

**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 2024**

IFP Luxembourg Fund

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières de droit luxembourgeois
à compartiments multiples

R.C.S. Luxembourg K1091

Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du prospectus d'émission courant et des documents d'informations clés ("DIC"), accompagné du dernier rapport annuel incluant les états financiers audités et du dernier rapport semestriel non-audité si celui-ci est plus récent que le rapport annuel audité. Ces documents seront adressés gratuitement à toute personne qui en manifestera le désir.

Organisation	2
Rapport d'Activité du Conseil d'Administration de la Société de Gestion du Fonds	4
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	9
Etat globalisé du patrimoine	12
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	13
IFP Luxembourg Fund - Global Environment Fund	14
Etat du patrimoine	14
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	15
Statistiques	16
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	17
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	19
IFP Luxembourg Fund - Global Sustainable Bonds Fund	20
Etat du patrimoine	20
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	21
Statistiques	22
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	23
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	24
IFP Luxembourg Fund - Global Age Fund	25
Etat du patrimoine	25
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	26
Statistiques	27
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	28
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	29
Notes aux états financiers	30
Informations supplémentaires (non-auditées)	36

Société de Gestion	IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A. 17, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration de la Société de Gestion	
Président	Sylvain NAGGAR IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A. 17, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Vice-Présidente	Pamela ZELL IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A. 17, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Administrateur	Maître Alexandre CHATEAUX Administrateur CHATEAUX AVOCATS 7, rue Mille Neuf Cents L-2157 LUXEMBOURG
Dirigeants de la Société de Gestion	Martine BLUM Pierpaolo CARRUBBA
Comité de gestion	Dr. Petra HOEFER-LUETGEMEIER (jusqu'au 31 janvier 2024) Sylvain NAGGAR Pamela ZELL
Vérificateur post check indépendant en matière de durabilité	Conser - ESG verifier SA. 11, Boulevard James-Fazy CH-1201 GENEVE
Dépositaire	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Agent Administratif, de Transfert et de Registre	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Agent domiciliataire	IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A. 17, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG

Cabinet de révision agréé

FORVIS MAZARS
5, Rue Guillaume J. Kroll
L-1882 LUXEMBOURG

Distributeur et Promoteur

IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A.
17, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Les performances du Fonds IFP Global Environment sont celles de la classe EUR, sa devise de référence. IFP Global Environment Fund est également disponible dans trois autres classes, en CHF et en USD et une classe institutionnelle en EUR. Les performances du Global Sustainable Bonds Fund sont celles de sa classe EUR, sa devise de référence. Global Sustainable Bonds est également disponible dans deux autres classes CHF et USD, anciennement CHF et EUR. Les performances d'IFP Global Age Fund sont celles de sa Classe EUR, sa devise de référence. IFP Global Age Fund est également disponible dans trois autres classes en CHF et en USD et une classe d'actions institutionnelles en EUR.

Comportement des marchés en 2024

Après une année 2023 solide pour les actifs à risque, portée par l'enthousiasme d'une ère technologique axée sur l'IA, cela est devenu le thème dominant de 2024.

Au début de l'année, les attentes prévoyaient six réductions de taux de 25 points de base en 2024, mais ce qui s'est matérialisé, ce sont trois réductions de taux totalisant 100 points de base. Les évolutions en Europe ont reflété celles aux États-Unis.

L'économie américaine a continué de faire preuve d'une vigueur surprenante, même face à des taux qui étaient élevés, et n'a pas permis aux banques centrales d'agir aussi rapidement que prévu. Même si l'environnement s'est révélé difficile pour les obligations, les actions ont bénéficié de la probabilité croissante d'un scénario « Boucle d'or ». Ces sentiments ont été remis en question au milieu de l'année par une certaine faiblesse du marché du travail américain ainsi que par des mesures de politique monétaire cruciales au Japon, qui ont provoqué une certaine volatilité. Cependant, après avoir continué à maintenir ses taux lors de sa réunion de juillet, la Fed a ensuite procédé à une réduction massive en septembre, ce qui s'est avéré suffisant pour calmer les investisseurs. Les données ultérieures ont suggéré que les données plus faibles de l'été n'étaient pas le début d'une tendance et ont convaincu le marché que la Fed n'était pas en retard. Les banques centrales des deux blocs ont par la suite maintenu une approche liée aux données économiques. En fin de compte, la FED n'a procédé qu'à trois réductions, abaissant ainsi le taux directeur de 100 points de base. En Europe, où la BCE a agi plus tôt dans le jeu d'assouplissement, les taux directeurs ont été abaissés quatre fois (sur six) et ont terminé l'année en baisse de 100 points de base.

Aujourd'hui, même avec plus d'informations économiques et malgré l'assouplissement de la politique monétaire, il est difficile de prédire où finira le taux dit neutre r^* . Cela est particulièrement vrai aux États-Unis, où l'élection de Donald Trump pourrait entraîner de nouvelles perturbations. D'une part, les obligations ont largement anticipé le résultat des élections et semblent avoir intégré les pressions potentiellement inflationnistes que les politiques du candidat républicain (par exemple, des tarifs douaniers plus stricts) pourraient exercer sur le pays. Les actions, en revanche, ont quelque peu négligé ces préoccupations et ont continué à se concentrer uniquement sur les aspects positifs possibles d'une croissance plus élevée et d'une réglementation réduite, conduisant les valorisations à des niveaux qui sont difficiles à atteindre par rapport aux mesures historiques, anticipant un résultat presque parfait.

IFP Global Environment Fund:

En 2024, les marchés boursiers ont continué à afficher des rendements solides, tandis que les rendements obligataires ont connu une volatilité causée par la solidité fondamentale des indicateurs macroéconomiques sous-jacents, notamment l'emploi et l'inflation, ce qui a entraîné moins d'interventions de politique monétaire que prévu. En conséquence, contrairement à leur comportement habituel, les rendements des deux classes d'actifs ont affiché une convergence positive, ce qui a influencé l'allocation d'actifs du compartiment. La sélection disciplinée des thèmes a toutefois contribué à compenser les vents contraires macroéconomiques. En particulier, l'efficacité énergétique a continué de démontrer des atouts soutenus par la nécessité d'optimiser la consommation énergétique des infrastructures liées à l'IA, qui restent essentielles pour une application généralisée et réussie de cette nouvelle technologie. Le secteur des infrastructures a également été solide au cours de l'année, grâce à des dépenses publiques plus ciblées en capital physique visant à générer de la croissance sur les marchés intérieurs. De l'autre côté du spectre, la volatilité des taux d'intérêt n'a pas contribué à créer un environnement favorable aux projets à grande échelle dans un contexte d'évolutions politiques

défavorables persistantes. Au cours de l'année prochaine, les vents contraires en matière de politique budgétaire et monétaire devraient finir par s'atténuer, ce qui offrira probablement des opportunités intéressantes aux investisseurs actifs.

Global Sustainable Bonds Fund:

L'année 2024 a présenté un environnement difficile pour les marchés obligataires, mais dans l'ensemble, elle s'est avérée plutôt positive. Les résultats financiers des entreprises et les chiffres du PIB, en particulier dans les pays développés, ont été, en général, conformes ou supérieurs aux attentes. L'inflation s'est atténuée par rapport à 2023, ce qui a soutenu les marchés. En outre, l'Europe et l'Amérique ont réduit leurs taux d'intérêt, ce qui a fait grimper les prix des obligations, en particulier celles des entreprises.

Cependant, l'instabilité politique persistante en Europe de l'Est due au conflit en cours entre la Russie et l'Ukraine, les tensions à Taiwan entre la Chine et les États-Unis et la crise au Moyen-Orient avec Israël et la Palestine ont eu des répercussions importantes sur les marchés. En outre, il est important de souligner une évolution notable vers la démondialisation, avec la mise en œuvre de droits de douane par les États-Unis et l'Europe sur les produits chinois, ce qui a eu un impact sur la dynamique du commerce mondial.

La campagne de réélection de Donald Trump au second semestre a introduit un élément d'incertitude quant à l'avenir des relations internationales. Malgré ces défis, l'année a finalement été relativement positive pour les marchés obligataires.

IFP Global Age Fund:

La solide performance globale des marchés actions en 2024 a masqué une très large variété de performances selon les régions et les secteurs. Les secteurs de l'informatique et des communications ont généré un rendement de plus de 40 % en euros en 2024, tandis que les valeurs des matériaux ont chuté globalement de 1 %. L'indice MSCI US a augmenté de 32 %, tandis que l'indice MSCI Europe n'a augmenté que de 6 % et que l'indice MSCI France a baissé de 1 %. Fait important pour le fonds IFP Global Age Fund, le secteur de la santé a augmenté d'environ 7 %. Le thème de l'obésité, qui avait dans une certaine mesure dominé le marché sur ce secteur en 2023, a continué à occuper une place importante en 2024, poussant les principaux titres bénéficiaires tels que Novo Nordisk et Eli Lilly à de nouveaux records au cours du premier semestre avant que des questions ne se pose la question sur l'abordabilité du produit ou la capacité des versions plus récentes permettant une perte de poids plus importante. Le secteur des financières a augmenté de 32 % et le secteur de la consommation discrétionnaire a augmenté de 29 % tandis que le secteur de la consommation de base a augmenté de 11 %. Les valeurs d'assurance étaient considérées comme bénéficiaires de taux plus élevés, tandis que les valeurs bancaires, elles, bénéficiaient de la perspective d'un assouplissement de la réglementation sous le président Trump. Les dépenses de consommation ont été orientées vers les activités de loisirs plutôt que vers les biens durables tels que les automobiles.

1. Revue de Portefeuille :

IFP Global Environment Fund:

Le Fonds IFP Global Environment a progressé de +6,53% (classe EUR) en 2024, porté à la fois par les actions et les obligations. Toutes les thématiques du fonds furent en hausse. Du côté positif, l'efficacité énergétique a été le thème le plus performant, suivi par les infrastructures, qui représentent l'épine dorsale de la mégatendance de l'électrification. Du côté moins positif, les énergies alternatives ont été à la traîne en 2024, alors que la volatilité des taux d'intérêt a mis à l'épreuve le sentiment à l'égard du secteur.

Au niveau des investissements, Prysmian (Italie, infrastructure) a enregistré la meilleure performance (en EUR) en 2024. Le développeur et installateur italien d'une large gamme de câbles pour de nombreuses applications a bénéficié de la solide exécution de projets d'infrastructure. La société a également annoncé l'acquisition d'Encore Wire Corp, un acteur clé du secteur du câble aux États-Unis, ce qui lui permettra de pénétrer davantage les marchés internationaux. Clean Harbors (États-Unis, Ressources) a contribué positivement à la performance du fonds, grâce à l'amélioration de la demande

de solutions d'élimination des déchets dangereux ainsi qu'à l'acquisition d'Hepaco, un fournisseur d'interventions d'urgence et d'assainissement de l'environnement aux États-Unis. De plus, malgré un environnement difficile pour les rendements obligataires, une exposition équilibrée à la courbe des rendements a généré des performances favorables dans cette partie obligataire du portefeuille. En particulier, une combinaison d'obligations de courte durée libellées en USD, telles que KIA 2 ¾ 14/02/25 (Corée du Sud, Qualité de vie, obligation verte), et d'obligations de longue durée libellées en EUR, telles que EQT 2 ¾ 04/06/32 (US, Infrastructure, liées au développement durable), ont contribué positivement à la performance au cours de l'année.

D'un autre côté, Advanced Macro Devices (États-Unis, Infrastructure) a enregistré la moins bonne performance en 2024. Malgré que le titre ait été soutenu par une exécution solide et un gain de parts de marché d'Intel durant l'année, il n'a finalement pas réussi à répondre à des attentes plutôt exigeantes, ce qui a finalement fait chuter le titre. L'entreprise continue de faire l'objet de débats dans le domaine de l'IA, confrontée aux pressions concurrentielles de nVidia, l'acteur dominant du secteur. Infineon Technologies (Allemagne, Efficience technologique) a également déçu, en raison d'un environnement déprimé pour ceux au secteur auto compromettant ainsi son attrait fondamental, raison pour laquelle nous avons désinvesti ce titre.

Enfin, les obligations de longue durée en USD telles que SQM 6 ½ 11/07/33 (Chili, Ressources, obligation verte) et Ørsted 5 ¾ 09/13/34 (Danemark, Alternative Energy, Green) ont sous performé en raison des pressions exercées sur l'extrémité longue de la courbe des rendements.

Globalement, le score ESG du fonds était bien supérieur au niveau minimum de 7 tel que défini dans le prospectus. Au cours de l'année, nous avons maintenu notre alignement sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, les objectifs spécifiques du fonds ODD13 (Action pour le climat), SGD11 (Villes et communautés durables), ODD7 (Énergie abordable et propre) et ODD6 (Eau propre et assainissement). Le fonds ayant comme objectif durable la réduction des émissions de carbone et l'alignement sur les objectifs climatiques de Paris, nous avons pu aligner le fonds en 2024 sur l'objectif d'un réchauffement climatique inférieur à 2,0 degrés Celsius.

Global Sustainable Bonds Fund:

Le Global Sustainable Bonds Fund a enregistré une performance positive de +0,55% jusqu'à la fin de l'année pour la classe principale en EUR. À la fin de l'année, 83 % du portefeuille était aligné sur le cadre de l'accord de Paris pour les réductions d'émissions de carbone. Le Global Sustainable Bonds Fund a terminé l'année avec 30 % du portefeuille investi dans des obligations vertes ou émises avec un objectif durable. Le fonds s'est concentré sur les objectifs de développement durable (ODD) 3 (bonne santé et bien-être) et 13 (action pour le climat) des Nations Unies.

Au cours de l'année 2024, les positions sont restées stables tout en préparant en fin d'année la fusion du fonds avec le Global Environment Fund qui aura lieu le 17 Janvier 2025.

IFP Global Age Fund:

Le fonds IFP Global Age a progressé de +13,89% en 2024 dans la classe EUR. Nos investissements dans les secteurs des technologies de l'information et des services de communication ont enregistré de très bonnes performances au cours de cette période. Les investissements dans les secteurs de la finance et de la consommation discrétionnaire ont également bien performé. Les titres des secteurs des produits industriels, de la consommation de base et des matériaux ont tous généré des rendements solides, tandis que les rendements des titres du secteur de la santé ont généré les rendements positifs bien que plus modérés. Bien que l'exposition du fonds ait été davantage diversifiée au cours de cette période, il reste relativement bien exposé au secteur de la santé, avec une certaine exposition aux secteurs des technologies de l'information et des services de communication, ce qui permet au fonds d'obtenir un rendement avec un niveau de volatilité bien inférieur à celui des marchés actions au sens large.

Au niveau des actions, la performance de Royal Caribbean Cruises a été une fois de plus particulièrement remarquable, les consommateurs ayant continué à dépenser massivement pour les

activités discrétionnaires de loisirs qu'ils avaient dû reporter pendant la période Covid. Ameriprise Financial a également enregistré de solides performances, bénéficiant de marchés et d'un flux de clients solides, tandis que Marks & Spencer a continué à mettre en œuvre avec succès sa stratégie tirant parti de la force de sa marque dans le secteur de la vente au détail au Royaume-Uni, son titre augmentant en conséquence. Alphabet, Booking Holdings et Freshpet sont d'autres titres qui ont également affiché de très bonnes performances.

La performance de BMW a été impactée par un environnement des ventes automobiles difficile et un rappel coûteux au cours de l'année, nous avons décidé de désinvestir ce titre pour l'instant. L'Oréal a souffert du fait que la croissance chinoise n'a pas permis d'augmenter les ventes de l'entreprise autant qu'espéré. Straumann a été mis sous pression après que les ventes aux États-Unis n'ont pas répondu aux attentes, raison pour laquelle nous avons également désinvesti. Globalement, le score ESG du fonds était bien supérieur au niveau minimum de 7 tel que défini dans le prospectus. Au cours de l'année, nous avons maintenu l'alignement du fonds sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, en particulier avec l'orientation du fonds ODD3 (Bonne santé et bien-être) et ODD12 (Consommation et production responsables).

2. Perspectives 2025

Les marchés en général:

À l'horizon 2025, la concentration de plus en plus élevée du marché boursier américain sera un facteur clé pour stimuler les rendements des marchés boursiers mondiaux. Les attentes d'un nouvel assouplissement des taux d'intérêt de la part des banques centrales sont moins claires aujourd'hui que ce n'était le cas il y a relativement peu de temps, alors que les taux d'intérêt et les rendements actuels offrent de solides rendements.

La capitalisation boursière des 10 principales composantes du S&P 500 représentent environ 35 % de l'indice, marquant son plus haut niveau depuis plus de 20 ans. Dans le même temps, les valorisations ont nettement augmenté et se situent désormais bien au-dessus de leurs niveaux d'avant la pandémie. Même si la capacité des entreprises à générer une forte croissance des bénéfices a contribué à pousser les valorisations à ces niveaux, les possibilités de poursuite de ce processus pourraient être plus limitées. Dans une large mesure, ces valorisations reflètent les valorisations placées sur ces 10 principaux composants, et l'attention pourrait donc se déplacer vers le marché plus large, où il est plus probable qu'il y ait une opportunité encore inexploitée.

En Europe, l'intensification des risques géopolitiques et le manque relatif de compétitivité ont contribué à une croissance atone sur le continent, qui s'est reflétée dans les valorisations des entreprises, qui restent à des niveaux historiquement bas. Des considérations similaires s'appliquent à la Chine, où le gouvernement discute d'interventions politiques pour tenter de relancer l'économie, évitant ainsi des effets de stagnation comparables à ceux du Japon qui l'ont contraint à une politique monétaire ultra-accommodante pendant plus d'une décennie.

Nous pensons qu'une grande quantité de potentiel a été retenu par les banques centrales pour contrer d'éventuelles tensions politiques, et nous prévoyons que ceci pourra être utilisé pour soutenir la deuxième économie mondiale à mesure que l'année 2025 progresse. La Chine étant quant à elle un partenaire commercial clé du vieux continent, l'Europe pourra bénéficier du potentiel futur de la reprise de l'économie chinoise. Ceci, combiné aux réductions des taux d'intérêt et aux investissements nécessaires pour soutenir les points soulevés dans le rapport Draghi, et à l'éventuelle évolution du conflit Russie/Ukraine, pourra contribuer à améliorer les perspectives de croissance et offrir la possibilité de réduire l'écart de valorisation avec les États-Unis.

IFP Global Environment Fund:

Dans cet environnement, les thèmes de l'efficacité énergétique continueront probablement à montrer des signes de force, soutenus par la mégatendance de l'électrification. De plus, la croissance soutenue des centres de données et des infrastructures associées pourra profiter aux thèmes des énergies alternatives, car ils offrent actuellement des solutions viables avec des délais de livraison plus courts

que les sources d'électricité traditionnelles. Enfin, dans la tentative de stimuler les investissements pour la croissance tout en améliorant la base existante, les infrastructures seront les mieux placées pour profiter des vents favorables provenant des dépenses publiques du monde entier.

Nous continuons de privilégier les sociétés de qualité supérieure dotées de bilans solides avec des valeurs durables car elles ont historiquement fait preuve de résilience pendant les périodes de turbulences des marchés, tout en générant des rendements ajustés au risque attrayants régulièrement.

Global Sustainable Bonds Fund:

Afin de renforcer davantage l'offre de fonds de la société IFP Investment Management SA, le fonds Global Sustainable Bonds sera fusionné avec le fonds phare IFP Global Environment, qui détient une bonne partie des investissements en obligations. Lancé en 2009, le Fonds IFP Global Environment adopte une approche thématique axée sur les maillons les plus attractifs de la chaîne de valeur, générant ainsi un impact positif pour l'environnement et la société dans son ensemble. Compte tenu de son objectif, le fonds est conforme à la directive et est bien placé pour bénéficier des mégatendances environnementales difficiles à atténuer.

IFP Global Age Fund:

Le fonds a augmenté sa diversification au cours des 18 derniers mois, mais le secteur de la santé reste une partie importante du fonds, compte tenu de son importance dans le thème du vieillissement. Alors que le thème de l'obésité est devenu un aspect récurrent avec des attentes sont plus raisonnables, nous pensons que ce thème spécifique dans le secteur a encore un bon potentiel de croissance au cours de l'année à venir. Nous nous concentrerons également sur d'autres éléments du secteur où l'innovation continue de fournir des moyens prometteurs pour relever les défis liés à la gestion d'une population vieillissante. Malgré la pression continue en faveur du contrôle des dépenses de santé, les valorisations sont raisonnables, et cette innovation devrait permettre de générer une solide croissance des bénéfices en 2025, soutenant le potentiel de rendements solides de ce secteur.

L'amélioration des actions européennes, où les valorisations sont attrayantes et de nouvelles baisses des taux d'intérêt, ainsi qu'une situation politique potentiellement plus claire, offrent le potentiel de générer des rendements solides dans une région où le fonds est bien exposé.

L'intelligence artificielle est un développement qui offre un immense potentiel pour faire face aux défis que présente une population vieillissante, et notre exposition au sein des secteurs technologiques et des communications est ciblée sur les entreprises qui joueront un rôle central dans la fourniture de ces solutions. Certaines valorisations offrent un plus grand potentiel de hausse que ce que nous pensons être le cas pour les sociétés phares autour de l'IA dont les valorisations ont été poussées à des niveaux offrant un risque de volatilité trop important.

Récemment, nous avons renforcé les positions du fonds dans KLA Corp, Advanced Micro Devices et Halma, qui, selon nous, sont valorisées de manière attrayante et pouvant générer une forte croissance dans un proche avenir. Nous restons convaincus que le thème du fonds continue d'offrir de nombreuses opportunités intéressantes et passionnantes.

Luxembourg, le 5 février 2025

Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion

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

Aux porteurs de parts de
IFP Luxembourg Fund
Fonds commun de placement

R.C.S. Luxembourg K1091

17, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers d'**IFP Luxembourg Fund** (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2024 ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2024, ainsi que des résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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

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

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

Responsabilités du Conseil d'Administration de la Société de Gestion du Fonds pour les états financiers

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

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

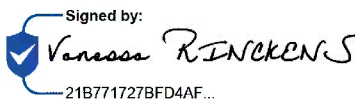
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes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

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

Nous fournissons également aux responsables du gouvernement d'entreprise une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que « les mesures prises pour éliminer les menaces ou les mesures de sauvegarde appliquées » s'il y a lieu.

Luxembourg, le 23 avril 2025

Pour Forvis Mazars, Cabinet de révision agréé
5, rue Guillaume J. Kroll
L – 1882 Luxembourg

Signed by:

21B771727BFD4AF...

Vanessa RINCKENS
Réviseur d'entreprises agréé

IFP Luxembourg Fund

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2024

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	60.164.331,16
Avoirs bancaires	7.288.081,70
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	244.449,85
Plus-values non réalisées sur changes à terme	86.307,91
Total de l'actif	67.783.170,62

Exigible

A payer sur rachats de parts	6.277,47
Moins-values non réalisées sur changes à terme	4.004,45
Frais à payer	168.317,21
Autres dettes	2.164,87
Total de l'exigible	180.764,00
Actif net à la fin de l'exercice	67.602.406,62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

IFP Luxembourg Fund

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

du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024

Revenus

Dividendes, nets	533.962,44
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	636.205,35
Intérêts bancaires	122.303,11
Autres revenus	7.679,74
Total des revenus	1.300.150,64

Charges

Commission de conseil	12.011,24
Commission de gestion	1.149.959,10
Commission de dépositaire	38.648,44
Frais bancaires et autres commissions	14.868,27
Frais sur transactions	76.282,63
Frais d'administration centrale	180.044,16
Frais professionnels	37.843,55
Autres frais d'administration	251.819,02
Taxe d'abonnement	32.592,36
Autres impôts	597,71
Intérêts bancaires payés	2.375,23
Autres charges	23.952,38
Total des charges	1.820.994,09

Pertes nettes des investissements	-520.843,45
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	11.008.004,89
- sur changes à terme	349.358,82
- sur devises	65.024,03
Résultat réalisé	10.901.544,29

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

- sur portefeuille-titres	-3.155.303,45
- sur changes à terme	24.887,89
Résultat des opérations	7.771.128,73

Emissions	6.789.563,45
-----------	--------------

Rachats	-26.147.549,20
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-11.586.857,02
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	79.189.263,64
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	67.602.406,62
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

IFP Global Environment Fund

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2024

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	19.483.107,74
Avoirs bancaires	1.789.119,62
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	198.952,43
Plus-values non réalisées sur changes à terme	14.724,79
Total de l'actif	21.485.904,58

Exigible

Frais à payer	51.963,12
Autres dettes	1.078,83
Total de l'exigible	53.041,95
Actif net à la fin de l'exercice	21.432.862,63

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
CHF	12.316	CHF	121,77	1.597.695,60
EUR	106.675	EUR	146,44	15.621.998,25
EUR "I"	22.583	EUR	106,72	2.410.016,11
USD	12.180	USD	153,36	1.803.152,67
				21.432.862,63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

IFP Global Environment Fund

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

du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024

Revenus

Dividendes, nets	117.446,00
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	539.301,83
Intérêts bancaires	43.383,63
Autres revenus	7.679,74
Total des revenus	707.811,20

Charges

Commission de conseil	4.238,32
Commission de gestion	379.194,48
Commission de dépositaire	13.686,76
Frais bancaires et autres commissions	6.018,75
Frais sur transactions	36.055,11
Frais d'administration centrale	67.228,13
Frais professionnels	13.516,58
Autres frais d'administration	88.747,58
Taxe d'abonnement	11.091,18
Autres impôts	75,65
Intérêts bancaires payés	833,36
Autres charges	9.035,73
Total des charges	629.721,63

Revenus nets des investissements	78.089,57
----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	2.500.149,91
- sur changes à terme	3.446,01
- sur devises	65.047,81
Résultat réalisé	2.646.733,30

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

- sur portefeuille-titres	-822.818,99
- sur changes à terme	9.979,98
Résultat des opérations	1.833.894,29

Emissions	650.800,92
-----------	------------

Rachats	-13.278.133,12
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-10.793.437,91
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	32.226.300,54
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	21.432.862,63
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

IFP Global Environment Fund

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2024

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
	EUR	35.817.637,85	32.226.300,54	21.432.862,63

VNI par classe de part	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
CHF	CHF	114,85	117,29	121,77
EUR	EUR	131,52	137,46	146,44
EUR "I"	EUR	95,00	99,73	106,72
USD	USD	136,60	145,38	153,36

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
CHF	CHF	-16,46	2,12	3,82
EUR	EUR	-15,91	4,52	6,53
EUR "I"	EUR	-15,55	4,98	7,01
USD	USD	-14,34	6,43	5,49

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
CHF	13.519	300	-1.503	12.316
EUR	129.737	3.696	-26.758	106.675
EUR "I"	24.223	675	-2.315	22.583
USD	78.043	105	-65.968	12.180

TER par classe de part au 31.12.2024 (non-audit)	Ratio de la commission de performance (en %)	(en %)
CHF	0,00	2,49
EUR	0,00	2,49
EUR "I"	0,00	2,05
USD	0,00	2,45

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du Fonds.

IFP Global Environment Fund

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	500	VAT Gr SA Reg	214.692,66	182.596,68	0,85
EUR	2.700	Air Liquide SA	396.362,73	423.684,00	1,98
EUR	10.000	Dassault Systemes SA	337.188,90	335.000,00	1,56
EUR	43.600	Iberdrola SA	491.536,77	579.880,00	2,71
EUR	9.000	Prysmian SpA	304.702,37	554.940,00	2,59
EUR	1.700	Schneider Electric SE	274.943,24	409.530,00	1,91
			1.804.734,01	2.303.034,00	10,75
JPY	32.000	Denso Corp Reg	446.805,02	435.180,14	2,03
JPY	9.600	Kurita Water Industries Ltd Reg	369.553,29	326.842,00	1,53
			816.358,31	762.022,14	3,56
NOK	31.500	Mowi ASA Reg	506.097,17	521.500,06	2,43
SEK	9.000	Boliden AB	273.608,86	244.211,17	1,14
USD	2.200	Advanced Micro Devices Inc	318.304,93	256.528,62	1,20
USD	1.800	Clean Harbors Inc Reg	283.776,36	399.895,74	1,87
USD	2.600	Ecolab Inc	469.303,16	588.118,54	2,74
USD	1.500	First Solar Inc	263.426,48	255.198,38	1,19
USD	1.500	Hubbell Inc Reg	508.860,79	606.559,51	2,83
USD	6.300	Nextracker LLC	236.698,57	222.163,34	1,04
USD	600	Roper Technologies Inc	198.164,71	301.100,49	1,41
USD	1.100	Synopsys Inc	473.848,74	515.393,38	2,41
USD	2.700	Waste Management Inc	400.783,85	525.951,35	2,45
			3.153.167,59	3.670.909,35	17,14
Total actions			6.768.658,60	7.684.273,40	35,87
Obligations					
EUR	850.000	Autoliv Inc 4.25% EMTN 23/15.03.28	852.890,00	875.767,75	4,09
EUR	700.000	EQT AB 2.875% 22/06.04.32	636.662,00	664.331,50	3,10
EUR	700.000	H&M Finance BV 4.875% EMTN 23/25.10.31	722.610,00	751.110,50	3,50
EUR	600.000	Huhtamaki Oyj 4.25% 22/09.06.27	591.600,00	615.774,00	2,87
EUR	600.000	Timken Co 4.125% 24/23.05.34	599.100,00	601.872,00	2,81
EUR	800.000	Vestas Wind Systems A/S 4.125% EMTN 23/15.06.26	801.200,00	812.604,00	3,79
EUR	500.000	Webuild SpA 5.375% 24/20.06.29	519.500,00	528.207,50	2,46
			4.723.562,00	4.849.667,25	22,62
GBP	500.000	Orsted 5.125% EMTN Ser 16 22/13.09.34	587.541,53	581.512,89	2,71
USD	1.000.000	American Water Capital Corp 3.45% 19/01.06.29	862.811,38	908.958,39	4,24
USD	1.000.000	Analog Devices Inc 2.95% 20/01.04.25	989.452,02	961.106,29	4,48
USD	500.000	GXO Logistics Inc 6.5% 24/06.05.34	478.003,94	495.431,51	2,31
USD	1.000.000	ING Groep NV 4.625% 18/06.01.26	927.073,58	965.474,46	4,50
USD	1.200.000	Kia Corp 2.375% 22/14.02.25	1.128.158,37	1.154.567,04	5,39
USD	600.000	Lenovo Group Ltd 6.536% Ser A 22/27.07.32	590.272,66	609.611,93	2,84
USD	500.000	Soc Quimica y Minera Chile SA 6.5% 23/07.11.33	485.877,23	500.769,86	2,34

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

IFP Global Environment Fund

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	800.000	Trimble Inc 4.9% 18/15.06.28	725.942,60	771.734,72	3,60
			6.187.591,78	6.367.654,20	29,70
Total obligations			11.498.695,31	11.798.834,34	55,03
Total portefeuille-titres			18.267.353,91	19.483.107,74	90,90
Avoirs bancaires				1.789.119,62	8,35
Autres actifs/(passifs) nets				160.635,27	0,75
Total				21.432.862,63	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.

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	21,61 %
Technologies	18,54 %
Biens de consommation durable	15,01 %
Finances	11,84 %
Matières premières	11,07 %
Services aux collectivités	5,42 %
Energie	4,98 %
Biens de consommation non-cyclique	2,43 %
Total	<u>90,90 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	38,67 %
Pays-Bas	8,00 %
Danemark	6,50 %
France	5,45 %
Corée du Sud	5,39 %
Italie	5,05 %
Suède	4,24 %
Japon	3,56 %
Finlande	2,87 %
Hong Kong	2,84 %
Espagne	2,71 %
Norvège	2,43 %
Chili	2,34 %
Suisse	0,85 %
Total	<u>90,90 %</u>

Global Sustainable Bonds Fund

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2024

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.309.944,60
Avoirs bancaires	349.306,09
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	34.634,80
Total de l'actif	2.693.885,49

Exigible

A payer sur rachats de parts	2.510,14
Moins-values non réalisées sur changes à terme	4.004,45
Frais à payer	13.279,98
Autres dettes	130,51
Total de l'exigible	19.925,08
Actif net à la fin de l'exercice	2.673.960,41

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
CHF	8.380	CHF	76,06	679.026,44
EUR	6.831	EUR	102,16	697.843,55
USD	12.905	USD	104,12	1.297.090,42
				2.673.960,41

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Global Sustainable Bonds Fund

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

du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	96.903,52
Intérêts bancaires	6.716,02
Total des revenus	103.619,54

Charges

Commission de conseil	475,03
Commission de gestion	33.740,18
Commission de dépositaire	1.514,95
Frais bancaires et autres commissions	852,50
Frais sur transactions	4.949,53
Frais d'administration centrale	44.085,70
Frais professionnels	1.472,69
Autres frais d'administration	14.245,31
Taxe d'abonnement	1.345,46
Intérêts bancaires payés	26,58
Autres charges	2.004,73
Total des charges	104.712,66

Pertes nettes des investissements	-1.093,12
-----------------------------------	-----------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	3.603,11
- sur changes à terme	10.218,91
- sur devises	6.668,49
Résultat réalisé	19.397,39

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

- sur portefeuille-titres	85.422,79
- sur changes à terme	-15.443,84

Résultat des opérations	89.376,34
-------------------------	-----------

Emissions	77.970,46
-----------	-----------

Rachats	-297.987,29
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	-130.640,49
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	2.804.600,90
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	2.673.960,41
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Global Sustainable Bonds Fund

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2024

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
	EUR	USD 3.526.720,52	2.804.600,90	2.673.960,41
VNI par classe de part	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
CHF	CHF	82,72	77,68	76,06
EUR	EUR	-	101,60	102,16
USD	USD	104,19	101,94	104,12
Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
CHF	CHF	-17,02	-6,09	-2,09
EUR	EUR	-	-	0,55
USD	USD	-14,58	-2,16	2,14
Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
CHF	10.050	-	-1.670	8.380
EUR	6.908	398	-475	6.831
USD	13.685	402	-1.182	12.905
TER par classe de part au 31.12.2024 (non-audit)	Ratio de la commission de performance (en %)	(en %)		
CHF	0,00	3,69		
EUR	-	3,70		
USD	0,00	3,69		

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du Fonds.

Global Sustainable Bonds Fund

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2024

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	100.000	Bank of America Corp 1.95% EMTN 22/27.10.26	95.250,00	99.151,00	3,71
EUR	100.000	Corning Inc 4.125% 23/15.05.31	100.150,00	105.300,50	3,94
EUR	100.000	D S Smith Plc 0.875% EMTN Ser 3 19/12.09.26	90.710,00	96.734,50	3,62
EUR	100.000	EQT AB 2.875% 22/06.04.32	93.769,00	94.904,50	3,55
EUR	100.000	Eurofins Scientific SE 4.75% 23/06.09.30	103.298,00	105.153,50	3,93
EUR	100.000	H&M Finance BV 4.875% EMTN 23/25.10.31	103.050,00	107.301,50	4,01
EUR	120.000	IMCD BV 4.875% 23/18.09.28	121.140,00	125.997,00	4,71
EUR	100.000	ING Groep NV VAR 22/23.05.26	96.440,00	99.666,50	3,73
EUR	110.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	111.320,00	118.702,10	4,44
EUR	100.000	Metro AG 1.5% EMTN Sen 15/19.03.25	96.010,00	99.780,50	3,73
EUR	100.000	Pandora A/S 4.5% EMTN Ser 1 23/10.04.28	100.175,00	104.429,00	3,91
EUR	100.000	SES SA 3.5% EMTN Ser 14 22/14.01.29	95.520,00	97.721,50	3,65
EUR	100.000	Volkswagen Intl Finance NV 4.375% EMTN 22/15.05.30	98.249,00	103.505,50	3,87
			1.305.081,00	1.358.347,60	50,80
USD	130.000	Arrow Electronics Inc 5.875% 24/10.04.34	120.729,66	126.100,88	4,72
USD	150.000	Banco Santander SA Inst Bca Mu 5.375% Reg S Sen 20/17.04.25	142.364,00	144.734,29	5,41
USD	100.000	Campbells Co 3.95% 18/15.03.25	94.040,42	96.273,29	3,60
USD	300.000	VTB Eurasia DAC VAR LPN VTB Bk Sub 12/06.02.Perpetual	303.598,41	0,00	0,00
USD	100.000	Westinghouse Air Brak Tec Corp 3.2% 20/15.06.25	90.320,44	95.745,73	3,58
USD	150.000	Yara Intl ASA 3.8% 16/06.06.26	135.507,18	142.009,85	5,31
			886.560,11	604.864,04	22,62
Total obligations			2.191.641,11	1.963.211,64	73,42
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
EUR	100.000	Crown European Hgs SA 4.75% 23/15.03.29	101.870,06	104.664,00	3,91
USD	100.000	Mattel Inc 5.875% 19/15.12.27	91.918,17	96.975,57	3,63
USD	150.000	Suzano Intl Finance BV 5.5% 23/17.01.27	145.353,23	145.093,39	5,43
			237.271,40	242.068,96	9,06
Total obligations			339.141,46	346.732,96	12,97
Total portefeuille-titres			2.530.782,57	2.309.944,60	86,39
Avoirs bancaires				349.306,09	13,06
Autres actifs/(passifs) nets				14.709,72	0,55
Total				2.673.960,41	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 Sustainable Bonds Fund

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	30,14 %
Matières premières	17,55 %
Biens de consommation durable	11,55 %
Technologies	8,66 %
Biens de consommation non-cyclique	7,33 %
Services de santé	3,93 %
Services de télécommunication	3,65 %
Industrie	3,58 %
Total	<u>86,39 %</u>

Répartition géographique

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

Etats-Unis d'Amérique	23,18 %
Pays-Bas	21,75 %
Luxembourg	7,58 %
Mexique	5,41 %
Norvège	5,31 %
Italie	4,44 %
France	3,91 %
Danemark	3,91 %
Allemagne	3,73 %
Royaume-Uni	3,62 %
Suède	3,55 %
Total	<u>86,39 %</u>

IFP Global Age Fund

Etat du patrimoine (en EUR) au 31 décembre 2024

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	38.371.278,82
Avoirs bancaires	5.149.655,99
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	10.862,62
Plus-values non réalisées sur changes à terme	71.583,12
Total de l'actif	43.603.380,55

Exigible

A payer sur rachats de parts	3.767,33
Frais à payer	103.074,11
Autres dettes	955,53
Total de l'exigible	107.796,97
Actif net à la fin de l'exercice	43.495.583,58

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
CHF	9.742	CHF	276,55	2.870.104,81
EUR	99.819	EUR	314,58	31.401.533,23
EUR "I"	20.355	EUR	169,68	3.453.793,61
USD	16.917	USD	353,33	5.770.151,93
				43.495.583,58

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

IFP Global Age Fund

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

du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024

Revenus

Dividendes, nets	416.516,44
Intérêts bancaires	72.203,46
Total des revenus	488.719,90

Charges

Commission de conseil	7.297,89
Commission de gestion	737.024,44
Commission de dépositaire	23.446,73
Frais bancaires et autres commissions	7.997,02
Frais sur transactions	35.277,99
Frais d'administration centrale	68.730,33
Frais professionnels	22.854,28
Autres frais d'administration	148.826,13
Taxe d'abonnement	20.155,72
Autres impôts	522,06
Intérêts bancaires payés	1.515,29
Autres charges	12.911,92
Total des charges	1.086.559,80

Pertes nettes des investissements	-597.839,90
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	8.504.251,87
- sur changes à terme	335.693,90
- sur devises	-6.692,27
Résultat réalisé	8.235.413,60

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

- sur portefeuille-titres	-2.417.907,25
- sur changes à terme	30.351,75

Résultat des opérations	5.847.858,10
-------------------------	--------------

Emissions	6.060.792,07
-----------	--------------

Rachats	-12.571.428,79
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-662.778,62
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	44.158.362,20
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	43.495.583,58
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

IFP Global Age Fund

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2024

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
	EUR	53.324.305,72	44.158.362,20	43.495.583,58

VNI par classe de part	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
CHF	CHF	247,26	249,21	276,55
EUR	EUR	267,60	276,19	314,58
EUR "I"	EUR	142,77	148,15	169,68
USD	USD	291,77	306,34	353,33

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
CHF	CHF	-18,40	0,79	10,97
EUR	EUR	-17,68	3,21	13,90
EUR "I"	EUR	-17,24	3,77	14,53
USD	USD	-16,06	4,99	15,34

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
CHF	9.838	430	-526	9.742
EUR	107.127	7.527	-14.835	99.819
EUR "I"	40.465	17.035	-37.145	20.355
USD	21.415	2.375	-6.873	16.917

TER par classe de part au 31.12.2024 (non-audité)	(en %)
CHF	2,55
EUR	2,56
EUR "I"	2,01
USD	2,56

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du Fonds.

IFP Global Age Fund

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	28.000	ABB Ltd Reg	587.702,20	1.463.713,77	3,37
CHF	15.000	Alcon Inc Reg	1.195.216,08	1.228.852,25	2,83
CHF	7	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	525.323,22	745.727,42	1,71
CHF	1.400	Swiss Life Holding Reg	505.112,49	1.043.421,80	2,40
CHF	2.000	VAT Gr SA Reg	848.312,95	730.386,74	1,68
			3.661.666,94	5.212.101,98	11,99
DKK	15.000	Novo Nordisk AS B	505.033,33	1.255.532,71	2,89
EUR	9.500	BioMerieux SA	1.030.662,58	983.250,00	2,26
EUR	6.500	EssilorLuxottica SA	1.169.489,75	1.531.400,00	3,52
EUR	2.500	L'Oréal SA	858.402,70	854.625,00	1,96
EUR	42.000	Philips NV	1.117.132,80	1.024.800,00	2,36
EUR	8.500	Siemens AG Reg	1.455.922,05	1.602.760,00	3,68
EUR	8.500	Wolters Kluwer NV	624.748,80	1.363.400,00	3,13
			6.256.358,68	7.360.235,00	16,91
GBP	342.273	Marks & Spencer Group Plc	1.012.146,34	1.554.775,93	3,57
JPY	40.000	Rohto Pharmaceutical Co Ltd	760.021,34	706.836,11	1,63
USD	8.700	AbbVie Inc	1.320.113,73	1.492.412,40	3,43
USD	4.000	Advanced Micro Devices Inc	492.093,77	466.415,68	1,07
USD	8.000	Aflac Inc	245.450,36	798.841,59	1,84
USD	8.500	Alphabet Inc A	1.060.011,47	1.553.287,00	3,57
USD	3.000	Ameriprise Financial Inc Reg	731.488,75	1.541.934,55	3,54
USD	180	Booking Holdings Inc	603.767,72	863.322,33	1,98
USD	15.500	Edwards Lifesciences Corp	769.454,97	1.107.698,62	2,55
USD	800	KLA Corp Reg	504.776,24	486.626,12	1,12
USD	3.000	Linde Plc	701.533,10	1.212.250,22	2,79
USD	14.000	Metlife Inc	822.656,81	1.106.593,30	2,54
USD	2.950	Microsoft Corp	912.193,71	1.200.333,04	2,76
USD	9.000	Neurocrine Biosciences Inc	964.330,53	1.185.925,28	2,73
USD	12.500	Oracle Corp	1.467.105,94	2.010.811,85	4,62
USD	4.000	Royal Caribbean Cruises Ltd	269.648,10	890.780,96	2,05
USD	14.000	Service Corp Intl	335.122,33	1.078.752,78	2,48
USD	2.400	Stryker Corp	311.591,65	834.173,18	1,92
USD	1.400	Thermo Fisher Scientific Inc	290.074,58	703.081,38	1,62
USD	17.000	Voya Financial	1.037.168,34	1.129.558,84	2,60
USD	4.500	Willis Towers Watson Plc	1.214.619,06	1.360.729,80	3,13
USD	8.000	Zoetis Inc A	774.326,83	1.258.268,17	2,89
			14.827.527,99	22.281.797,09	51,23
Total portefeuille-titres			27.022.754,62	38.371.278,82	88,22
Avoirs bancaires				5.149.655,99	11,84
Autres actifs/(passifs) nets				-25.351,23	-0,06
Total				43.495.583,58	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.

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Services de santé	27,11 %
Finances	16,05 %
Technologies	13,14 %
Industrie	11,86 %
Biens de consommation non-cyclique	9,72 %
Biens de consommation durable	7,55 %
Matières premières	2,79 %
Total	<u>88,22 %</u>

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

Etats-Unis d'Amérique	45,31 %
Suisse	11,99 %
France	7,74 %
Royaume-Uni	6,36 %
Pays-Bas	5,49 %
Allemagne	3,68 %
Irlande	3,13 %
Danemark	2,89 %
Japon	1,63 %
Total	<u>88,22 %</u>

Note 1 - Généralités

IFP Luxembourg Fund (le "Fonds") est un Fonds Commun de Placement de type ouvert établi conformément à un règlement de gestion signé en date du 2 janvier 2009.

Le Fonds est soumis à la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif et ne possède pas la personnalité juridique.

Toutes les modifications du règlement de gestion sont publiées au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) du Grand-Duché de Luxembourg. Dans le cas d'une modification fondamentale, un avis aux porteurs de parts est publié dans le "*Luxemburger Wort*" et le texte des modifications est disponible pour l'information des porteurs de parts au siège du Dépositaire et de la Société de Gestion ainsi qu'auprès du distributeur. Les modifications et avis aux porteurs de parts doivent également être publiés dans un ou plusieurs journaux des pays dans lesquels les parts du Fonds sont vendues au public selon les lois en vigueur.

Le prospectus de vente, les informations clés pour l'investisseur ("KID") et le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels audités et semestriels non-audités peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Société de Gestion du Fonds, auprès du Dépositaire du Fonds et des distributeurs.

Note 2 - Principales règles d'évaluation

a) Présentation des états financiers

Les états financiers du Fonds 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 du Fonds ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation.

b) Evaluation du portefeuille-titres

La valeur de toutes valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés qui sont négociés ou cotés à une bourse officielle ou sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est déterminé suivant le dernier cours disponible applicable au jour date VNI en question.

Dans la mesure où il n'existe aucun cours pour les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés en portefeuille au jour date VNI ou si le prix déterminé suivant le paragraphe précédent n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, instruments du marché monétaire ou instruments financiers dérivés ou si les valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire ne sont pas cotés, l'évaluation se fait sur la base de la valeur probable de réalisation, laquelle doit être estimée avec prudence et bonne foi.

Les parts d'OPC de type ouvert sont évaluées sur base de la dernière Valeur Nette d'Inventaire disponible applicable au jour date VNI en question ou du dernier prix de marché disponible applicable au jour date VNI en question.

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 échus et non encore touchés, est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée; dans ce dernier cas, la valeur est déterminée en retranchant tel montant que le Conseil d'Administration de la Société de Gestion du Fonds estime adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ses avoirs.

d) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres libellés en devises autres que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

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

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

f) Revenus des investissements

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement ("ex-date"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés nets de retenue à la source éventuelle.

g) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus-values ou moins-values réalisées sur les contrats de change à terme correspondent à la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur de clôture. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

h) Conversion des devises étrangères

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

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

1	EUR	=	1,6726950	AUD	Dollar australien
			1,4894688	CAD	Dollar canadien
			0,9386808	CHF	Franc suisse
			7,4573923	DKK	Couronne danoise
			0,8266369	GBP	Livre anglaise
			162,8383131	JPY	Yen japonais
			11,7634215	NOK	Couronne norvégienne
			11,4429657	SEK	Couronne suédoise
			1,0359000	USD	Dollar américain

i) Etats financiers globalisés

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

j) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par le Fonds et des frais de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés. Les frais de transactions sur les obligations sont inclus dans le coût d'acquisition des investissements.

Note 3 - Commission de gestion

Pour le compartiment IFP Luxembourg Fund - Global Environment Fund, IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de 1,60 % (1,20 % pour la classe de parts institutionnelle EUR "I") (commission de distribution comprise) sur les actifs moyens nets du mois en question, payable à la fin de chaque mois.

Pour le compartiment IFP Luxembourg Fund - Global Sustainable Bonds Fund, IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de 1,25 % (commission de distribution comprise) sur les actifs moyens nets du mois en question, payable à la fin de chaque mois.

Pour le compartiment IFP Luxembourg Fund - Global Age Fund, IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de 1,80 % (1,30 % pour la classe de parts institutionnelle EUR "I") (commission de distribution comprise) sur les actifs moyens nets du mois en question, payable à la fin de chaque mois.

Note 4 - Commission de performance

Le Fonds paie à la Société de Gestion, selon le prospectus, une commission variable liée à la performance de chaque classe de parts des compartiments IFP Luxembourg Fund - Global Environment Fund et IFP Luxembourg Fund - Global Sustainable Bonds Fund, excepté pour la classe CHF "I" du compartiment IFP Luxembourg Fund - Global Sustainable Bonds Fund qui ne prévoit aucune commission de performance.

Cette commission variable est égale pour chaque classe de parts à 15 % pour le compartiment IFP Global Environment Fund et 10 % pour le compartiment Global Sustainable Bonds Fund de la surperformance de la Valeur Nette d'Inventaire par part de la classe de parts concernée.

Avec effet au 10 décembre 2021, le Conseil d'Administration de la Société de Gestion a décidé par résolution circulaire de suspendre le calcul de la commission de performance pour le compartiment IFP Luxembourg Fund - Global Sustainable Bonds Fund jusqu'à ce que le compartiment du Fonds revienne à un niveau de montants investis permettant à nouveau le calcul.

La commission à la performance est calculée nette de tous frais.

La commission de performance est calculée sur base du principe de "*High Water Mark*", ce qui signifie qu'une commission de performance est calculée pour une classe de parts donnée uniquement si la condition suivante est respectée simultanément au niveau de la classe de parts concernée à chaque date de calcul :

- la Valeur Nette d'Inventaire de fin de trimestre par part est supérieure à la Valeur Nette d'Inventaire initiale et à la plus haute Valeur Nette d'Inventaire de fin de trimestre calculée depuis l'origine.

Il n'y a donc pas de reset du High Water Mark puisqu'il s'applique depuis le lancement de la classe de part du compartiment.

IFP Luxembourg Fund

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2024

Pour la première période de calcul, le "*High Water Mark*", est défini comme la valeur nette d'inventaire initiale (prix de la souscription) de la classe de parts concernée.

La commission de performance est pour chaque classe de parts concernée provisionnée et ajustée à chaque calcul journalier de la Valeur Nette d'Inventaire et payable à la fin de chaque trimestre par le Fonds.

Le compartiment IFP Luxembourg Fund - Global Age Fund ne prévoit aucune commission de performance.

A la date des états financiers, aucune commission de performance n'a été payée ni n'est due à la Société de Gestion.

Note 5 - Commission de conseil

La Société de Gestion du Fonds a nommé Conser - ESG Verifier SA en tant que vérificateur post check indépendant en matière de durabilité des compartiments IFP Luxembourg Fund - Global Environment Fund et IFP Luxembourg Fund - Global Age Fund. Elle a également nommé Conser - ESG verifier SA comme vérificateur post check indépendant pour le compartiment IFP Luxembourg Fund - Global Sustainable Bonds Fund.

La rémunération du vérificateur indépendant est supportée directement par les compartiments concernés.

Note 6 - Commission de dépositaire

La rémunération de la banque dépositaire est supportée directement par le Fonds et présentée dans la rubrique "Commission de dépositaire" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 7 - Frais d'administration centrale

La rémunération de ces fonctions est supportée directement par le Fonds et présentée dans la rubrique "Frais d'administration centrale" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 8 - Taxe d'abonnement

Le Fonds est soumis à la législation luxembourgeoise. Les acquéreurs de parts du Fonds sont tenus de s'informer quant à la législation et règlements applicables à l'achat, la détention et la vente éventuelle de parts en ce qui concerne leur lieu de résidence ou leur nationalité.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, le Fonds est soumis à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % (0,01 % pour les classes de parts réservées aux investisseurs institutionnels) de l'actif net et calculée et payable par trimestre, sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Conformément à l'article 175 (a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

Note 9 - Total Expense Ratio ("TER")

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ce rapport est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 et telle que modifiée en date du 5 août 2021 par l'Asset Management Association Switzerland".

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date des états financiers.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Si une commission de performance est prévue et a été calculée, le TER présenté inclut cette commission. De plus, le ratio de commission de performance est calculé en pourcentage de la moyenne des actifs nets pour les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

Note 10 - Changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres

Les changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour la période se référant au rapport sont disponibles sur simple demande sans frais au siège social de la Société de Gestion du Fonds, du Dépositaire du Fonds et des distributeurs.

Note 11 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2024, les compartiments suivants sont engagés dans les contrats de change à terme ci-dessous, dont la contrepartie est la BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG:

IFP Luxembourg Fund - Global Environment Fund

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux parts de classe USD					
USD	1.898.000,00	EUR	1.796.185,05	27.02.2025	31.858,49
					<u>31.858,49</u>
Contrats de change à terme liés aux parts de classe CHF					
CHF	1.530.000,00	EUR	1.653.391,27	27.02.2025	-17.133,70
					<u>-17.133,70</u>

IFP Luxembourg Fund - Global Sustainable Bonds Fund

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme					
EUR	1.031.742,26	USD	1.090.000,00	15.01.2025	-19.946,73
					<u>-19.946,73</u>
Contrats de change à terme liés aux parts de classe CHF					
EUR	64.770,04	CHF	60.000,00	17.01.2025	774,18
CHF	699.000,00	EUR	755.372,87	27.02.2025	-7.827,75
					<u>-7.053,57</u>
Contrats de change à terme liés aux parts de classe USD					
USD	1.370.000,00	EUR	1.296.508,70	27.02.2025	22.995,85
					<u>22.995,85</u>

IFP Luxembourg Fund

Notes aux états financiers (suite) au 31 décembre 2024

IFP Luxembourg Fund - Global Age Fund

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux parts de classe USD					
USD	6.108.000,00	EUR	5.780.346,82	27.02.2025	102.524,57
					102.524,57
Contrats de change à terme liés aux parts de classe CHF					
CHF	2.763.000,00	EUR	2.985.830,11	27.02.2025	-30.941,45
					-30.941,45

Note 12 - Evénements

Les marchés actions ont connu une autre année très solide en 2024, s'appuyant sur les gains de 2023. Les conditions sont toutefois restées difficiles pour les investisseurs obligataires. La hausse des marchés actions en 2024 a été soutenue par la vigueur persistante de l'économie américaine, ce qui a déconcerté ceux qui estimaient que des taux plus élevés la pousseraient à ralentir, même si la croissance économique ailleurs était décevante et que les risques géopolitiques restaient élevés. Cet exceptionnalisme américain s'est reflété dans la performance des marchés d'actions, où le marché des actions américaines a généré des rendements beaucoup plus élevés que les autres marchés, mais avec la mise en garde qu'il s'agissait à nouveau d'un marché historiquement étroit (le 2e d'affilée) et que les gains ont été dominés par les actions technologiques à grande capitalisation. Les facteurs de croissance et de qualité ont par conséquent généré de solides rendements, tandis que les valeurs et les petites capitalisations ont été à la traîne. Pour les investisseurs obligataires, la résilience surprenante de l'économie américaine a fait en sorte que les taux d'intérêt sont restés plus élevés plus longtemps que prévu au début de l'année, et que les attentes concernant un taux neutre ont augmenté. Cela a exercé une pression sur les marchés obligataires et a fait en sorte que les gains se limitaient en grande partie aux rendements par le biais du rendement courant plutôt qu'à l'appréciation des obligations, bien que le crédit d'entreprise se soit mieux comporté que le crédit souverain, car l'amélioration de la croissance économique réduisait le risque de défaut de crédit.

Note 13 - Evénements subséquents

Après avoir informé les investisseurs de la fusion du compartiment IFP Luxembourg Fund - Global Sustainable Bonds Fund au sein du compartiment IFP Luxembourg Fund - Global Environment Fund en octobre 2024, la fusion s'est déroulée sans heurts le 20 janvier 2025 sur base des valeurs nettes d'inventaires du 17 janvier 2025.

Aucun autre événement ultérieur ne s'est produit.

1 - Gestion du risque global

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

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

2 - Rémunération

La société de gestion IFP Investment Management SA a mis en place une politique de rémunération en date d'avril 2017 avec des modifications intervenues au 15 février 2018, conforme aux dispositions de la Directive 2014/91/UE et compatible avec une gestion saine et efficace des risques sans encourager une prise de risque incompatible avec les profils et les statuts du Fonds qu'elle gère.

Les détails de la politique de rémunération actualisée d'IFP Investment Management SA ainsi que la description de la manière dont les rémunérations et les avantages sont calculés, l'identité des personnes responsables de l'attribution des rémunérations et des avantages sont mis à disposition gratuitement sur demande pour un exemplaire papier aux actionnaires du Fonds et sont disponibles sur le site internet d'IFP Investment Management SA www.ifpim.lu

Pour l'exercice financier 2024, le montant total des rémunérations fixes versées à ses salariés s'élève à EUR 791.148,74 et ceci pour 8 bénéficiaires tant pour les fonds de placement que pour la gestion de fortune. Parmi ces bénéficiaires trois employés reçoivent un salaire en Francs Suisses, pour un montant de EUR 140.302,25. Le montant de la rémunération variable est nul pour 2024.

Le calcul des rémunérations est fixé sur base des contrats des employés, les rémunérations variables étant fixées par les membres du Board.

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

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

4 - Informations en matière de durabilité

Conformément aux exigences du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("*SFDR* ") tel que modifié et complété par des normes techniques réglementaires (RTS), il est noté que pour les compartiments, catégorisés en vertu de l'article 9, les annexes RTS (non auditées) requises au rapport périodique sont présentées dans les Informations additionnelles (non-auditées).

ANNEX IV

'ANNEX V

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

Product name: IFP Global Environment

Legal entity identifier: 549300GHYVL74T6V0C27

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?



Yes



It made **sustainable investments with an environmental objective: 92%**



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



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



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



No



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



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



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



with a social objective



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

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

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



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

This sub-fund has an environmental objective with main impact on: (1) environmental challenges, (2) the reduction of carbon emissions with a view to achieving the long-term global warming limitation targets set by the Paris Agreement.

Companies in the portfolio must pass a proprietary ESG score threshold as well as positively contribute to at least one of the four focus UN Sustainable Development Goals (SDGs), i.e., SDG13 (Climate Action), SDG11 (Sustainable Cities and Communities), SDG7 (Affordable and Clean Energy) and SDG6 (Clean Water & Sanitation). During the reporting period, all invested companies fulfilled those criteria, so the environmental

objective was fully met. As for the reduction of carbon emissions and alignment with Paris climate targets, monitoring was ensured by tracking Green-house gas emissions Principle Adverse Impact (PAI) indicators, especially PAI3 with the help of our data provider ISS data provider ISS, with the expectation of figures to decrease over time. As 2024, based on its composition, the implied temperature increase for the fund averaged 1.8°C. Going forward, we believe that, as companies improve their reporting and internal practices, the temperature level should decrease overtime, thereby meeting the more ambitious Paris Alignment target of below 1.5°C.

● How did the sustainability indicators perform?

During the reporting period, on a cumulative basis, 95% of the fund's sustainable investments were aligned with SDG13, 73% with SDG11, 79% with SDG7 and 70% with SDG6. Furthermore, all securities invested throughout 2024 passed the minimum threshold of IFPIM proprietary ESG score (min 7). The average quarterly ESG score was 11.8, with a score of 12.7 at the end of 2024. Please refer to the table below for further details.

As for the reduction of carbon emissions and alignment with Paris climate targets, these were monitored through the ISS climate report, which includes PAIs 1-3, as well as an implied temperature increase of the fund. We strived to maximise the percentage of fund holdings aligned with Paris goals. As mentioned last year, we established a base for future comparison using data from ISS. In particular, we monitored the development of the GHG emissions (especially PAI 3 – GHG intensity of investee companies). During the reporting period, in line with its thematic approach, the fund continued to tap into the most attractive areas of the environmental sectors' value chains, thereby maximising its positive impact objective. As a result, whilst the fund showed an improvement in its overall GHG emissions profile compared to last year, and we expect it to decrease over time (see attachment "SFDRAveragePortfolioReport-2024-EUR-report_IFP Global Environment Fund" for detailed numbers) as reporting data from investees and modelled numbers from ISS improve.

As previously mentioned, data might fluctuate over time (particularly for Scope 3), until actual reported numbers become available. In 2024, the implied temperature increase of the fund as part of the ISS climate report hovered at 1.8°C on a quarterly basis. Going forward, we believe that, as companies improve their reporting and internal practices, the temperature level should decrease overtime, thereby meeting the more ambitious Paris Agreement target of below 1.5°C.

Table: IFPIM ESG and SDG scores, IFPIM SDG impact of the fund, and Implied Temperature Increase

Period	ESG Score	SDG Score	Focus SDG6 (%)	Focus SDG7 (%)	Focus SDG11 (%)	Focus SDG13 (%)	Implied Temp Increase (°C)
202403	11.7	12.4	66	76	67	95	2.0
202406	11.8	12.8	72	79	74	94	2.0
202409	11.9	12.7	71	83	76	97	1.5
202412	11.8	12.8	72	79	74	94	1.5
Quart. Avg	11.8	12.7	70	79	73	95	1.8

Source: IFP Investment Management SA, 29/12/2023 – 31/12/2024

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

...and compared to previous periods?

Please refer to the table below.

Period	ESG Score	SDG Score	Focus SDG6	Focus SDG7	Focus SDG11	Focus SDG13	Implied Temp Increase
2024Q1 - 2023Q1	+6%	+17%	0%	+6%	-7%	0%	+5%
2024Q2 - 2023Q2	+6%	+16%	+6%	+8%	+4%	0%	+11%
2024Q3 - 2023Q3	+10%	+14%	+13%	+9%	+10%	+5%	-21%
2024Q4 - 2023Q4	+6%	+9%	+9%	+3%	+6%	0%	-25%
Quart. Avg	+7%	+14%	+7%	+6%	+3%	+1%	-8%

Source: IFP Investment Management SA, 29/12/2023 – 31/12/2024

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

During the period, to ensure that the sustainable investments did not cause significant harm, the following companies were excluded from investment: (1) with verified violations of social norms and/or controversies, (2) with an IFPIM ESG score 6 and below, (3) with an overall detrimental impact on the ESG indicators, (4) with significant adverse impact on selected PAIs.

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

With the help of ISS data, IFPIM measures the mandatory Principle Adverse Impact indicators from SFDR and as also outlined in the "IFPIM Principal Adverse Sustainability Impact and Exclusion Policy" (more information on the IFPIM website). Details on those indicators measurements are attached in the annex "SFDR Annual Average Portfolio Report-2024-EUR-report_IFP Global Environment Fund". More specifically, the mandatory and optional PAI Indicators taken into account were the one listed in the table below:

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

Indicators applicable to investments in investee companies							
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS							
Adverse Sustainability Indicator							
Mandatory	Green-house gas emissions		Metric	2023	2024	Consideration	Comment
		1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	1,407.70	860.94	X	Exposure to environmental sectors has been re-calibrated during the period which benefitted the fund's emissions profile. We expect it to decrease over time.
			Scope 2 GHG emissions	785.80	437.74		
			Scope 3 GHG emissions	62,843.08	24,540.43		
			Total GHG emissions	65,036.58	25,339.10		
		2. Carbon footprint	Carbon footprint	2,002.73	1,100.81	X	Investments in companies active in the fossil fuel sector excluded if they do not have a clear transition strategy towards a low carbon economy.
		3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies	3,700.39	1,764.65	X	
		4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0.49%	4.19%		
						X	
		5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as percentage	0.54%	53.91%		
			Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as percentage	0.26%	1.50%	X	Renewable energy source have been preferred, and focus will remain on this direction.
		6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	0.27	0.12		Please refer to the attached report.
	Biodiversity	7. Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	0.0%	0.0%	X	
	Water	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0.08	0.06		Emissions to water have been reduced, and focus will remain on this direction.
	Waste	9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	1.47	3.02		Increase due to investments in environment enablers, we expect it to improve overtime.
Optional		7. Investments in companies without water management policies	Lack of water management policies	16.93%	26.78%	X	Efforts have been to identify companies with water-related policies, and focus will remain on this direction.
INDICATORS FOR SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS							
Mandatory	Social and employee matters						
		10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.0%	0.0%		
						X	
		11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance /complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	8.56%	4.59%		
						X	Efforts have been to identify companies with superior sustainability standards; we expect it to improve overtime.
		12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	0.16%	0.98%		Improved coverage.
		13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies, expressed as a percentage of all board members	28.11%	32.84%		
						X	Efforts have been to identify companies with superior sustainability standards; we expect it to improve overtime.
		14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.0%	0.0%		
						X	
Optional		9. Lack of a human rights Policy	Lack of human rights policy	29.05%	18.90%		
						X	Efforts have been to identify companies with superior sustainability standards; we expect it to improve overtime.

Source: IFP Investment Management SA, 31/12/2024

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

All fund investments were aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights. The portfolio had a results of 0% violations of UNGC and OECD guidelines (PAI10) with 95.06% coverage. Please refer to annex "SFDRAnnualAveragePortfolioReport-2023-EUR-report_IFP Global Environment Fund" for further details.



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

The product considered the following **Mandatory** PAIs on sustainability factors:

Indicators applicable to investments in investee companies

CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS

Adverse Sustainability Indicator		Metric	Consideration	Comment
Mandatory	Green-house gas emissions			
	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions Scope 2 GHG emissions Scope 3 GHG emissions Total GHG emissions Carbon footprint	X	During the reporting period, in line with its objective, the fund has made consistent efforts to meaningfully reduce its GHG emissions. This has been the result of a disciplined recalibration of the sectors the fund invests in. In particular, the fund's exposure to Utilities (Waste Management) and Materials (Industrial Gases), albeit remaining key enablers of the energy transition and environmental stewardship, has been reduced. Overall, PAIs 1, 2, and 3 were taken into account and we expect them to gradually improve over time, although it may fluctuate depending on the data availability and the attractiveness of the environmental sectors.
	2. Carbon footprint 3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies	X	
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	X	
	5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption and non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as percentage	X	During the reporting period, the fund had 53.91% exposure to non-renewable energy production (coverage 78.34%). The fund also had an absolute number for non-renewable energy consumption equal to 1.50% (94.5% coverage). This result was mostly due to the fund's investments in environmental trends which primarily rely on renewable energy sources. Overall the fund aimed at minimising the share of non-renewable energy consumption and production.
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector		Please refer to the attached report.
	7. Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	X	There have been no investments (0%) in companies affecting biodiversity (coverage 99.22%).
	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average		Albeit improving from last year, coverage still low (10.04%) to make a reasonable assessment.
	9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average		Albeit improving from last year, coverage still low (67.62%) to make a reasonable assessment.
INDICATORS FOR SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS				
Mandatory	Social and employee matters	10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	X	Companies violating OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights were excluded (0% exposure with 99.22% coverage).
		11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	X	Issuers with lack of processes and compliance mechanism were minimised (4.59% fund exposure with 92.68% coverage).
		12. Unadjusted gender pay gap		Albeit improving from last year, coverage still low (11.43%) to make a reasonable assessment.
		13. Board gender diversity	X	The fund investees had on average 32.84% women on board (89.46% coverage), the fund expects a gradual improvement on this indicator overtime.
		14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	X	Companies involved in the production of controversial weapons were excluded (0% exposure with 99.22% coverage).

Source: IFP Investment Management SA, 31/12/2024

What were the top investments of this financial product?

Largest investments

Sector

% Assets

Country

<i>Kia Corp</i> 2.375% 22/14.02.25	<i>Quality of Life</i>	5.4	<i>SOUTH KOREA</i>
<i>ING Groep NV</i> 4.625% 18/06.01.26	<i>Infrastructure</i>	4.6	<i>NETHERLANDS</i>
<i>Analog Devices Inc</i> 2.95% 20/01.04.25	<i>Energy Efficiency</i>	4.5	<i>UNITED STATES</i>
<i>American Water Capital Corp</i> 3.45%	<i>Resources</i>	4.3	<i>UNITED STATES</i>
<i>Autoliv Inc</i> 4.25% EMTN 23/15.03.28	<i>Quality of Life</i>	4.2	<i>SWEDEN</i>

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 29/12/2023 – 31/12/2024

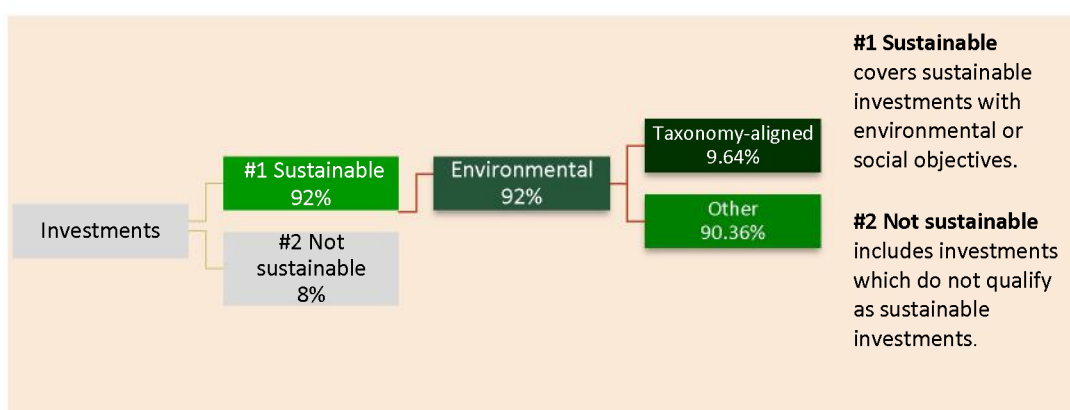
Vestas Wind Systems A/S 4.125% EMTN	Alternative Energy	3.9	DENMARK
Trimble Inc 4.9% 18/15.06.28	Resources	3.6	UNITED STATES
H&M Finance BV 4.875% EMTN 23/25.10.31	Quality of Life	3.5	SWEDEN
EQT AB 2.875% 22/06.04.32	Infrastructure	3.2	SWEDEN
Huhtamaki Oyj 4.25% 22/09.06.27	Resources	2.9	FINLAND



What was the proportion of sustainability-related investments?

92%.

What was the asset allocation?



In which economic sectors were the investments made?

Being a global sustainable thematic solution, the fund defined five proprietary non-standard investment pillars with the ambition to generate a better outcome for the environment. These are: Alternative Energy, Energy Efficiency, Infrastructure, Quality of Life, and Resources. During the reporting period, the average weight invested in each pillar was 14%, 21%, 16%, 20%, and 24%, respectively. The remainder was invested in cash.



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

13.66% of fund revenues were classified as eligible for EU Taxonomy according to our data provider ISS. 9.64% of them were classified as aligned. As more and more companies will enhance their disclosed data, we expect this percentage to increase overtime. For further details, please refer to the attachment "EUTaxonomyAlignmentReport-2024-12-31-EUR-report_IFP Global Environment Fund".

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

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

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

Transitional activities are economic activities for which low-carbon alternatives are not yet available and that have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

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

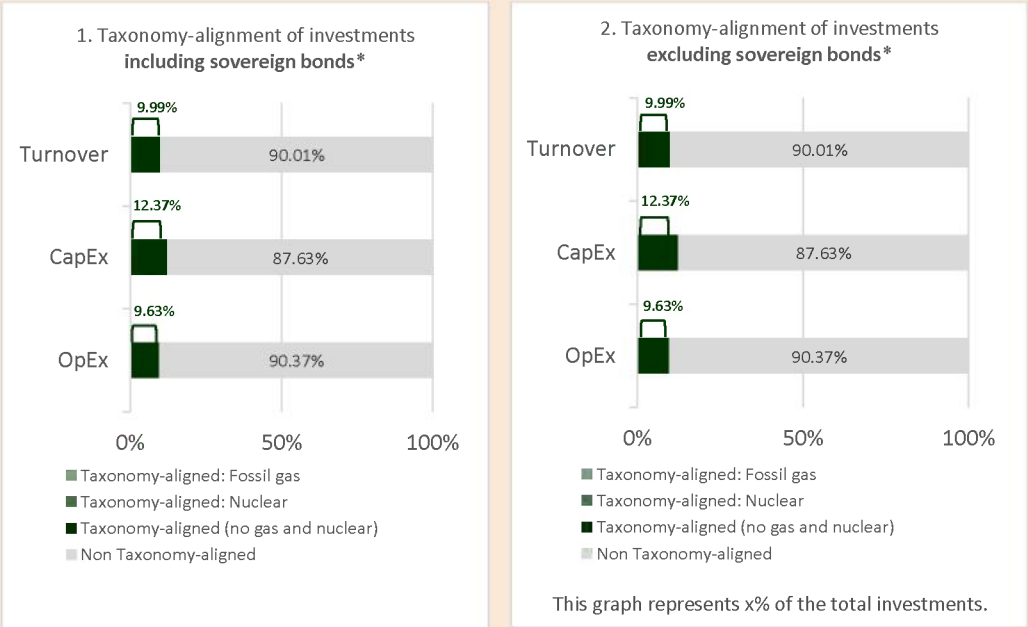
● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹?**

☐ Yes:

☐ In fossil gas
☐ In nuclear energy

☒ No

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



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

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

13.66% of fund revenues in total eligible, of which 3.59% in Green, 6.51% in Enabling, and 0.00% in Transition activities.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do no significant harm to any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

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

In 2024 the percentage of investments aligned with the EU Taxonomy (based on Turnover) was equal to 9.64% compared to 9.82% in 2024. The focus will remain on increasing the alignment of our investments, although the improvement might fluctuate given the availability of data.



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

90.36%.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

0%.



- **What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The 8% not sustainable investments included only cash for liquidity management of the fund.



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

Constant monitoring of investments on information systems, daily risk reports from external risk manager as well as quarterly fund analysis by external ESG verifier. Monthly internal reporting on sustainable objectives. Quarterly analysis and reporting of PAIs. ESG, SGD, DNSH and AML checks before each trade. Attendance of investment conferences and meetings with management of invested companies to ensure alignment with sustainable objectives and DNSH.



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

Not Applicable.

- **How did the reference benchmark differ from a broad market index?**

Not Applicable.

- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the sustainable investment objective?**

Not Applicable.

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

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

Not Applicable.

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

Not Applicable.

ANNEX IV

'ANNEX V

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

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

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

Product name: Global Sustainable Bonds Fund

Legal entity identifier: 549300QC0LWUN1CQZS98

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?



Yes



It made **sustainable investments with an environmental objective: 40%**



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



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



It made **sustainable investments with a social objective: 48%**



No



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



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



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



with a social objective



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

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

This sub-fund has an environmental and a social objective. Social objective: investments must contribute to well-being and better quality of life of the population, promote initiatives for equal opportunities, promote innovation and human rights, safety and health. Companies and invested countries contribute positively to at least one of the following two SDGs: good health and well-being (SDG3) and decisive climate action (SDG13), according to the methodology owner of the management company. The environmental objective pursued is to reduce carbon emissions in order to achieve the long-term goal of the Paris Agreement on the climate. As for the reduction of carbon emissions and alignment with Paris climate targets, monitoring was ensured by tracking Green-house gas emissions Principle Adverse Impact (PAI) indicators, especially PAI3



with the help of our data provider ISS data provider ISS, with the expectation of figures to decrease over time. As 2024, based on its composition, the implied temperature increase for the fund averaged 1.6°C. Going forward, we believe that, as companies improve their reporting and internal practices, the temperature level should decrease overtime, thereby meeting the more ambitious Paris Alignment target of below 1.5°C.

How did the sustainability indicators perform?

During the reporting period, on a cumulative basis, 88% of the fund's sustainable investments were aligned with SDG13 and 77% with SDG3. Furthermore, all securities invested throughout 2024 passed the minimum threshold of IFPIM proprietary ESG score (min 7). The average quarterly ESG score was 11.2, with a score of 11.6 at the end of 2024. Please refer to the table below for further details.

As for the reduction of carbon emissions and alignment with Paris climate targets, these were monitored through the ISS climate report, which includes PAIs 1-3, as well as an implied temperature increase of the fund. We strived to maximise the percentage of fund holdings aligned with Paris goals. As mentioned, we established a base for future comparison using data from ISS. In particular, we monitored the development of the GHG emissions (especially PAI 3 – GHG intensity of investee companies). During the reporting period the fund the fund strived to maximise its positive impact objective. As a result, we expect it to decrease over time (see attachment "SFDRAnnualAveragePortfolioReport-2024-EUR-report_GSBF" for detailed numbers) as reporting data from investees and modelled numbers from ISS improve.

As previously mentioned, data might fluctuate over time (particularly for Scope 3), until actual reported numbers become available. In 2024, the implied temperature increase of the fund as part of the ISS climate report hovered at 1.6°C on a quarterly basis. Going forward, we believe that, as companies improve their reporting and internal practices, the temperature level should decrease overtime, thereby meeting the more ambitious Paris Agreement target of below 1.5°C.

Table: IFPIM ESG and SDG scores, IFPIM SDG impact of the fund, and Implied Temperature Increase

Period	ESG score	SDG score	Focus 13(%)	SDG Focus 3(%)	Implied
					SDG Temp Increase (°C)
202403	11.6	12.7	88	77	1.6
202406	11.4	12.5	91	79	1.6
202409	11.2	12.4	91	79	1.6
202412	10.6	11.3	88	76	1.5
Quart. Avg	11.2	12.2	89.5	77.8	1.6

Source: IFP Investment Management SA, 29/12/2023 – 31/12/2024

...and compared to previous periods?

Please refer to the table below.

2024Q4 - 2023Q4	+4%	+15%	+5%	+17%	-6%
Quart. Avg	+4%	+15%	+5%	+17%	-6%

Source: IFP Investment Management SA, 29/12/2023 – 31/12/2024

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

During the period, to ensure that the sustainable investments did not cause significant harm, the following companies were excluded from investment: (1) with verified violations of social norms and/or controversies, (2) with an IFPIM ESG score 6 and below, (3) with an overall detrimental impact on the ESG indicators, (4) with significant adverse impact on selected PAIs.

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

With the help of ISS data, IFPIM measures the mandatory Principle Adverse Impact indicators from SFDR and as also outlined in the “IFPIM Principal Adverse Sustainability Impact and Exclusion Policy” (more information on the IFPIM website). Details on those indicators measurements are attached in the annex “SFDR Annual Average Portfolio Report-2024-EUR-report_GSBF”. More specifically, the mandatory and optional PAI Indicators taken into account were the one listed in the table below:

Indicators applicable to investments in investee companies							
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS							
Adverse Sustainability Indicator		Metric	2023	2024	Consideration	Comment	
Mandatory	Green-house gas emissions	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions Scope 2 GHG emissions Scope 3 GHG emissions Total GHG emissions Carbon footprint	91.80 22.03 739.79 853.62 853.62	X	We consider all PAIs 1-3, although we will focus on Scope 1 & 2 for the time being due to data availability for Scope 3.	
	2. Carbon footprint	GHG intensity of investee companies		1,013.03	X		
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector		3.99%	X		Investments in companies involved in fossil-fuel businesses with no clear transition strategy towards a low carbon economy are excluded.
	5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as percentage		30.81%	X		
		Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as percentage		0.60%			
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Energy consumption in own per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector		3.46%			
	Biodiversity	7. Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	Share of investments in investee companies with operations located in or near to biodiversity sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	0.00%	X		
	Water	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0.00%			
	Waste	9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	48%			
Optional		7. Investments in companies without water management policies	Lack of water management policies	3.79%	X		
INDICATORS FOR SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS							
Mandatory	Social and employee matters	10. Violation of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%	X		
		12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	2.16%	X		
		14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.00%	X		
Optional		9. Lack of a human rights Policy	Lack of human rights policy	13.66%	X		
INDICATORS APPLICABLE TO INVESTMENTS IN SOVEREIGNS AND SUPRANATIONALS							
Environmental		15. GHG intensity	GHG intensity of investee countries	0.00	X		
Social		16. Investee countries subject to social violations	Number of investee countries subject to social violations (absolute number and relative number divided by all investee countries), as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law	0.00	X		

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

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

All fund investments were aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights. The portfolio had a results of 0% violations of UNGC and OECD guidelines (PAI10) with 95.06% coverage. Please refer to annex "SFDRAnnualAveragePortfolioReport-2023-EUR-report_IFP GSBF" for further details.



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

The product considered the following **Mandatory** PAIs on sustainability factors:

Indicators applicable to investments in investee companies					
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS					
Adverse Sustainability Indicator / Mandatory	Green-house gas emissions	1. GHG emissions	Metric	Consideration	Comment
			Scope 1 GHG emissions	X	
			Scope 2 GHG emissions		
			Scope 3 GHG emissions		We consider all PAIs 1-3, although we will focus on Scope 1 & 2 for the time being due to data availability for Scope 3. Investment in transition companies. We expect it to decrease over time.
		2. Carbon footprint	Total GHG emissions	X	
		3. GHG intensity of investee companies	Carbon footprint		
			GHG intensity of investee companies	X	
		4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investment in companies active in the fossil fuel sector	X	Investments in companies involved in fossil-fuel businesses with no clear transition strategy towards a low carbon economy are excluded.
		5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption and non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as percentage	X	Renewable energy sources have been preferred
		6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector		Not enough data yet.
	Biodiversity	7. Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	Share of investment in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	X	
	Water	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average		Not enough data yet.
	Waste	9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average		Limited amount, the target is to reach zero level over time
Optional		7. Investment in companies without water management policies	Lack of water management policies	X	
INDICATORS FOR SOCIAL AND EMPLOYEE RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS					
Mandatory	Social and employee matters	10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investment in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	X	
		11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor or compliance with UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investment in investee companies without policies to monitor or compliance with the UNGC Principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance/complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC Principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	X	
		12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies		Not enough data yet.
		13. Board Gender diversity	Average Ratio of female to male board members in investee companies expressed as a percentage of all board members		
		14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investment in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	X	
Optional		9. Lack of a human rights Policy	Lack of human rights policy	X	

What were the top investments of this financial product?

Largest investments	Sector	% Assets	Country
B. Santander SA Inst Bca 5.375% Sen 20/17.04.26	Materials	5.6	BRAZIL
Yara Intl ASA 3.8% 16/06.06.26	Financials	5.5	SPAIN
Arrow Electronics Inc 5.875% 10.04.34	Materials	5.3	NORWAY
IMCD BV 4.875% 23/18.09.28	IT	4.8	UNITED STATES
Banca IMI SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	Materials	4.8	UNITED STATES
H&M Finance BV 4.875% EMTN 23/25.10.31	Financials	4.6	ITALY
Corning Inc 4.125% 15.05.31	Consumer Discretionary	4.0	NETHERLANDS
Pandora A/S 4.5% EMTN Ser 1 10.04.28	IT	4.0	UNITED STATES
Eurofins Scientific SE 4.75% 06.09.30	Consumer Discretionary	4.0	DENMARK
	Consumer Discretionary	4.0	LUXEMBOURG

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 29/12/2023 – 31/12/2024

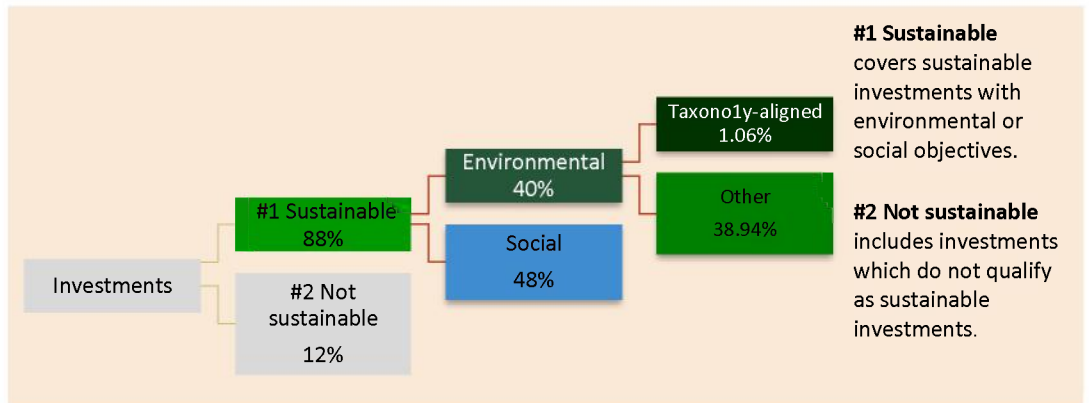


What was the proportion of sustainability-related investments?

88%.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the asset allocation?



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

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

Transitional activities are economic activities for which low-carbon alternatives are not yet available and that have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

In which economic sectors were the investments made?

Diversified Manufacturing, 19%
Banks, 18%
Retail, 12%
Chemical, 10%
Paper, 6%
Others, 24%



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

1.06% of fund revenues were classified as eligible for EU Taxonomy according to our data provider ISS. 0.64% of them were classified as aligned. As more and more companies will enhance their disclosed data, we expect this percentage to increase overtime. For further details, please refer to the attachment "EUTaxonomyAlignmentReport-2024-12-31-EUR-report_GSBF".

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

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

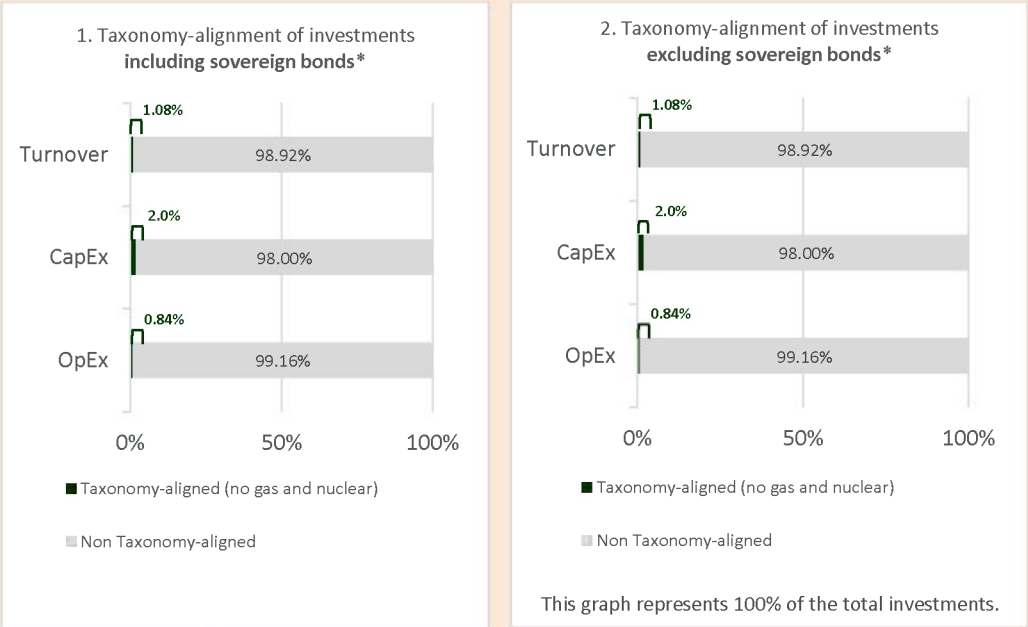
● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹?**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

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



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

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

1.06% of the investments were involved in taxonomy economic eligible activities.

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

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do no significant harm to any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Not available as first periodic disclosure.



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

40%.



What was the share of socially sustainable investments?

48%.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The 12% not sustainable investments included only cash for liquidity management of the fund.



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

Constant monitoring of investments on information systems, daily risk reports from external risk manager as well as quarterly fund analysis by external ESG verifier. Monthly internal reporting on sustainable objectives. Quarterly analysis and reporting of PAIs. ESG, SGD, DNSH and AML checks before each trade. Attendance of investment conferences and meetings with management of invested companies to ensure alignment with sustainable objectives and DNSH.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.



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

Not Applicable.

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

Not Applicable.

● ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the sustainable investment objective?***

Not Applicable.

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

Not Applicable.

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

Not Applicable.

ANNEX V

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

Product name: IFP Global Age Fund

Legal entity identifier: 549300I7DC1JVJUHVV88

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

- ☒ It made sustainable investments with an environmental objective: 11%
 - ☒ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - ☒ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☒ It made sustainable investments with a social objective: 82%

No

- ☐ It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments
 - ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - ☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - ☐ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

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

- Social objective: the fund invests in companies that help seniors through their products and services to stay healthy and autonomous for longer, and address challenges of an aging society. Those companies must pass a proprietary ESG score threshold as well as positively contribute to at least one of the two focus SDGs 3 and 12. All companies invested throughout 2024 fulfilled those criteria, so the social objective was fully met.*
- Environmental objective: reduction of carbon emissions with a view to achieving the long-term global warming limitation targets set by the Paris Agreement. This alignment was ensured through monitoring Green-house gas emissions Principle Adverse Impact (PAI) indicators, especially PAI 3 with the help of our data provider ISS, with the expectation of decrease over time. Through our partner ISS we calculate an implied temperature increase for the fund, which was 1.7 degrees Celcius based on the fund composiiton in 2024, so we see the fund as aligned with Paris Goals and the Environmental objective of the fund fully met.*



● How did the sustainability indicators perform?

The fund aims at achieving a better outcome for the aging population by selecting companies that qualify as sustainable investments according to our definition. In 2024 our sustainability indicators performed as follows:

1. *Proprietary ESG score above threshold: All securities invested throughout 2024 passed the minimum threshold of our proprietary ESG score (min 7). The average quarterly ESG score was 9.9, with a score of 10.7 at the end of 2024, up from 9.8 at end of 2023. See also table below.*

2. *SDG impact: Invested companies must positively contribute to at least one of the two focus SDGs, i.e., Good Health and Well-Being (SDG3) and Responsible Consumption and Production (SDG12), according to our proprietary SDG (Sustainable Development Goal) impact score methodology. All investees have fulfilled this in 2024, with the average quarterly impact of 84% on SDG3 and 83% on SDG12. At the end of 2024 87% and 83% of investees positively impacted SDG 3 and SDG 12 respectively, against 78 % and 81% respectively at end 2023. See also table below.*

3. *Alignment with Paris Climate Goals were monitored through the ISS climate report, which includes PAI 1-3, as well as an implied temperature increase of the fund. We strive to maximise the percentage of fund holdings aligned with Paris goals. We expect the GHG emissions (especially PAI 3 carbon intensity) to decrease over time - see attachment "SFDR AnnualAveragePortfolioReport-2024-EUR-report IFP Global Age Fund" (ISS SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION PORTFOLIO REPORT) for detailed numbers. However, as most emission data were not reported yet by investees, we needed to rely on modelled numbers from our data provider ISS, which might fluctuate with time (particularly for Scope 3), until reported numbers become available. The implied temperature increase of the fund as part of the ISS climate report stated 1.6 degrees Celsius at the end of 2024, down from 1.7 degrees Celsius at the end of 2023, and the fund remained aligned with Paris global warming targets of below 2 degrees Celsius last years (see table below).*

Table: IFPIM ESG score , IFPIM SDG impact of the fund

Period	ESG Score	SDG Score	Focus SDG3 (%)	Focus SDG12 (%)	Implied Temp Increase (°C)
202403	9.5	9.9	82	82	1.8
202406	9.9	10.6	80	82	1.7
202409	9.3	10.6	85	86	1.6
202412	10.7	9.6	87	80	1.6
Quart. Avg	9.9	10.2	84	83	1.675

● ...and compared to previous periods?

Period	ESG Score	SDG Score	Focus SDG3	Focus SDG12	Implied Temp Increase (°C)
2024Q1 - 2023Q1	+1%	+13%	-4%	+1%	+20%
2024Q2 - 2023Q2	+2%	+15%	-5%	-1%	+13%
2024Q3 - 2023Q3	-5%	+13%	+2%	+1%	-6%
2024Q4 - 2023Q4	+9%	0%	+12%	-1%	-6%
Quart. Avg	+2%	+10%	+1%	0%	+5%

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

During the period, to ensure that the sustainable investments did not cause significant harm, the following companies were excluded from investment:

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

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

(1) with verified violations of social norms and/or controversies

(2) with an IFPIM ESG score 6 and below

(3) with an overall detrimental impact on the ESG indicators

(4) with significant adverse impact on selected PAIs

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

With the help of ISS data, IFPIM measures the mandatory Principle Adverse Impact indicators from SFDR and as also outlined in the “IFPIM Principal Adverse Sustainability Impact and Exclusion Policy” (more information on the IFPIM website). Details on those indicators measurements are attached in “SFDR AnnualAveragePortfolioReport-2024-EUR-report IFP Global Age Fund” (ISS SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION PORTFOLIO REPORT). More specifically, the mandatory and optional PAI Indicators taken into account were:

Indicators applicable to investments in investee companies							
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS							
Adverse Sustainability Indicator		Metric		2023	2024	Consideration	Comment
Mandatory	Green-house gas emissions	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	294.93	225.31	X	We expect it to decrease over time, though potentially not in a straight line, both through company policy and active selection.
			Scope 2 GHG emissions	336.53	162.6		
			Scope 3 GHG emissions	9 627.85	9 988.80		
			Total GHG emissions	10 259.31	10 376.71	X	
		2. Carbon footprint	Carbon footprint	219.53	270.43		
		3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies	929.53	832.56		
		4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0.53%	0.00%	X	Investments in companies active in the fossil fuel sector are restricted, and excluded if they do not have a clear transition strategy towards a low carbon economy.
		5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as percentage	0.42%	40.40%		
			Share of non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as percentage	0.00%	0.00%		
		6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	0.12	0.12		Please refer to the attached report.
	Biodiversity	7. Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	0.0%	0.0%	X	
	Water	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0	0		Emissions to water have been reduced.
	Waste	9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0.05	0.05		Given nature of some production of hazardous waste difficult to avoid, but should remain low.
	Optional	7. Investments in companies without water management policies	Lack of water management policies	31.89%	17.74%	X	Decreased, efforts continue to identify companies with water-related policies, and focus will remain on this direction.
INDICATORS FOR SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS							
Mandatory	Social and employee matters	10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.0%	4.1%	X	Violations report, an increase on 0% incidence last year, but rate of incidence has increased for benchmark also.
		11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance /complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	32.39%	11.76%		
						X	
		12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	0.08%	0.51%	X	Low coverage, but good result. .
		13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies, expressed as a percentage of all board members	36.17%	36.41%		
		14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0.0%	0.0%	X	
		9. Lack of a human rights Policy	Lack of human rights policy	58.28%	48.63%	X	Has decreased, reflecting increased adoption across benchmark and focus on this in screening.

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

All fund investments were aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights. The portfolio had a results of 0% violations of UNGC and OECD guidelines (PAI 10) with 100% coverage. See attachment "SFDR AnnualAveragePortfolioReport-2024-EUR-report IFP Global Age Fund" (ISS SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION PORTFOLIO REPORT) for documentation.



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

With the help of ISS data, IFPIM measures the mandatory Principle Adverse Impact indicators from SFDR and as also outlined in the "IFPIM Principal Adverse Sustainability Impact and Exclusion Policy" (more information on the IFPIM website). Details on those indicators measurements are attached in "SFDR AnnualAveragePortfolioReport-2024-EUR-report IFP Global Age Fund" (ISS SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION PORTFOLIO REPORT). The 14 mandatory PAI Indicators taken into account were:

Indicators applicable to investments in investee companies				
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS				
Adverse Sustainability Indicator	Metric	Consideration	Comment	
Mandatory				
Green-house gas emissions	1. GHG emissions	X		
	Scope 1 GHG emissions			
	Scope 2 GHG emissions			
	Scope 3 GHG emissions			
	Total GHG emissions			
	Carbon footprint			
	2. Carbon footprint	X		
	3. GHG intensity of investee companies			
	GHG intensity of investee companies	X	The fund seeks to invest in companies who intend and have a strategy to reduce their own emissions, and in companies which will facilitate the efforts of others to do so. This implies that the end result is expected to be positive and impactful for the environment, which is in line with the fund's objective. Overall, PAIs 1, 2, and 3 were taken into account and we expect them to gradually improve over time.	
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector			
	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	X	The fund will only invest in companies active in the fossil fuel sector if their activities will assist in the energy transition, and where this suggests full alignment to "IFPIM Principal Adverse Sustainability and Exclusion policy", and DNSH principle.	
	5. Share of non-renewable energy consumption and production	X	During the reporting period, the fund had 0% exposure to non-renewable energy production (coverage 100%). The fund also had an absolute number for non-renewable energy consumption equal to 40.4% (75.86% coverage). Overall the fund aimed at minimising the share of non-renewable energy consumption and production.	
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector		Please refer to the attached report.	
Biodiversity	7. Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas	X	There have been no investments (0%) in companies affecting biodiversity (coverage 100%).	
Water	8. Emissions to water		Coverage still low (5.39%) to make a reasonable assessment, but is greater than for universe and still generates a 0 results, giving some confidence in figure.	
Waste	9. Hazardous waste and radioactive waste ratio		Coverage improving (52.82%) and can make a more reasonable assessment, ratio is considerably lower than that for universe average	

INDICATORS FOR SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS				
Mandatory	Social and employee matters	10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	X Companies violating OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights were excluded (4.05% exposure with 100% coverage).
		11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance /complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	X Exposure to issuers with lack of processes and compliance mechanisms is monitored, and violations as in 11 above monitored to assess actual compliance with guidelines (11.76% fund exposure with 100% coverage).
		12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	Coverage still low (4.05%) to make a reasonable assessment at present, but has improved and is expected to continue to do so.
		13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies, expressed as a percentage of all board members	X The fund investees had on average 36.41% women on board (98.16% coverage), the fund expects a gradual improvement on this indicator overtime.
		14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	X Companies involved in the production of controversial weapons were excluded (0% exposure with 100% coverage).



What were the top investments of this financial product?

Largest investments

Sector

% Assets

Country

<i>Oracle</i>	<i>IT</i>	<i>4.6</i>	<i>US</i>
<i>Siemens AG</i>	<i>Industrials</i>	<i>3.7</i>	<i>GERMANY</i>
<i>Marks&Spence</i>	<i>Cons Staple</i>	<i>3.6</i>	<i>UK</i>
<i>Alphabet</i>	<i>CommServic</i>	<i>3.6</i>	<i>US</i>
<i>Ameriprise</i>	<i>Financials</i>	<i>3.5</i>	<i>US</i>
<i>Essilor</i>	<i>Healthcare</i>	<i>3.5</i>	<i>FRANCE</i>
<i>Abbvie</i>	<i>Healthcare</i>	<i>3.4</i>	<i>US</i>
<i>ABB</i>	<i>Industrials</i>	<i>3.4</i>	<i>SWITZERLAND</i>
<i>Wolters</i>	<i>Industrials</i>	<i>3.1</i>	<i>NETHERLANDS</i>
<i>Willis Towers</i>	<i>Financials</i>	<i>3.1</i>	<i>UK</i>

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: 01/01/2024 – 31/12/2024



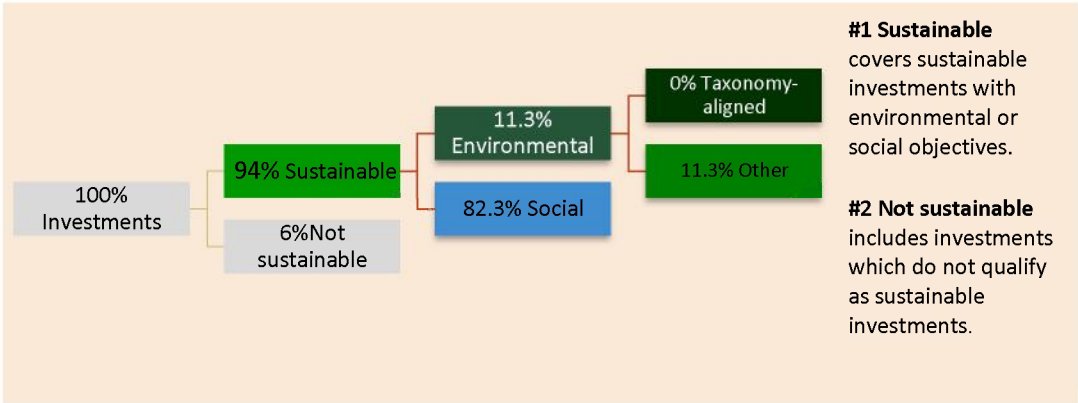
What was the proportion of sustainability-related investments?

94%.



Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the asset allocation?



In which economic sectors were the investments made?

Investments in 2024 were made in (weight at 31.12.2024):

- Healthcare (29%)
- Financials (16%)
- Consumer discretionary (7%)
- Industrials (12%)
- Consumer staples (9%)
- Materials (3%)
- Real Estate (0%)
- Communication Services & IT (14%)

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

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

Transitional activities are economic activities for which low-carbon alternatives are not yet available and that have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



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

6.52% of fund revenues were classified as eligible for EU taxonomy according to our data provider ISS. 7.77% of them were classified as likely not eligible. As more and more companies will enhance their disclosed data, we expect alignment percentage to increase overtime. For details please see the ISS EU Taxonomy Alignment Report attached as "EUTaxonomyAlignmentReport2024-12-31-EUR-report_IFP Global Age".

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

☐ Yes:

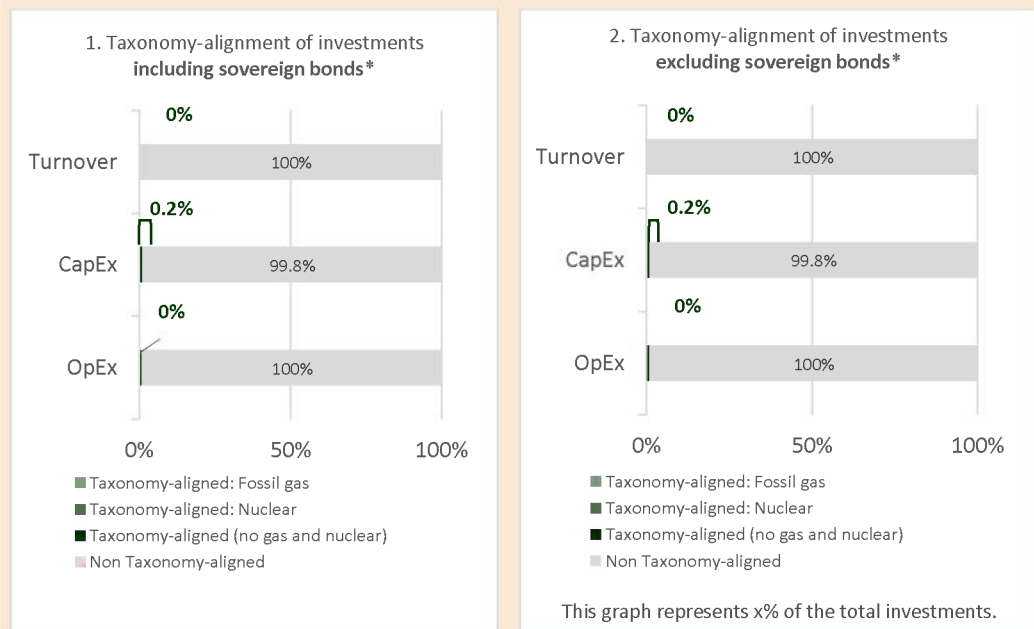
☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

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

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



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

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

6.52% of fund revenues in total eligible, of which 0.14% in enabling, 0.25% in transition, and 6.13% in Green.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do no significant harm to any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

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

Eligible revenue exposure increased, but exposure to enabling and transition activities decreased while exposure to green increased. All off a low base though, both due to available data and also investment theme.



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

11%.



- **What was the share of socially sustainable investments?**

82%.



- **What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Only cash holdings are classified as not sustainable.



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

Constant monitoring of investments on information systems, daily risk reports from external risk manager as well as quarterly fund analysis by external ESG verifier. Monthly internal reporting on sustainable objectives. Quarterly analysis and reporting of PAIs. ESG, SGD, DNSH and AML checks before each trade. Attendance of investment conferences and meetings with management of invested companies to ensure alignment with sustainable objectives and DNSH.



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

Not applicable.

- **How did the reference benchmark differ from a broad market index?**

Not applicable.

- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the sustainable investment objective?**

Not applicable.

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

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

Not applicable.

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

Not applicable.