

**Rapport semestriel non révisé
au 30 juin 2025**

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	4
Etat globalisé du patrimoine	8
GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO	9
Etat du patrimoine	9
Statistiques	10
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	11
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	12
GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL	13
Etat du patrimoine	13
Statistiques	14
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	15
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	16
GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY	17
Etat du patrimoine	17
Statistiques	18
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	19
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	20
GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND	21
Etat du patrimoine	21
Statistiques	22
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	23
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	24
GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN	25
Etat du patrimoine	25
Statistiques	26
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	27
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	29
GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - LL EQUITIES 1	31
Etat du patrimoine	31
Statistiques	32
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	33
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	35
Notes aux états financiers	36
Informations supplémentaires	41

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Organisation

Siège Social	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration	M. Richard JACQUE Administrateur indépendant et Président du Conseil d'Administration M. John LI Administrateur indépendant M. Anthony LORRAIN Administrateur M. Paolo VINCIARELLI Administrateur
Société de Gestion	SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. 19-21 Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
Gestionnaire en investissement (par délégation) Pour le compartiment:	
- GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - LL EQUITIES 1	BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS 16, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Conseil de Surveillance de la Société de Gestion	Mme Doris ENGEL M. Jean FELL (jusqu'au 31.03.2025) M. Fernand GRULMS (depuis le 01.04.2025) M. Yves KUHN (depuis le 01.04.2025) M. Christian STRASSER (jusqu'au 31.03.2025)
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
Commercialisation	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG (par délégation de Spuerkeess Asset Management S.A.)

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Organisation (suite)

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

UI efa S.A.
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBOURG
(par délégation de Spuerkeess Asset Management S.A.)

Réviseur d'entreprises agréé

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 LUXEMBOURG

Rapport de gestion semestriel Global Diversified SICAV juillet 2025

Le début de l'année 2025 a été fortement perturbé par un climat d'incertitude croissant sur les marchés mondiaux. Cette période a été dominée par des tensions commerciales alimentées par les annonces répétées de l'administration Trump, une volatilité accrue sur les taux d'intérêt, ainsi qu'une instabilité politique américaine pesant sur la visibilité économique globale.

En janvier, les actions européennes ont nettement surperformé celles des États-Unis. L'introduction de DeepSeek, une intelligence artificielle chinoise à bas coût, a ébranlé les grandes entreprises technologiques américaines, tandis que les marchés chinois se sont envolés (+10 %), portés par le secteur technologique et un soutien politique affirmé.

L'ombre d'une guerre commerciale qui plane avec les annonces sur les tarifs de Trump depuis le début de l'année ont déclenché une perte d'appétit pour le risque.

En mars, cette nervosité s'est matérialisée par une chute de 7,5 % des actions mondiales. Du côté des taux, le rendement du taux 10 ans US est resté stable. En revanche, les craintes économiques liées aux droits de douanes ont fait fléchir le Bund Allemand passant de 2,40 à 2,80%.

Le « Liberation Day » du 2 avril 2025 marque l'annonce de tarifs douaniers réciproques. Dès leur annonce, les actions américaines ont dégringolé de près de 15% en seulement quelques séances, faisant chuter l'indice phare S&P500 sous la barre des 5.000 points pour la première fois depuis avril 2024. Ce vent de panique a gagné le marché obligataire : en quelques jours, les rendements souverains du 10 ans américain sont passés de 4% à 4,48%. En revanche, le Bund allemand a bien joué son rôle de stabilisateur en période de crise, puisque le taux à 10 ans a fléchi de 2,73% à 2,44%.

Depuis le mois de mai, le mouvement baissier des actions et des obligations a été endigué par l'annonce d'une pause de 90 jours avant la mise en application des tarifs. Les pires scénarios de récession et de forte stagflation ont été évités et les investisseurs ont retrouvé confiance. L'indice global a progressé de 6%. Sur le marché obligataire, la trajectoire des taux de référence s'est révélé haussière.

Par ailleurs, le marché des changes a été agité puisque le dollar s'est affaibli par rapport à l'euro : le billet vert fait grise mine, et pâtit de la perte de visibilité politique et de la volonté du gouvernement de gagner en productivité via un dollar faible.

Global Diversified SICAV – Balanced Portfolio

Suite à la hausse des rendements obligataires fin 2023 et début 2024, la duration du portefeuille a été allongée. Les obligations souveraines Spain 2025 et Belgique 2028 ont été vendues, et les liquidités ont servi à acquérir des obligations Nederland 2029, Netflix 2030 et Deutschland 2035.

Parallèlement, la part en actions a été réduite avec la vente de Roche, BE Semiconductors Industries et Veolia. Une position a été initiée sur Vonovia afin d'exposer le portefeuille au secteur immobilier européen.

La performance du compartiment s'affiche à +1,84% sur les six premiers mois de l'année en cours.

Global Diversified SICAV – Corail

Début 2025, la duration du portefeuille a été augmentée en initiant une obligation souveraine Deutschland 2035.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

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

Suite aux annonces de plan de relance économique en Allemagne et afin de profiter de la hausse des taux en Allemagne, l'exposition obligataire a été augmentée avec un achat supplémentaire dans l'obligation Deutschland 2035. Cet achat s'est accompagné d'une vente de l'ETF iShares IV USD Treasury Bonds 20+ Years.

Sur le plan des fonds d'investissements, le poids des actions américaines a été limité en diminuant le poids de l'ETF Xtrackers S&P500 Equal Weight et du fonds JPMorgan Funds American Equities. Ensuite, le cash a été investi dans le fonds marché monétaire Amundi EUR Liquidity SRI. En mai, le fonds JPMorgan Funds American Equities a été cédé entièrement pour acheter l'ETF iShares MSCI Europe Quality Factor et relever légèrement le poids de l'ETF Xtrackers S&P500 Equal Weight pour couvrir le risque sur le dollar américain.

La performance s'établit à +0,57% au cours du premier semestre 2025.

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 16% en Europe, 69% aux USA, 5% au Japon, 3% en Chine et 7% dans les pays émergents.

Le compartiment est investi dans 12 ETFs qui répliquent ces décisions d'allocation et adoptent une stratégie ESG.

La performance s'affiche -5,25% depuis le début de l'année.

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 37%.

Le compartiment demeure investi dans 13 ETFs qui répliquent ces décisions d'allocation.

La performance s'affiche à -0,45% sur les six premiers mois de l'année en cours.

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. Nous intégrons également l'alignement à la Taxonomie européenne comme critère de sélection pour les actions. Enfin, nous attachons une importance particulière à la trajectoire historique d'émissions de gaz à effet de serre.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

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

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 100% 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%.

Le compartiment a démarré la période sous revue avec une surpondération des actions et une sous-pondération des liquidités, dans un contexte où l'économie mondiale se montrait très résiliente, et où l'inflation en recul offrait plus de visibilité sur le chemin des banques centrales.

Au début du mois d'avril, à la suite du fameux *Liberation Day* du président Trump, un Comité stratégique ad-hoc a été organisé. Il a dès lors été décidé de sous-pondérer les actions, en les replaçant à 10% des actifs nets (contre environ 15% auparavant) et en conservant des liquidités pour les déployer à un moment opportun. Ce choix a été motivé par les nouveaux frais de douanes imposés par le président Trump, lesquels ont rendu une récession économique américaine plus probable.

Par la suite, le compartiment a conservé ce positionnement jusqu'à l'issue de la période sous revue, afin de garder un positionnement défensif dans un contexte d'incertitudes très fortes, tant sur la plan économique que géopolitique.

Le compartiment a ainsi terminé la période sous revue avec une sous-pondération des actions, une duration légèrement inférieure au marché sur la poche obligataire (en raison d'une sous-pondération des taux très longs), et des liquidités surpondérées.

Depuis le début de l'année jusqu'au 30 juin, la performance de la part B est de +0,16%, celle de la part C s'établit à +0,14% et celle de la part D à +0,09%.

Global Diversified SICAV – LL Equities I

Le compartiment a été lancé le 2 avril 2024.

De janvier à juin, le compartiment GDS LL Equities 1 a fait l'objet d'une gestion active dans un contexte de marché volatil. L'équipe de gestion a progressivement réorienté le portefeuille, en augmentant l'exposition aux actions américaines (passée de 47 % à 57 % début 2024, avant de revenir à 51 % en avril) et en réduisant celle à l'Europe. Parallèlement, l'accent a été mis sur le secteur technologique, notamment les valeurs liées aux semi-conducteurs et à l'intelligence artificielle, au détriment des secteurs défensifs comme la santé et la consommation de base.

Sur le plan des performances, la période de janvier à mars a été globalement positive, bien que la performance de mars soit restée inférieure à celle de l'indice MSCI World. Les valeurs technologiques et certaines sociétés de santé ont soutenu le fonds, tandis que certaines valeurs de consommation ont déçu. D'avril à juin, le compartiment a enregistré trois mois consécutifs de performance négative, affecté par la sous-performance des secteurs surpondérés (santé et consommation de base), même si certaines valeurs technologiques (Broadcom, TSMC, Disco) ont bien résisté.

Concernant les mouvements de portefeuille, plusieurs positions ont été renforcées ou initiées dans les secteurs technologique (Apple, Broadcom, ServiceNow, Synopsys), consommation courante (Unilever, Colgate, Nestlé) et énergie (Exxon Mobil, Chevron). Des financières américaines comme JP Morgan et

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

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

Wells Fargo ont aussi été introduites. En revanche, plusieurs titres européens et défensifs comme Roche, Lonza, Novo Nordisk, Nike ou LVMH ont été allégés ou sortis.

Les performances ont été fortement influencées par la dynamique de l'intelligence artificielle, les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, les politiques de santé publique américaines, ainsi que les craintes liées à l'instauration de tarifs douaniers.

En conclusion, le compartiment s'est adapté à l'évolution du marché en renforçant son positionnement sur les valeurs technologiques et américaines, tout en réduisant l'exposition aux secteurs et régions moins porteurs. Toutefois, certains choix défensifs et l'absence de certaines valeurs très performantes (comme NVIDIA) ont pénalisé la performance relative par rapport à l'indice.

Depuis le début de l'année jusqu'au 30 juin, la performance du compartiment s'élève à -5,03% .

Luxembourg, 11 août 2025

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 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	279.073.523,07
Avoirs bancaires	9.644.739,86
A recevoir sur émissions d'actions	122.652,05
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	462.290,42
Autres revenus à recevoir	39.173,57
Total de l'actif	289.342.378,97

Exigible

A payer sur rachats d'actions	68.077,91
Frais à payer	399.035,57
Total de l'exigible	467.113,48
Actif net à la fin de la période	288.875.265,49

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	8.310.287,36
Avoirs bancaires	341.089,50
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	57.344,97
Total de l'actif	8.708.721,83

Exigible

Frais à payer	16.936,94
Total de l'exigible	16.936,94
Actif net à la fin de la période	8.691.784,89

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	6.592	EUR	1.318,54	8.691.784,89
				8.691.784,89

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	16.339.731,47	8.534.903,20	8.691.784,89

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Distribution	EUR	1.262,93	1.294,74	1.318,54

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
Distribution	6.592	-	-	6.592

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - BALANCED PORTFOLIO

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2025

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					
EUR	556	Air Liquide SA	75.540,92	97.377,84	1,12
EUR	2.524	Axa SA	77.280,84	105.175,08	1,21
EUR	3.010	Bureau Veritas SA	74.796,39	87.109,40	1,00
EUR	827	Heineken NV	77.760,66	61.214,54	0,71
EUR	690	Kerry Group Plc A	64.545,36	64.687,50	0,75
EUR	119	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	76.011,42	52.907,40	0,61
EUR	4.736	Orange SA	50.568,64	61.165,44	0,70
EUR	350	SAP SE	43.206,14	90.352,50	1,04
EUR	706	Siemens AG Reg	109.183,37	153.660,90	1,77
EUR	1.299	Totalenergies SE	62.501,01	67.677,90	0,78
EUR	3.100	Unicredit SpA Reg	57.672,40	176.421,00	2,03
EUR	1.600	Vonovia SE	45.815,52	47.856,00	0,55
			814.882,67	1.065.605,50	12,27
GBP	920	AstraZeneca Plc	126.380,20	108.711,26	1,25
			941.262,87	1.174.316,76	13,52
Total actions					
Obligations					
EUR	250.000	Belgium 0.8% Ser OLO 85 Sen Reg S 18/22.06.28	262.620,00	240.508,75	2,77
EUR	500.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	472.200,00	455.695,00	5,24
EUR	740.000	Belgium 1.25% OLO Ser 86 Reg S 18/22.04.33	627.823,40	658.918,20	7,58
EUR	400.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	397.484,00	412.086,00	4,74
EUR	400.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 0.125% EMTN 21/15.09.31	313.768,00	339.642,00	3,91
EUR	300.000	Crédit Agricole SA 0.125% EMTN 20/09.12.27	294.768,00	283.849,50	3,27
EUR	310.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	236.719,10	239.409,90	2,76
EUR	490.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	484.252,30	485.737,00	5,59
EUR	250.000	Deutschland 2.6% 24/15.08.34	257.285,00	250.633,75	2,88
EUR	250.000	Eaton Capital Unlimited Co 3.601% 24/21.05.31	257.625,00	256.562,50	2,95
EUR	500.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	511.525,00	520.050,00	5,98
EUR	350.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	348.890,50	354.116,00	4,07
EUR	250.000	Finland 2.75% 12/04.07.28	253.577,50	254.733,75	2,93
EUR	250.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	231.602,50	237.435,00	2,73
EUR	350.000	KFW 0.25% Sen 18/15.09.25	344.204,00	348.829,25	4,01
EUR	350.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.125% EMTN Sen 19/28.05.27	348.320,00	337.184,75	3,88
EUR	250.000	NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 19/15.06.30	254.675,00	258.727,50	2,98
EUR	250.000	Netherlands 0.25% Sen Reg S 19/15.07.29	227.507,50	231.543,75	2,66
EUR	500.000	Oesterreich 0% 144A 20/20.02.30	411.355,00	448.710,00	5,16
EUR	600.000	Oesterreich 0% 144A 21/20.02.31	471.180,00	521.598,00	6,00
			7.007.381,80	7.135.970,60	82,09
Total obligations					
Total portefeuille-titres			7.948.644,67	8.310.287,36	95,61
Avoirs bancaires				341.089,50	3,92
Autres actifs/(passifs) nets				40.408,03	0,47
Total				8.691.784,89	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 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	56,19 %
Finances	22,09 %
Institutions internationales	4,07 %
Technologies	4,02 %
Industrie	2,77 %
Biens de consommation non-cyclique	1,46 %
Services de santé	1,25 %
Matières premières	1,12 %
Energie	0,78 %
Services de télécommunication	0,70 %
Biens de consommation durable	0,61 %
Immobilier	0,55 %
Total	<u>95,61 %</u>

Répartition géographique

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

France	20,07 %
Allemagne	18,60 %
Belgique	15,59 %
Autriche	11,16 %
Pays-Bas	7,25 %
Espagne	5,98 %
Luxembourg	4,07 %
Irlande	3,70 %
Etats-Unis d'Amérique	2,98 %
Finlande	2,93 %
Italie	2,03 %
Royaume-Uni	1,25 %
Total	<u>95,61 %</u>

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	30.994.608,04
Avoirs bancaires	279.563,90
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	288.896,18
Total de l'actif	<u>31.563.068,12</u>

Exigible

Frais à payer	<u>31.790,87</u>
Total de l'exigible	<u>31.790,87</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>31.531.277,25</u></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	1.175,01	<u>31.531.277,25</u>
				<u><u>31.531.277,25</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	29.932.608,86	31.351.751,41	31.531.277,25

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
A	EUR	1.115,43	1.168,32	1.175,01

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

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - CORAIL

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2025

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	993.450,00	3,15
EUR	800.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	794.968,00	824.172,00	2,61
EUR	1.000.000	Booking Holdings Inc 4.5% 22/15.11.31	1.046.270,00	1.069.555,00	3,39
EUR	625.000	BP Capital Markets Plc 2.519% EMTN Ser 115 20/07.04.28	612.562,50	625.471,87	1,98
EUR	1.000.000	Crédit Agricole SA 0.125% EMTN 20/09.12.27	981.760,00	946.165,00	3,00
EUR	820.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	619.149,20	633.277,80	2,01
EUR	600.000	Deutschland 2.6% 24/15.08.34	617.484,00	601.521,00	1,91
EUR	600.000	Eaton Capital Unlimited Co 3.601% 24/21.05.31	618.300,00	615.750,00	1,95
EUR	650.000	Emerson Electric Co 2% EMTN 19/15.10.29	616.440,50	631.088,25	2,00
EUR	450.000	Espana 1.45% Sen 17/31.10.27	484.663,50	444.199,50	1,41
EUR	500.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	511.525,00	520.050,00	1,65
EUR	1.000.000	Euroclear Holding SA 1.5% 18/11.04.30	1.104.970,00	944.565,00	3,00
EUR	1.000.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	996.830,00	1.011.760,00	3,21
EUR	600.000	Finland 2.75% 12/04.07.28	608.586,00	611.361,00	1,94
EUR	480.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	576.585,60	479.121,60	1,52
EUR	1.000.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	990.530,00	1.020.760,00	3,24
EUR	1.000.000	John Deere Capital Corp 3.45% EMTN 24/16.07.32	1.028.890,00	1.020.400,00	3,24
EUR	500.000	Lithuania 1.25% EMTN Reg S Ser 3 15/22.10.25	523.150,00	498.570,00	1,58
EUR	500.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	498.670,00	501.502,50	1,59
EUR	1.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.125% EMTN Sen 19/28.05.27	995.200,00	963.385,00	3,06
EUR	575.000	NetFlix Inc 4.625% 19/15.05.29	610.351,00	614.117,25	1,95
EUR	1.100.000	Oesterreich 0% 144A 21/20.02.31	863.830,00	956.263,00	3,03
EUR	1.000.000	Reckitt Benckiser Tr Serv Plc 3.625% EMTN Ser 1 23/14.09.28	1.008.700,00	1.028.165,00	3,26
EUR	1.000.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	1.037.610,00	1.063.450,00	3,37
EUR	1.000.000	Un Nat Interprf Empl Comm Ind 1.75% EMTN Ser 33 22/25.11.32	1.013.131,00	919.945,00	2,92
EUR	700.000	Vinci SA 1.625% EMTN 19/18.01.29	660.107,00	676.161,50	2,14
Total obligations			20.508.363,30	20.214.227,27	64,11
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	235	Amundi EUR Liquidity Select R Cap	2.482.296,41	2.508.507,62	7,96
EUR	436	Eleva Ucits Fd European Selection I EUR Cap	914.853,18	1.046.107,88	3,32
Total fonds d'investissement (OPCVM)			3.397.149,59	3.554.615,50	11,28
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	56.355	iShares Edge Plc MSCI Europe Quality Fact UCITS ETF Cap	609.546,95	594.432,54	1,88
EUR	7.900	iShares III Plc Core EUR Government Bond UCITS ETF Dist	909.681,05	883.101,50	2,80
EUR	124.660	iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF Cap	901.679,29	1.184.270,00	3,76
EUR	9.425	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	1.196.333,16	1.255.221,50	3,98
EUR	489.585	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	2.207.770,29	2.102.767,58	6,67
EUR	115.892	Xtrackers (IE) Plc S&P500 EquWei Sco&Scr UCITS ETF 2C Cap	1.198.232,41	1.205.972,15	3,82
Total tracker funds (OPCVM)			7.023.243,15	7.225.765,27	22,91
Total portefeuille-titres			30.928.756,04	30.994.608,04	98,30
Avoirs bancaires				279.563,90	0,89
Autres actifs/(passifs) nets				257.105,31	0,81
Total				31.531.277,25	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 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	34,19 %
Finances	25,47 %
Pays et gouvernements	19,56 %
Technologies	5,34 %
Industrie	4,14 %
Biens de consommation non-cyclique	3,24 %
Institutions internationales	3,21 %
Biens de consommation durable	3,15 %
Total	<u>98,30 %</u>

Répartition géographique

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

Irlande	24,86 %
France	20,15 %
Etats-Unis d'Amérique	16,97 %
Luxembourg	8,12 %
Royaume-Uni	5,24 %
Allemagne	3,92 %
Canada	3,37 %
Espagne	3,06 %
Pays-Bas	3,06 %
Autriche	3,03 %
Belgique	3,00 %
Finlande	1,94 %
Lituanie	1,58 %
Total	<u>98,30 %</u>

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	76.164.741,19
Avoirs bancaires	2.352.031,87
A recevoir sur émissions d'actions	82.543,11
Autres revenus à recevoir	23.668,64
Total de l'actif	78.622.984,81

Exigible

A payer sur rachats d'actions	48.795,07
Frais à payer	121.030,90
Total de l'exigible	169.825,97
Actif net à la fin de la période	78.453.158,84

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	4.372.614,4662	EUR	17,9419	78.453.158,84
				78.453.158,84

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	58.096.657,10	80.457.074,70	78.453.158,84

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
A	EUR	15,8400	18,9357	17,9419

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	4.248.956,1693	973.113,8170	-849.455,5201	4.372.614,4662

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2025

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	110.000	Invesco Mks II MSCI USA Universal Screened UCITS ETF Cap	7.502.249,96	8.721.900,00	11,12
EUR	658.258	iShares IV Plc MSCI EUR Screened UCITS ETF Cap	4.499.835,79	5.945.386,26	7,58
EUR	790.000	iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF Cap	6.336.048,81	7.505.000,00	9,57
EUR	1.300.000	iShares VII Plc S&P 500 Paris Aligned Clim UCITS ETF A Cap	8.892.229,40	8.606.000,00	10,97
EUR	17.000	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV GI ResEnhIdx Equity Act EUR Cap	709.739,80	782.765,00	1,00
EUR	150.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI Eu ESG UCITS ETF 1C Cap	4.716.285,00	4.909.500,00	6,26
EUR	145.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI World ESG UCITS ETF 1C USD Cap	5.106.120,10	5.760.125,00	7,34
			<u>37.762.508,86</u>	<u>42.230.676,26</u>	<u>53,84</u>
USD	45.975	Amundi ETF ICAV MSCI USA ESG Selection UCITS Cap	4.071.074,28	4.256.350,93	5,42
USD	1.000.000	iShares IV Plc MSCI USA Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	8.609.412,71	10.864.155,45	13,85
USD	160.000	Xtrackers (IE) PLC MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF Cap	7.373.027,04	7.589.568,77	9,67
USD	161.653	Xtrackers (IE) Plc MSCI Japan ESG UCITS ETF Cap	3.419.473,34	3.523.674,46	4,49
USD	135.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA ESG UCITS ETF 1C Cap	7.039.005,27	7.700.315,32	9,81
			<u>30.511.992,64</u>	<u>33.934.064,93</u>	<u>43,24</u>
Total portefeuille-titres			<u>68.274.501,50</u>	<u>76.164.741,19</u>	<u>97,08</u>
Avoirs bancaires				2.352.031,87	3,00
Autres actifs/(passifs) nets				-63.614,22	-0,08
Total				<u>78.453.158,84</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	<u>97,08 %</u>
Total	<u>97,08 %</u>

Répartition géographique

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

Irlande	<u>97,08 %</u>
Total	<u>97,08 %</u>

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	48.464.706,39
Avoirs bancaires	1.313.044,62
A recevoir sur émissions d'actions	40.108,94
Autres revenus à recevoir	15.504,93
Total de l'actif	49.833.364,88

Exigible

A payer sur rachats d'actions	19.282,84
Frais à payer	78.006,85
Total de l'exigible	97.289,69
Actif net à la fin de la période	49.736.075,19

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	5.205.510,2464	EUR	9,5545	49.736.075,19
				49.736.075,19

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	36.879.242,25	49.844.007,03	49.736.075,19

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
A	EUR	9,3604	9,5973	9,5545

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	5.193.558,6584	1.214.416,2454	-1.202.464,6574	5.205.510,2464

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2025

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	470.000	BNP Paribas Easy Euro Corp Bond SRI PAB UCITS ETF Cap	4.868.591,50	4.930.817,00	9,91
EUR	14.500	iShares II Plc EUR Government Bond 15-30yr UCITS ETF Dist	3.736.029,14	2.483.850,00	4,99
EUR	971.274	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	4.903.763,29	4.629.577,52	9,31
EUR	950.000	iShares II Plc USD Corp Bond ESG SRI UCITS ETF EUR Dist	3.786.580,00	3.797.625,00	7,64
EUR	31.500	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	4.005.087,63	4.195.170,00	8,44
EUR	15.200	Multi Units Lux Amundi Eur Gov Bd 10-15Y UCITS ETF Acc Cap	3.584.581,39	3.041.976,00	6,12
EUR	13.765	Multi Units Lux Amundi Eur Gov Bd 15+Y UCITS ETF Cap	3.623.006,42	2.461.182,00	4,95
EUR	30.000	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits SRI PAB UCITS ETF 1D Dist	4.499.886,58	4.308.900,00	8,66
EUR	15.000	Xtrackers II Eurozone Gov Bd 5-7 UCITS ETF 1 C Cap	3.641.280,59	3.508.800,00	7,05
EUR	15.000	Xtrackers II Eurozone Gov Bd 7-10 UCITS ETF 1C Cap	4.169.930,62	3.772.950,00	7,59
EUR	22.500	Xtrackers II Eurozone Gvt 3-5 UCITS ETF 1C Cap	4.604.068,56	4.625.325,00	9,30
EUR	20.226	Xtrackers II Eurozone Gvt Bd 1-3 UCITS ETF 1C Cap	3.406.631,12	3.488.883,87	7,01
EUR	35.000	Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D Dist	3.198.786,50	3.219.650,00	6,47
Total portefeuille-titres			52.028.223,34	48.464.706,39	97,44
Avoirs bancaires				1.313.044,62	2,64
Autres actifs/(passifs) nets				-41.675,82	-0,08
Total				49.736.075,19	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 BOND

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	97,44 %
Total	<u>97,44 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	67,06 %
Irlande	30,38 %
Total	<u>97,44 %</u>

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	24.326.345,51
Avoirs bancaires	2.632.269,07
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	96.321,83
Total de l'actif	27.054.936,41

Exigible

Frais à payer	28.906,77
Total de l'exigible	28.906,77
Actif net à la fin de la période	27.026.029,64

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
B	2.354,9193	EUR	9.640,18	22.701.848,13
C	399,6500	EUR	9.620,58	3.844.863,55
D	50,0000	EUR	9.586,36	479.317,96
				27.026.029,64

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	30.741.043,16	29.291.786,60	27.026.029,64

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
B	EUR	9.481,11	9.624,99	9.640,18
C	EUR	9.468,66	9.607,54	9.620,58
D	EUR	9.446,97	9.577,88	9.586,36

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
B	2.145,3219	209,5974	-	2.354,9193
C	849,7697	-	-450,1197	399,6500
D	50,0000	-	-	50,0000

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2025

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					
DKK	595	Novo Nordisk AS B	25.507,19	35.057,21	0,13
DKK	1.552	Orsted Reg	70.549,09	56.580,04	0,21
DKK	3.507	Vestas Wind Systems A/S	102.911,84	44.663,57	0,17
			198.968,12	136.300,82	0,51
EUR	374	Acciona SA	60.543,97	57.147,20	0,21
EUR	1.255	Accor SA	38.350,42	55.634,15	0,21
EUR	3.094	Ahold Delhaize NV	89.138,14	109.837,00	0,41
EUR	3.708	Alstom	69.110,42	73.418,40	0,27
EUR	2.383	Bureau Veritas SA	68.550,46	68.964,02	0,26
EUR	1.065	Cie de Saint-Gobain SA	69.785,85	106.116,60	0,39
EUR	8.725	EDP Renovaveis SA	158.785,67	82.669,38	0,31
EUR	11.652	ENEL SpA	74.863,31	93.868,51	0,35
EUR	7.742	Forvia SE	171.661,15	66.674,10	0,25
EUR	1.651	Kingspan Group	125.430,62	119.202,20	0,44
EUR	867	Nexans SA	81.331,71	96.150,30	0,36
EUR	1.849	Prysmian SpA	111.590,11	111.013,96	0,41
EUR	515	SAP SE	67.846,93	132.947,25	0,49
EUR	301	Schneider Electric SE	44.969,97	67.965,80	0,25
EUR	4.098	Veolia Environnement SA	116.494,77	123.964,50	0,46
			1.348.453,50	1.365.573,37	5,07
GBP	127.150	Vodafone Group Plc	149.300,27	115.475,67	0,43
NOK	1.497	Bakkafrost P/F Reg	88.434,53	57.184,37	0,21
NOK	4.491	Borregaard ASA	72.279,01	75.002,51	0,28
NOK	883	SalMar ASA	50.178,28	32.466,42	0,12
			210.891,82	164.653,30	0,61
SEK	8.126	Billerud AB	74.811,28	71.290,97	0,26
SEK	3.538	Munters Group AB B Reg	70.203,67	43.673,59	0,16
			145.014,95	114.964,56	0,42
USD	22.314	Array Technology Inc	260.494,64	112.197,55	0,42
USD	453	Autodesk Inc	109.275,79	119.511,85	0,44
USD	925	Enphase Energy Inc	107.280,29	31.256,39	0,12
USD	547	First Solar Inc	77.069,40	77.169,23	0,29
USD	410	Installed Building Prod Inc	80.530,38	63.005,97	0,23
USD	189	Microsoft Corp	70.536,51	80.118,02	0,30
USD	590	Republic Services Inc	71.559,87	123.998,55	0,46
USD	828	SolarEdge Technologies Inc	60.928,60	14.395,09	0,05
			837.675,48	621.652,65	2,31
Total actions			2.890.304,14	2.518.620,37	9,35
Fonds d'investissement fermés					
EUR	2.584	Klepierre Dist	56.638,45	86.408,96	0,32
USD	3.960	Hannon Armstrong Sust Infr Cap Dist	118.209,19	90.647,35	0,34
Total fonds d'investissement fermés			174.847,64	177.056,31	0,66
Obligations					
EUR	895.000	ABN AMRO Bank NV 0.5% Sen Pref Reg S 19/15.04.26	916.242,01	884.152,60	3,27
EUR	800.000	Bayerische LB 0.125% EMTN 21/10.02.28	790.714,00	750.976,00	2,78
EUR	1.200.000	Belgium 1.25% OLO Ser 86 Reg S 18/22.04.33	1.021.867,77	1.068.516,00	3,95
EUR	700.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Ser 519 21/29.06.28	590.625,00	654.304,00	2,42

* 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 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	1.000.000	Caisse Franç de Fin Local 0.1% EMTN 19/13.11.29	898.100,00	896.790,00	3,32
EUR	700.000	CPPIB Cap Inc 0.875% EMTN Sen 19/06.02.29	635.557,30	663.323,50	2,45
EUR	1.000.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/21.10.25	978.878,21	994.555,00	3,68
EUR	600.000	De Volksbank NV 0.375% EMTN Ser 927 21/03.03.28	590.982,00	568.641,00	2,10
EUR	800.000	Deutschland 1.3% 22/15.10.27	770.320,00	790.300,00	2,92
EUR	800.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	785.564,00	793.040,00	2,93
EUR	1.050.000	EIB 1.5% 22/15.06.32	921.879,00	973.596,75	3,60
EUR	500.000	Electricité de France 1% EMTN Sen 16/13.10.26	523.567,62	491.480,00	1,82
EUR	750.000	Eurofima 0.15% EMTN Ser 200 19/10.10.34	545.365,00	576.041,25	2,13
EUR	1.500.000	European Union 0.4% 21/04.02.37	1.102.800,00	1.098.555,00	4,06
EUR	800.000	European Union 2.75% 22/04.02.33	766.376,00	797.316,00	2,95
EUR	1.200.000	France 1.75% OAT 17/25.06.39	1.087.620,00	962.730,00	3,56
EUR	1.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0% EMTN Ser 1521 19/02.10.34	757.890,00	755.910,00	2,80
EUR	1.000.000	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	866.130,00	704.705,00	2,61
EUR	600.000	Nordic Investment Bank 0.25% 22/09.03.29	561.342,00	556.584,00	2,06
EUR	650.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	657.715,50	665.925,00	2,46
EUR	800.000	Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	824.220,23	750.452,00	2,78
EUR	695.000	PostNL NV 0.625% 19/23.09.26	711.844,63	678.142,78	2,51
EUR	800.000	SNCF SA 0.625% EMTN 20/17.04.30	826.063,80	725.056,00	2,68
EUR	600.000	Ste des Grands Projets 1.125% EMTN Sen 18/22.10.28	583.059,23	576.312,00	2,13
EUR	600.000	Verbund AG 3.25% 24/17.05.31	607.608,00	614.604,00	2,27
EUR	615.000	Vesteda Finance B.V. 1.5% EMTN Sen Reg S 9/24.05.27	659.452,22	602.964,45	2,23
			19.981.783,52	19.594.972,33	72,47
USD	1.075.000	Toyota Motor Cred Corp 2.15% Ser B Sen 20/13.02.30	943.438,63	832.712,74	3,08
Total obligations			20.925.222,15	20.427.685,07	75,55
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	600.000	East Japan Railway Co 3.976% EMTN 23/05.09.32	626.874,00	632.913,00	2,34
Total obligations			626.874,00	632.913,00	2,34
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	11.719	Multi Units Lux Amundi GI Agg Green Bond UCITS ETF Cap	633.192,90	570.070,76	2,11
Total tracker funds (OPCVM)			633.192,90	570.070,76	2,11
Total portefeuille-titres			25.250.440,83	24.326.345,51	90,01
Avoirs bancaires				2.632.269,07	9,74
Autres actifs/(passifs) nets				67.415,06	0,25
Total				27.026.029,64	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 - DEFENSIVE GREEN

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	26,56 %
Pays et gouvernements	18,43 %
Institutions internationales	14,80 %
Industrie	13,20 %
Services aux collectivités	8,20 %
Administrations publiques locales	2,13 %
Fonds d'investissement	2,11 %
Technologies	1,23 %
Energie	1,05 %
Biens de consommation non-cyclique	0,74 %
Matières premières	0,54 %
Biens de consommation durable	0,46 %
Services de télécommunication	0,43 %
Services de santé	0,13 %
Total	<u>90,01 %</u>

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - DEFENSIVE GREEN

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2025

Répartition géographique

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

France	22,38 %
Pays-Bas	15,93 %
Belgique	10,96 %
Allemagne	9,12 %
Etats-Unis d'Amérique	5,73 %
Luxembourg	5,71 %
Autriche	4,73 %
Danemark	3,29 %
Canada	2,45 %
Japon	2,34 %
Suisse	2,13 %
Finlande	2,06 %
Italie	0,76 %
Espagne	0,52 %
Irlande	0,44 %
Royaume-Uni	0,43 %
Suède	0,42 %
Norvège	0,40 %
Feroe (Iles)	0,21 %
Total	<u>90,01 %</u>

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - LL EQUITIES 1

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2025

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	90.812.834,58
Avoirs bancaires	2.726.740,90
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	19.727,44
Total de l'actif	93.559.302,92

Exigible

Frais à payer	122.363,24
Total de l'exigible	122.363,24
Actif net à la fin de la période	93.436.939,68

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	963.375,7418	EUR	96,99	93.436.939,68
				93.436.939,68

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - LL EQUITIES 1

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2025

Total de l'actif net	Devise	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	98.393.248,63	93.436.939,68

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2024	30.06.2025
A	EUR	102,13	96,99

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	963.375,7418	-	-	963.375,7418

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - LL EQUITIES 1

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2025

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	28.900	Canadian National Railway Co	3.204.215,21	2.560.745,13	2,74
CHF	790	Givaudan SA Reg	3.257.398,83	3.247.699,73	3,48
CHF	3.300	Lonza Group AG Reg	1.788.979,22	1.995.569,50	2,14
CHF	30.965	Nestlé SA Reg	2.814.334,18	2.612.564,86	2,80
CHF	7.896	Roche Holding Ltd Pref	1.906.044,33	2.183.756,04	2,34
CHF	22.450	SGS SA	1.923.147,19	1.934.268,22	2,07
CHF	7.530	Sika Ltd	1.835.965,80	1.735.981,71	1,86
			13.525.869,55	13.709.840,06	14,69
DKK	20.005	Coloplast A/S B	2.389.071,09	1.613.054,49	1,73
DKK	24.250	Novo Nordisk AS B	1.739.356,04	1.428.802,11	1,53
			4.128.427,13	3.041.856,60	3,26
EUR	13.169	Air Liquide SA	2.291.645,43	2.306.418,66	2,47
EUR	3.963	ASML Holding NV	3.196.840,21	2.685.328,80	2,87
EUR	4.280	EssilorLuxottica SA	892.380,00	996.812,00	1,07
EUR	9.500	L'Oréal SA	3.831.535,62	3.449.450,00	3,69
EUR	3.255	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.570.553,33	1.447.173,00	1,55
			12.782.954,59	10.885.182,46	11,65
GBP	25.990	Intertek Group Plc	1.495.233,25	1.438.436,86	1,54
GBP	25.377	Unilever Plc	1.170.259,56	1.311.172,21	1,40
			2.665.492,81	2.749.609,07	2,94
JPY	8.700	Disco Corp	2.104.176,07	2.187.437,74	2,34
JPY	150.000	Japan Exchange Group Inc	1.538.328,43	1.292.093,48	1,38
			3.642.504,50	3.479.531,22	3,72
SEK	80.925	Assa Abloy AB B	2.144.566,95	2.135.337,08	2,29
USD	5.500	Accenture Plc	1.595.143,49	1.400.967,27	1,50
USD	3.350	Adobe Inc Reg	1.553.437,83	1.104.523,61	1,18
USD	15.700	Alphabet Inc A	2.306.189,50	2.357.943,58	2,52
USD	19.700	Amazon.com Inc	3.378.858,41	3.683.298,96	3,94
USD	7.000	Apple Inc Reg	1.561.279,51	1.223.956,03	1,31
USD	6.300	Autodesk Inc	1.390.468,48	1.662.085,39	1,78
USD	7.100	Broadcom Inc Reg	1.497.022,56	1.667.900,97	1,78
USD	7.000	Check Point Software Tec Ltd	1.158.738,79	1.319.882,39	1,41
USD	6.600	Chevron Corp	975.772,61	805.397,99	0,86
USD	26.200	Colgate-Palmolive Co	2.177.104,59	2.029.640,36	2,17
USD	9.900	Exxon Mobil Corp	1.027.866,27	909.510,82	0,97
USD	3.700	IDEXX Laboratories Inc	1.506.294,04	1.691.203,34	1,81
USD	3.800	JPMorgan Chase & Co	1.004.197,67	938.859,72	1,00
USD	5.200	Linde Plc	2.228.626,63	2.079.601,16	2,23
USD	7.840	Mastercard Inc A	3.491.459,94	3.754.567,58	4,02
USD	11.450	Microsoft Corp	4.620.743,76	4.853.711,01	5,19
USD	41.100	Mondelez Intl Inc	2.486.472,45	2.362.181,69	2,53
USD	3.400	Moody's Corp	1.235.502,30	1.453.388,44	1,56
USD	8.000	Resmed Inc	1.370.006,04	1.758.990,97	1,88
USD	24.350	Rollins Inc	1.029.822,58	1.170.808,76	1,25
USD	2.300	Roper Technologies Inc	1.217.262,06	1.111.072,10	1,19
USD	1.300	ServiceNow Inc Reg	858.417,19	1.139.001,19	1,22
USD	2.000	Synopsys Inc	836.200,41	873.836,71	0,94
USD	14.000	Taiwan Semiconductor Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	2.766.633,37	2.702.283,96	2,89
USD	4.350	Thermo Fisher Scientific Inc	2.309.494,22	1.503.111,47	1,61
USD	6.950	Verisk Analytics Inc	1.497.682,88	1.845.001,70	1,97
USD	3.500	Waters Corp	1.062.345,81	1.041.111,30	1,11

* 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 - LL EQUITIES 1

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2025

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	25.000	Wells Fargo & Co	1.881.438,38	1.707.005,28	1,83
USD	15.800	Zoetis Inc A	2.330.015,98	2.099.889,21	2,25
			<u>52.354.497,75</u>	<u>52.250.732,96</u>	<u>55,90</u>
Total portefeuille-titres			94.448.528,49	90.812.834,58	97,19
Avoirs bancaires				2.726.740,90	2,92
Autres actifs/(passifs) nets				-102.635,80	-0,11
Total				<u>93.436.939,68</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 - LL EQUITIES 1

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	32,80 %
Services de santé	16,40 %
Biens de consommation non-cyclique	12,59 %
Industrie	11,45 %
Matières premières	10,04 %
Biens de consommation durable	7,87 %
Finances	4,21 %
Energie	1,83 %
Total	<u>97,19 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	47,87 %
Suisse	14,69 %
France	8,78 %
Royaume-Uni	5,17 %
Japon	3,72 %
Danemark	3,26 %
Taiwan	2,89 %
Pays-Bas	2,87 %
Canada	2,74 %
Suède	2,29 %
Irlande	1,50 %
Israël	1,41 %
Total	<u>97,19 %</u>

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Notes aux états financiers

au 30 juin 2025

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 2025

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	=	1,6013390	CAD	Dollar canadien
			0,9343198	CHF	Franc suisse
			7,4610052	DKK	Couronne danoise
			0,8564338	GBP	Livre anglaise
			169,5504255	JPY	Yen japonais
			11,8797949	NOK	Couronne norvégienne
			11,1874889	SEK	Couronne suédoise
			1,1734000	USD	Dollar américain

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.

La fonction de calcul et la publication de la Valeur Nette d'Inventaire (VNI) des actions de chaque compartiment conformément au prospectus de vente et aux statuts de la Société et l'accomplissement, pour le compte de la SICAV, de tous les services administratifs et comptables que sa gestion nécessite est exercée par UI efa S.A..

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. a délégué les fonctions d'agent administratif, d'agent de transfert et de registre à UI efa S.A. ("EFA"), société anonyme de droit luxembourgeois ayant son siège social à Luxembourg 2, Rue d'Alsace, L-1122 Luxembourg. En cas de modification en ce qui concerne les activités déléguées, le prospectus d'émission sera à chaque fois mis à jour.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. a délégué les fonctions de gestionnaire en investissements pour le compartiment GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - LL EQUITIES 1 à BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS.

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. a délégué la fonction de commercialisation à la BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, 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 KID 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 KID 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, ainsi qu'une commission annuelle de EUR 8.500 en guise de rémunération de ses services de gestion des risques.

- **GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - LL EQUITIES 1**

Le compartiment paie à la Société de Gestion une rémunération au taux de maximum 0,07% p.a. (hors frais relatifs à la gestion des risques et y compris les frais relatifs à supervision des gestionnaires en investissement) payable à la fin de chaque semestre et calculée sur les actifs nets totaux moyens du Compartiment GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - LL EQUITIES 1 dans le cadre de ses fonctions de société de gestion, ainsi qu'une commission annuelle de EUR 7.500, en guise de rémunération de ses services de gestion des risques payable trimestriellement.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

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.

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 - LL EQUITIES 1

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 SICAV elle-même et aux autres OPCVM et/ou autres OPC dans lesquels la SICAV investit est de 5 %.

Note 7 - Evénements

Il n'y a pas d'événements susceptibles d'avoir un impact significatif sur les comptes au 30 juin 2025.

GLOBAL DIVERSIFIED SICAV

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

Note 8 - Evénements subséquents

La dénomination du compartiment GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI EQUITY a été modifiée en GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SPEEDINVEST EQUITY avec effet au 17 juillet 2025.

La dénomination du compartiment GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SI BOND a été modifiée en GLOBAL DIVERSIFIED SICAV - SPEEDINVEST BOND avec effet au 17 juillet 2025.

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.