00	412.387,50	2,63
EUR	600.000	Toyota Motor Cred Corp 0.625% EMTN Sen Reg S 17/21.11.24	612.567,00	574.050,00	3,66
EUR	600.000	UBS Group Inc 1.25% EMTN Sen 16/01.09.26	630.096,00	540.273,00	3,44
EUR	500.000	Un Nat Interprf Empl Comm Ind 1.75% EMTN Ser 33 22/25.11.32	506.565,50	447.162,50	2,85

\* 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 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
			11.657.052,20	10.707.196,30	68,21
USD	540.000	US 2.25% Ser AZ-2024 22/31.03.24	492.949,03	484.351,33	3,09
USD	530.000	US 2.375% Ser K-2026 19/30.04.26	488.748,09	459.106,08	2,92
USD	500.000	US 2.75% Ser L-2029 22/31.05.29	490.760,63	427.253,39	2,72
USD	510.000	US 2.75% Ser Y-2027 22/30.04.27	488.783,10	442.494,89	2,82
USD	500.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	493.607,43	424.831,82	2,71
			2.454.848,28	2.238.037,51	14,26
<b>Total obligations</b>			14.111.900,48	12.945.233,81	82,47
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
USD	921	JPMorgan Fds America Equity I Cap	314.481,06	330.142,36	2,10
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			314.481,06	330.142,36	2,10
Total portefeuille-titres			16.016.649,64	14.963.462,90	95,31
Avoirs bancaires				701.288,39	4,47
Autres actifs/(passifs) nets				34.627,47	0,22
<b>Total</b>				15.699.378,76	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	46,14 %
Finances	30,38 %
Services aux collectivités	4,93 %
Biens de consommation durable	4,61 %
Fonds d'investissement	2,10 %
Biens de consommation non-cyclique	2,06 %
Services de santé	1,84 %
Energie	0,64 %
Immobilier	0,60 %
Matières premières	0,57 %
Services de télécommunication	0,53 %
Technologies	0,48 %
Industrie	0,43 %
Total	<u>95,31 %</u>

#### Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	25,27 %
France	21,49 %
Allemagne	12,70 %
Belgique	9,66 %
Suisse	6,03 %
Pays-Bas	3,75 %
Corée du Sud	3,61 %
République Tchèque	3,40 %
Autriche	2,63 %
Australie	2,38 %
Luxembourg	2,10 %
Italie	1,07 %
Royaume-Uni	0,76 %
Portugal	0,46 %
Total	<u>95,31 %</u>

# GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL

## Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	28.067.347,97
Avoirs bancaires	789.122,42
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	73.709,10
Total de l'actif	28.930.179,49

### Exigible

Frais à payer	32.591,87
Total de l'exigible	32.591,87
Actif net à la fin de la période	28.897.587,62

### 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	1.076,86	28.897.587,62
				28.897.587,62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
	EUR	32.630.457,94	28.424.503,50	28.897.587,62

  

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
A	EUR	1.215,97	1.059,23	1.076,86

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	26.835	-	-	26.835

# GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
EUR	1.000.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	1.088.100,00	940.825,00	3,26
EUR	1.000.000	Bank of America Corp VAR EMTN Ser 828 Reg S Sen 17/07.02.25	1.026.380,00	982.575,00	3,40
EUR	1.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.75% 20/17.01.30	1.006.510,00	796.565,00	2,76
EUR	1.100.000	Credit Logement VAR 17/28.11.29	1.123.287,00	1.027.350,50	3,55
EUR	1.000.000	Crédit Agricole SA 0.125% EMTN 20/09.12.27	981.760,00	845.365,00	2,92
EUR	1.000.000	Deutschland 0% 19/15.08.29	936.490,00	863.110,00	2,99
EUR	800.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	686.656,00	690.056,00	2,39
EUR	450.000	Espana 1.45% Sen 17/31.10.27	484.663,50	417.739,50	1,45
EUR	1.000.000	Euroclear Investments SA 1.5% 18/11.04.30	1.104.970,00	881.555,00	3,05
EUR	670.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	684.814,37	688.096,70	2,38
EUR	1.000.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	926.410,00	896.120,00	3,10
EUR	480.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	576.585,60	470.805,60	1,63
EUR	1.000.000	Johnson & Johnson 0.65% Sen 16/20.05.24	1.013.750,00	973.245,00	3,37
EUR	1.000.000	Lithuania 1.25% EMTN Reg S Ser 3 15/22.10.25	1.046.300,00	942.360,00	3,26
EUR	1.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.125% EMTN Sen 19/28.05.27	995.200,00	884.620,00	3,06
EUR	500.000	Toronto Dominion Bank (The) 0.5% Reg S Sen 17/03.04.24	484.135,00	487.885,00	1,69
EUR	1.000.000	Toyota Motor Cred Corp 0.625% EMTN Sen Reg S 17/21.11.24	1.020.945,00	956.915,00	3,31
EUR	1.000.000	Un Nat Interprf Empl Comm Ind 1.75% EMTN Ser 33 22/25.11.32	1.013.131,00	895.775,00	3,10
<b>Total obligations</b>			<b>16.200.087,47</b>	<b>14.640.963,30</b>	<b>50,67</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	11.203	AXA World Fds SICAV GI Inflation Sh Dura Bds I EUR Hgd95 Cap	1.146.963,14	1.149.987,95	3,98
EUR	29.685	Capital Intl Fd Gr Inv Co of America (LUX) Z EUR Cap	309.807,61	545.610,30	1,89
EUR	8.270	Edmond de Rothschild Fd Bond Allocation N Cap	883.186,60	826.834,60	2,86
EUR	307	Eleva Ucits Fd European Selection I EUR Cap	577.826,23	581.789,56	2,01
EUR	4.662	JPMorgan Fds Europe Sustainable Equity JPM S2 EUR Cap	487.738,44	504.568,26	1,75
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>3.405.522,02</b>	<b>3.608.790,67</b>	<b>12,49</b>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	644.500	iShares II Plc USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	2.990.938,70	2.730.230,90	9,45
EUR	7.900	iShares III Plc Core EUR Government Bond UCITS ETF Dist	909.681,05	857.268,50	2,97
EUR	7.115	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	473.149,28	491.184,03	1,70
EUR	154.434	iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF Cap	1.093.368,69	1.131.074,62	3,91
EUR	395.585	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	1.822.093,75	1.723.722,08	5,96
EUR	117.188	Vanguard Fds Plc USD Treasury Bond UCITS ETF Hdg EUR Cap	3.034.179,56	2.884.113,87	9,98
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<b>10.323.411,03</b>	<b>9.817.594,00</b>	<b>33,97</b>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>29.929.020,52</b>	<b>28.067.347,97</b>	<b>97,13</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>789.122,42</b>	<b>2,73</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>41.117,23</b>	<b>0,14</b>
<b>Total</b>				<b>28.897.587,62</b>	<b>100,00</b>

\* 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 30 juin 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	46,46 %
Finances	20,69 %
Pays et gouvernements	15,53 %
Institutions internationales	4,77 %
Services de santé	3,37 %
Biens de consommation durable	3,26 %
Immobilier	3,05 %
Total	<u>97,13 %</u>

#### Répartition géographique

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

Irlande	33,97 %
Luxembourg	17,93 %
France	17,06 %
Etats-Unis d'Amérique	13,34 %
Lituanie	3,26 %
Pays-Bas	3,06 %
Allemagne	2,99 %
Belgique	2,38 %
Canada	1,69 %
Espagne	1,45 %
Total	<u>97,13 %</u>

## GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	56.011.850,71
Avoirs bancaires	1.078.401,14
A recevoir sur émissions d'actions	63.482,53
Autres revenus à recevoir	22.588,88
Total de l'actif	57.176.323,26

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	30.014,00
Frais à payer	88.970,50
Total de l'exigible	118.984,50
Actif net à la fin de la période	57.057.338,76

#### 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	3.767.559,8672	EUR	15,1444	57.057.338,76
				57.057.338,76

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
	EUR	57.541.129,52	50.928.942,57	57.057.338,76

  

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
A	EUR	15,9239	13,6322	15,1444

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	3.735.919,4553	520.408,8416	-488.768,4297	3.767.559,8672

# GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	48.011	Amundi Index Solutions MSCI Europe SRI C Cap	3.077.984,98	3.501.826,32	6,14
EUR	29.410	Amundi Index Solutions MSCI USA SRI DR Cap	2.095.905,71	2.755.775,82	4,83
EUR	3.652	Amundi Index Solutions MSCI Wld Cl Tr CTB A UCITS ETF DR Cap	1.148.995,71	1.421.694,02	2,49
EUR	21.155	Amundi Index Solutions MSCI World SRI DR Cap	1.488.879,69	1.770.610,04	3,10
EUR	45.458	Invesco Mks II MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF Cap	2.193.935,17	2.723.843,36	4,77
EUR	57.004	iShares II Plc MSCI Europe SRI UCITS ETF Cap	3.061.781,22	3.495.485,28	6,13
EUR	523.599	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	3.195.822,98	3.797.663,55	6,66
EUR	474.723	iShares IV Plc MSCI EUR ESG Screened UCITS ETF Cap	2.908.952,78	3.462.154,84	6,07
EUR	556.863	iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF Cap	3.511.289,94	4.078.464,61	7,15
EUR	367.999	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Cap	3.408.773,11	4.432.179,96	7,77
EUR	165.956	iShares IV Plc MSCI World SRI UCITS ETF EUR Cap	1.299.781,01	1.585.294,69	2,78
EUR	120.871	Multi Units Lux Lyxor MSCI Eur ESG Lead (DR) UCITS ETF Cap	3.047.273,24	3.578.265,08	6,27
EUR	253.124	UBS LFS SICAV MSCI China ESG Universal A Dist	2.829.468,74	2.004.995,20	3,51
EUR	48.891	Xtrackers (IE) Plc MSCI World ESG UCITS ETF 1C USD Cap	1.223.034,70	1.487.508,68	2,61
			34.491.878,98	40.095.761,45	70,28
USD	17.668	Cred Sui Idx Fd (IE) ETF ICAV MSCI USA ESG Leaders Blue Cap	2.124.125,61	2.754.653,35	4,83
USD	463.170	iSAes VI Plc Edge MSCI USA Min Volatility ESG UCITS EtF Cap	2.395.158,19	2.865.795,39	5,02
USD	80.097	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	411.732,24	433.228,60	0,76
USD	177.342	iShares IV Plc MSCI Japan SRI UCITS ETF Cap	1.051.945,54	1.070.797,83	1,88
USD	13.160	iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF Cap	91.571,74	96.426,25	0,17
USD	512.185	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	3.202.128,87	4.105.460,89	7,19
USD	33.277	Xtrackers (IE) PLC MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF Cap	1.537.279,16	1.322.082,10	2,32
USD	29.514	Xtrackers (IE) Plc MSCI Japan ESG UCITS ETF Cap	547.904,88	537.095,29	0,94
USD	63.866	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA ESG UCITS ETF 1C Cap	2.089.153,22	2.730.549,56	4,78
			13.450.999,45	15.916.089,26	27,89
Total portefeuille-titres			47.942.878,43	56.011.850,71	98,17
Avoirs bancaires				1.078.401,14	1,89
Autres actifs/(passifs) nets				-32.913,09	-0,06
Total				57.057.338,76	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 30 juin 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	98,17 %
Total	<u>98,17 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	71,83 %
Luxembourg	26,34 %
Total	<u>98,17 %</u>

## GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	36.768.106,92
Avoirs bancaires	1.037.891,14
A recevoir sur émissions d'actions	26.493,72
Autres revenus à recevoir	13.342,43
Total de l'actif	37.845.834,21

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	41.877,96
Frais à payer	60.918,59
Total de l'exigible	102.796,55
Actif net à la fin de la période	37.743.037,66

#### 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	4.183.591,5734	EUR	9,0217	37.743.037,66
				37.743.037,66

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
	EUR	47.225.202,03	37.562.441,10	37.743.037,66

  

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
A	EUR	10,5040	8,8957	9,0217

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
A	4.222.551,2257	620.857,0525	-659.816,7048	4.183.591,5734

## GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	374.168	iSAes IV Plc EUR Ultrashort Bd ESG UCITS EtF Dist	1.879.839,17	1.871.962,50	4,96
EUR	13.478	iShares II Plc EUR Government Bond 15-30yr UCITS ETF Dist	3.550.256,62	2.431.970,32	6,44
EUR	841.630	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	4.327.998,25	3.800.590,67	10,07
EUR	14.060	Multi Units Lux Lyxor EUR G Bd 10-15Y (DR) UCITS ETF Acc Cap	3.364.534,94	2.626.267,40	6,96
EUR	13.765	Multi Units Lux Lyxor Eur Gov Bd 15+Y DR UCITS ETF Cap	3.623.006,42	2.462.145,55	6,52
EUR	28.284	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits SRI PAB UCITS ETF 1D Dist	4.370.330,81	3.800.803,92	10,07
EUR	12.625	Xtrackers II Eurozone Gov Bd 5-7 UCITS ETF 1 C Cap	3.104.378,43	2.710.587,50	7,18
EUR	14.066	Xtrackers II Eurozone Gov Bd 7-10 UCITS ETF 1C Cap	3.937.200,80	3.287.786,84	8,71
EUR	16.757	Xtrackers II Eurozone Gvt 3-5 UCITS ETF 1C Cap	3.481.321,32	3.163.218,89	8,38
EUR	20.226	Xtrackers II Eurozone Gvt Bd 1-3 UCITS ETF 1C Cap	3.406.631,12	3.241.418,76	8,59
			<u>35.045.497,88</u>	<u>29.396.752,35</u>	<u>77,88</u>
USD	548.982	iSAes II Plc USD Corp Bond ESG UCIT S EtF Cap	2.424.019,49	2.300.742,80	6,10
USD	251.542	Vanguard Fds Plc USD Treasury Bond UCITS ETF Dist	5.647.718,70	5.070.611,77	13,44
			<u>8.071.738,19</u>	<u>7.371.354,57</u>	<u>19,54</u>
Total portefeuille-titres			<u>43.117.236,07</u>	<u>36.768.106,92</u>	<u>97,42</u>
Avoirs bancaires				1.037.891,14	2,75
Autres actifs/(passifs) nets				-62.960,40	-0,17
Total				<u><u>37.743.037,66</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 30 juin 2023

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	97,42 %
Total	<u>97,42 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	56,41 %
Irlande	41,01 %
Total	<u>97,42 %</u>

# GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN

## Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	44.914.771,45
Avoirs bancaires	4.598.677,12
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	179.027,23
Total de l'actif	49.692.475,80

### Exigible

Frais à payer	56.344,93
Total de l'exigible	56.344,93
Actif net à la fin de la période	49.636.130,87

### 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	4.200,6669	EUR	9.111,20	38.273.102,13
C	1.048,8369	EUR	9.101,63	9.546.120,52
D	200,0000	EUR	9.084,54	1.816.908,22
				49.636.130,87

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN

## Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

<b>Total de l'actif net</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
	EUR	59.753.079,85	54.749.023,00	49.636.130,87

  

<b>VNI par classe d'action</b>	<b>Devise</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
B	EUR	10.107,83	8.977,88	9.111,20
C	EUR	10.104,79	8.970,70	9.101,63
D	EUR	10.099,12	8.957,87	9.084,54

  

<b>Nombre d'actions</b>	<b>en circulation au début de la période</b>	<b>émises</b>	<b>remboursées</b>	<b>en circulation en fin de la période</b>
B	4.850,6614	-	-649,9945	4.200,6669
C	1.048,8369	-	-	1.048,8369
D	200,0000	-	-	200,0000

# GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CAD	2.031	Canadian National Railway Co	206.815,86	225.676,00	0,46
CHF	348	Swisscom Ltd Reg	167.982,81	198.930,43	0,40
DKK	1.661	Novo Nordisk AS B	142.411,55	245.243,76	0,49
DKK	10.045	Vestas Wind Systems A/S	294.767,43	244.795,51	0,49
			437.178,98	490.039,27	0,98
EUR	1.518	Acciona SA	245.737,30	235.897,20	0,48
EUR	5.554	Accor SA	169.719,71	188.947,08	0,38
EUR	2.180	Alfen NV Reg	176.769,25	134.244,40	0,27
EUR	8.678	Alstom	306.027,78	237.082,96	0,48
EUR	14.078	EDP Renovaveis SA	290.160,16	257.557,01	0,52
EUR	15.563	ENEL SpA	91.568,71	95.992,58	0,19
EUR	5.984	Forvia SE	240.207,21	129.074,88	0,26
EUR	16.634	Iberdrola SA	173.459,26	198.776,30	0,40
EUR	3.928	Kingspan Group	319.924,55	239.215,20	0,48
EUR	6.085	Koninklijke Ahold Delhaize NV	163.595,72	190.217,10	0,38
EUR	5.102	Neoen SPA	160.973,16	147.958,00	0,30
EUR	2.254	SAP SE	270.376,38	282.065,56	0,57
EUR	1.635	Schneider Electric SE	244.272,12	272.162,10	0,55
EUR	5.354	Siemens Gamesa Rene Energy SA	141.334,14	96.639,70	0,20
EUR	7.737	Veolia Environnement SA	215.262,83	223.986,15	0,45
			3.209.388,28	2.929.816,22	5,91
GBP	199.938	Vodafone Group Plc	275.153,86	172.348,86	0,35
NOK	1.346	Bakkafrost P/F Reg	83.058,45	73.936,08	0,15
SEK	10.038	Electrolux AB	192.918,10	125.335,28	0,25
USD	807	Autodesk Inc	198.568,39	151.347,64	0,31
USD	2.650	Colgate-Palmolive Co	182.085,66	187.127,41	0,38
USD	5.689	CSX Corp	161.281,55	177.813,84	0,36
USD	1.857	Darling Ingredients Inc	125.973,16	108.577,48	0,22
USD	577	Enphase Energy Inc	106.761,90	88.575,58	0,18
USD	1.673	Republic Services Inc	186.026,45	234.879,39	0,47
			960.697,11	948.321,34	1,92
<b>Total actions</b>			5.533.193,45	5.164.403,48	10,42
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	7.095	Klepierre Dist	142.856,80	161.198,40	0,33
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			142.856,80	161.198,40	0,33
<b>Obligations</b>					
EUR	1.395.000	ABN AMRO Bank NV 0.5% Sen Pref Reg S 19/15.04.26	1.428.109,05	1.271.186,78	2,56
EUR	1.000.000	ACEA SpA 0% EMTN Ser 7 21/28.09.25	983.160,00	910.245,00	1,83
EUR	1.100.000	Agence Française de Dev SA 0% EMTN 20/25.03.25	1.047.530,00	1.033.725,00	2,08
EUR	800.000	Bayerische LB 0.125% EMTN 21/10.02.28	790.714,00	669.504,00	1,35
EUR	1.500.000	Belgium 1.25% OLO Ser 86 Reg S 18/22.04.33	1.276.305,00	1.285.897,50	2,59
EUR	1.500.000	BNP Paribas SA 1.125% EMTN Sen 19/28.08.24	1.554.098,00	1.450.875,00	2,92
EUR	1.000.000	BPIFrance SA 2.125% EMTN Ser 44 22/29.11.27	970.470,00	952.170,00	1,92
EUR	1.000.000	Caisse Franç de Fin Local 0.1% EMTN 19/13.11.29	898.100,00	816.790,00	1,65
EUR	1.900.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/21.10.25	1.920.000,20	1.751.306,00	3,53
EUR	1.000.000	De Volksbank NV 0.375% EMTN Ser 927 21/03.03.28	984.970,00	823.590,00	1,66
EUR	1.500.000	Deutschland 0% 20/10.10.25	1.440.852,00	1.403.167,50	2,83

\* 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 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	2.000.000	Deutschland 1.3% 22/15.10.27	1.925.800,00	1.898.180,00	3,82
EUR	1.200.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	1.181.772,00	1.191.948,00	2,40
EUR	1.335.000	EDP Finance BV 1.875% EMTN Sen Reg S 18/13.10.25	1.437.222,50	1.275.619,20	2,57
EUR	1.500.000	EIB 1.5% 22/15.06.32	1.316.970,00	1.324.342,50	2,67
EUR	1.000.000	Electricité de France 1% EMTN Sen 16/13.10.26	1.047.135,24	915.465,00	1,85
EUR	2.000.000	Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	2.070.367,00	1.837.840,00	3,70
EUR	1.000.000	France 1.75% OAT 17/25.06.39	1.006.970,00	830.950,00	1,67
EUR	1.300.000	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	1.125.969,00	916.721,00	1,85
EUR	1.000.000	Nordic Investment Bank 0.25% 22/09.03.29	935.570,00	854.880,00	1,72
EUR	1.700.000	Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	1.751.468,00	1.483.513,50	2,99
EUR	1.295.000	PostNL NV 0.625% 19/23.09.26	1.326.386,75	1.162.676,90	2,34
EUR	800.000	SNCF SA 0.625% EMTN 20/17.04.30	826.063,80	669.652,00	1,35
EUR	1.300.000	Ste du Grand Paris EPIC 1.125% EMTN Sen 18/22.10.28	1.263.295,00	1.167.673,00	2,35
EUR	1.400.000	Terna Rete Elettr Nazionale SpA 1% EMTN 19/10.04.26	1.310.148,00	1.302.539,00	2,62
EUR	1.410.000	Vattenfall AB 0.5% EMTN Sen 19/24.06.26	1.442.518,70	1.280.202,45	2,58
EUR	1.315.000	Vesteda Finance B.V. 1.5% EMTN Sen Reg S 9/24.05.27	1.410.048,25	1.187.188,57	2,39
EUR	500.000	Vodafone Group Plc 0.9% EMTN Sen Reg S 19/24.11.26	520.310,00	457.032,50	0,92
			<u>35.192.322,49</u>	<u>32.124.880,40</u>	<u>64,71</u>
USD	1.980.000	Apple Inc 3% Sen 17/20.06.27	1.843.449,60	1.718.144,55	3,46
USD	1.730.000	EIB 2.875% EMTN Sen Reg S 18/13.06.25	1.582.375,09	1.523.351,42	3,07
USD	520.000	KFW 1.75% Sen 19/14.09.29	441.999,99	416.743,54	0,84
USD	1.075.000	Toyota Motor Cred Corp 2.15% Ser B Sen 20/13.02.30	943.438,63	844.564,74	1,70
			<u>4.811.263,31</u>	<u>4.502.804,25</u>	<u>9,07</u>
<b>Total obligations</b>			<u>40.003.585,80</u>	<u>36.627.684,65</u>	<u>73,78</u>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	350.000	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	1.628.025,00	1.525.090,00	3,07
EUR	31.719	Multi Units Lux Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF Cap	1.713.819,07	1.436.394,92	2,89
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>3.341.844,07</u>	<u>2.961.484,92</u>	<u>5,96</u>
<b>Total portefeuille-titres</b>			<u>49.021.480,12</u>	<u>44.914.771,45</u>	<u>90,49</u>
<b>Avoirs bancaires</b>				<u>4.598.677,12</u>	<u>9,26</u>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<u>122.682,30</u>	<u>0,25</u>
<b>Total</b>				<u>49.636.130,87</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 30 juin 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	20,54 %
Services aux collectivités	20,00 %
Pays et gouvernements	15,16 %
Industrie	9,63 %
Institutions internationales	7,46 %
Fonds d'investissement	5,96 %
Biens de consommation durable	4,35 %
Administrations publiques locales	2,35 %
Services de télécommunication	1,67 %
Biens de consommation non-cyclique	1,13 %
Technologies	0,88 %
Energie	0,87 %
Services de santé	0,49 %
Total	<u>90,49 %</u>

#### Répartition géographique

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

France	25,77 %
Pays-Bas	14,02 %
Allemagne	11,81 %
Luxembourg	8,63 %
Etats-Unis d'Amérique	7,08 %
Italie	4,64 %
Danemark	3,97 %
Irlande	3,55 %
Suède	2,83 %
Belgique	2,59 %
Finlande	1,72 %
Espagne	1,60 %
Royaume-Uni	1,27 %
Canada	0,46 %
Suisse	0,40 %
Feroe (Iles)	0,15 %
Total	<u>90,49 %</u>

# GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

## Notes aux états financiers

au 30 juin 2023

### 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 30 juin 2023

#### 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.

#### 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.

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

1	EUR	=	1,4437203	CAD	Dollar canadien
			0,9757904	CHF	Franc suisse
			7,4460750	DKK	Couronne danoise
			0,8581092	GBP	Livre anglaise
			8,5496761	HKD	Dollar de Hong Kong
			11,6875557	NOK	Couronne norvégienne
			11,7891278	SEK	Couronne suédoise
			1,0910000	USD	Dollar américain

#### Note 3 - Rémunération de la Société de Gestion

Avec effet au 15 mai 2023, EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. a changé de nom pour devenir UI efa S.A..

La SICAV fait appel aux services de la société SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A.(anciennement BCEE 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 BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT , LUXEMBOURG.

La BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT , LUXEMBOURG 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 30 juin 2023

Pour les fonctions d'administration, d'agent de transfert et de registre déléguées à la BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG, cette dernière a recours pour tout ou partie de ses attributions d'administration aux services UI efa S.A.(anciennement EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.), 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.

### Note 4 - 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.

## GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

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

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 5 - 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 6 - 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 7 - 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.

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.

**Note 8 - Evénements subséquents**

Il n'y a pas d'évènements subséquents susceptibles d'avoir un impact significatif sur les comptes au 30 juin 2023.

**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.