

# IVO FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 193811

## Rapport annuel incluant les états financiers révisés au 31 décembre 2025

Aucune souscription ne peut être acceptée sur base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du prospectus en vigueur accompagné du document d'information clé pour l'investisseur (« DICI »), du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

## Table des matières

|                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------|----|
| Organisation et administration                                            | 1  |
| Informations générales                                                    | 2  |
| Rapport du Conseil d'Administration                                       | 3  |
| Rapport du réviseur d'entreprises agréé                                   | 4  |
| Etat du patrimoine                                                        | 7  |
| Résultat des opérations et des variations des actifs nets                 | 9  |
| Informations statistiques                                                 | 11 |
| <b>IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT</b>                    |    |
| Inventaire du portefeuille-titres                                         | 14 |
| Répartition économique et géographique des investissements                | 22 |
| <b>IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT SHORT DURATION SRI</b> |    |
| Inventaire du portefeuille-titres                                         | 28 |
| Répartition économique et géographique des investissements                | 32 |
| Notes aux états financiers                                                | 33 |
| Informations non auditées                                                 | 45 |

## Organisation et administration

### Siège social

ONE corporate  
CUBUS 3  
4, rue Peternelchen  
L-2370 Howald  
Grand Duchy of Luxembourg

### Conseil d'Administration

#### Président:

Michael ISRAEL, Président Directeur Général  
IVO CAPITAL PARTNERS  
32 rue de Monceau,  
75008 Paris

#### Administrateurs:

Jean-Bernard QUILLON, Administrateur indépendant  
12F, rue Guillaume J. Kroll  
L-1882 Luxembourg  
Grand-Duché du Luxembourg

Yann CESBRON, Administrateur indépendant  
32 rue de Monceau,  
75008 Paris

Sidney OURY, Directeur Général Délégué,  
IVO CAPITAL PARTNERS  
32 rue de Monceau,  
75008 Paris

Nicolas CRESSOT, Gérant,  
IVO CAPITAL PARTNERS  
32 rue de Monceau,  
75008 Paris

Romain LIPPE, Assistant Gérant,  
IVO CAPITAL PARTNERS  
32 rue de Monceau,  
75008 Paris

### Société de gestion

IVO CAPITAL PARTNERS  
*(Jusqu'au 31 Juillet 2025)*  
61-63 Rue des Belles-Feuilles,  
75016 Paris, France  
*(Depuis le 1<sup>er</sup> Août 2025)*  
32 rue de Monceau  
75008 Paris - France

### Agent Domiciliaire

ONE corporate  
CUBUS 3  
4, rue Peternelchen  
L-2370 Howald  
Grand Duchy of Luxembourg

### Agent Administratif, Teneur de Registre et Banque Dépositaire

Société Générale Luxembourg  
11, avenue Emile Reuter  
L-2420 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

### Distributeur

IVO CAPITAL PARTNERS  
*(Jusqu'au 31 Juillet 2025)*  
61-63 Rue des Belles-Feuilles,  
75016 Paris, France  
*(Depuis le 1<sup>er</sup> Août 2025)*  
32 rue de Monceau  
75008 Paris - France

### Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit,  
Société à responsabilité limitée  
20, Boulevard de Kockelscheuer,  
L-1821 Luxembourg  
Grand-Duché du Luxembourg

## Informations générales

IVO FUNDS est une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») de droit luxembourgeois à compartiments multiples constituée à Luxembourg le 29 décembre 2014 pour une durée illimitée sous la forme d'une Société Anonyme.

La SICAV est soumise en particulier aux dispositions de la Partie I de la loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée (la « Loi de 2010 ») ainsi qu'à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Le capital minimum de la SICAV s'élève à EUR 1.250.000, (un million deux cent cinquante mille euros) et doit être atteint dans un délai de six mois à compter de la date d'agrément de la SICAV. Le capital de la SICAV est à tout moment égal à la somme de la valeur de l'actif net des compartiments de la SICAV et est représenté par des actions entièrement libérées sans mention de valeur.

Les statuts de la SICAV (ci-après les « Statuts ») ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (ci-après le « Mémorial ») en date du 26 janvier 2015. Ils peuvent être consultés par voie électronique sur le site du Recueil électronique des sociétés et associations ([www.lbr.lu](http://www.lbr.lu)). La copie des Statuts est également disponible, sur demande et sans frais, au siège social de la SICAV et consultable sur le site internet [www.fundsquare.net](http://www.fundsquare.net).

La SICAV a été inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 193811.

L'Assemblée Générale des actionnaires annuelle se tiendra à Luxembourg, au siège social de la SICAV, ou à tout autre endroit qui sera spécifié sur la convocation, le dernier mercredi du mois d'avril à 10:00 heures et pour la première fois en 2016.

L'exercice social commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

## Rapport du Conseil d'Administration

L'année 2025 a été marquée par une alternance de régimes de marché, avec une succession d'épisodes de volatilité liés aux facteurs politiques et commerciaux, avant un retour progressif d'un environnement plus porteur pour les actifs risqués, soutenu par l'évolution de la politique monétaire américaine. Dans ce contexte, les marchés ont été dominés par une forte dispersion entre classes d'actifs et au sein même du crédit, renforçant l'importance de la sélectivité et de la gestion active du risque.

### **Un début d'année porteur, puis un choc au printemps : tensions commerciales et remontée brutale de la volatilité.**

Après un début d'année soutenu par la résilience macroéconomique et l'attrait du portage, le mois d'avril a constitué un point d'inflexion majeur. L'annonce par les États-Unis d'une nouvelle salve de droits de douane (« Liberation Day ») a entraîné une escalade rapide des tensions commerciales, déclenchant un mouvement de repli généralisé des actifs risqués et une hausse marquée de la volatilité. Dans ce mouvement « risk-off », les taux allemands ont bénéficié d'un reflux, tandis que le crédit émergent en devise forte a enregistré un élargissement des primes de risque, plus prononcé sur le segment HY que sur l'IG. À titre d'illustration, l'indice CEMBI Broad Diversified s'est écarté de 33 points de base en avril, avec un différentiel marqué entre l'IG (+18 pb) et le HY (+55 pb). Cette phase a également été amplifiée par la baisse du pétrole, sur fond d'annonces de production de l'OPEP, pénalisant les segments plus exposés aux matières premières.

### **Rebond au printemps et normalisation : désescalade temporaire et recompression des spreads.**

À partir de mai, les marchés ont rebondi dans un contexte d'apaisement temporaire des tensions commerciales, notamment entre les États-Unis et la Chine, avec la mise en place d'une période de suspension partielle des droits de douane. Cette amélioration du sentiment a rapidement soutenu les actifs risqués et favorisé une recompression des primes de risque sur le crédit émergent. L'indice CEMBI Broad Diversified s'est ainsi resserré de 29 points de base en mai, traduisant le retour d'un appétit pour le risque et une meilleure visibilité à court terme.

### **Second semestre : le facteur taux redevient central, mais sur fond d'incertitudes politiques.**

Le second semestre a été caractérisé par un retour au premier plan du facteur monétaire, avec la poursuite de la trajectoire d'assouplissement de la Réserve fédérale. En fin d'année, la Fed a procédé à une troisième baisse consécutive, portant le taux directeur dans une fourchette de 3,50% à 3,75%, et a annoncé des achats de T-bills (environ 40 milliards de dollars par mois), interprétés comme un signal d'un biais globalement accommodant.

En parallèle, la visibilité est restée ponctuellement affectée par des événements politiques. À l'automne, les marchés ont réagi à de nouvelles tensions autour des terres rares entre les États-Unis et la Chine, suivies d'un accord intervenu lors de l'APEC. La période a également été marquée par un "shutdown" américain prolongé, réduisant temporairement la disponibilité des statistiques macroéconomiques et entretenant un climat de prudence, avec une consolidation des spreads du crédit émergent.

### **Bilan 2025 : une année globalement favorable au portage, avec dispersion et sélectivité comme moteurs clés**

Sur l'ensemble de l'année, l'environnement a été favorable aux stratégies capables de capter le portage tout en gérant activement les épisodes de volatilité. Les marchés de taux ont évolué de façon contrastée : le 10 ans américain termine l'année à 4,17%, en baisse d'environ 40 points de base sur 2025, tandis que le 10 ans allemand clôture à 2,86%, en hausse d'environ 49 points de base. Sur le crédit émergent corporate, les fondamentaux ont montré une bonne résilience, avec un resserrement annuel des spreads de l'indice CEMBI Broad Diversified de 17 points de base. Dans ce contexte, la gestion a privilégié une lecture disciplinée du risque, une attention particulière à la liquidité et à la qualité des signatures, et une approche sélective permettant de tirer parti de la dispersion entre segments (investment grade vs high yield) et entre émetteurs. L'année 2025 confirme ainsi l'intérêt d'une gestion active combinant portage, sélection et contrôle du risque, afin de traverser des phases de marché plus heurtées tout en captant les périodes de normalisation et de reprise.

Luxembourg, 16 Avril 2026

Le Conseil d'Administration

Aux Actionnaires de  
IVO FUNDS  
Société d'Investissement à Capital Variable  
4, rue Peternelchen  
L-2370 HOWALD  
Grand-Duché du Luxembourg

## RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de IVO FUNDS (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état des actifs nets et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2025, ainsi que l'état des opérations et l'état des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2025, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets 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 du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (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 qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

## **Autres informations**

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport du 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 du Fonds pour les états financiers**

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

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou 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 du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds 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.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé



Virginie Ng Wing Lit – Boulot, Réviseur d'entreprises agréé  
*Partner*

Luxembourg, le 30 avril 2026



## Etat du patrimoine

(exprimé dans la devise du compartiment)

|                                                            |        | IVO FUNDS - IVO<br>EMERGING<br>MARKETS<br>CORPORATE DEBT | IVO FUNDS - IVO<br>EMERGING<br>MARKETS<br>CORPORATE DEBT<br>SHORT DURATION<br>SRI |
|------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
|                                                            | Notes  | EUR                                                      | EUR                                                                               |
| <b>ACTIF</b>                                               |        |                                                          |                                                                                   |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |        | 1 086 170 221                                            | 290 447 267                                                                       |
| Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée               |        | (21 316 414)                                             | (3 424 785)                                                                       |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation               | 2.2    | 1 064 853 807                                            | 287 022 482                                                                       |
| Avoirs bancaires                                           | 2.2    | 27 701 023                                               | 12 312 378                                                                        |
| A recevoir sur souscriptions d'actions                     |        | 3 175 389                                                | 386 817                                                                           |
| A recevoir sur vente de titres                             |        | 19 049                                                   | -                                                                                 |
| A recevoir sur change comptant                             |        | 34 105                                                   | 1 844                                                                             |
| Intérêts sur obligations à recevoir                        |        | 20 975 370                                               | 6 388 590                                                                         |
| Gain non-réalisé sur contrats de change à terme            | 2.6, 7 | 4 937 259                                                | 1 217 426                                                                         |
| Gain non-réalisé sur contrats futures                      | 2.7, 8 | -                                                        | -                                                                                 |
| Autres actifs                                              |        | 61 600                                                   | 56 400                                                                            |
|                                                            |        | <b>1 121 757 602</b>                                     | <b>307 385 937</b>                                                                |
| <b>PASSIF</b>                                              |        |                                                          |                                                                                   |
| A payer sur rachats d'actions                              |        | 385 425                                                  | 54 238                                                                            |
| A payer sur change comptant                                |        | 34 059                                                   | 1 847                                                                             |
| Commission de gestion et de commercialisation à payer      | 3      | 2 637 820                                                | 658 481                                                                           |
| Commission de performance à payer                          | 3      | 2 155 337                                                | -                                                                                 |
| Commission de banque dépositaire et d'agent payeur à payer | 4      | 176 304                                                  | 46 949                                                                            |
| Taxe d'abonnement à payer                                  | 6      | 67 694                                                   | 24 509                                                                            |
| Commission d'agent administratif et domiciliataire à payer | 5      | 91 903                                                   | 47 013                                                                            |
| Commission d'agent teneur de registre à payer              | 5      | 67 273                                                   | 35 485                                                                            |
| Frais professionnels à payer                               |        | 97 140                                                   | 30 620                                                                            |
| Intérêts et frais bancaires à payer                        |        | 15 784                                                   | 8 193                                                                             |
| Perte non-réalisée sur contrats de change à terme          | 2.6, 7 | 1 458 208                                                | 340 373                                                                           |
|                                                            |        | <b>7 186 947</b>                                         | <b>1 247 708</b>                                                                  |
| <b>ACTIFS NETS</b>                                         |        | <b>1 114 570 655</b>                                     | <b>306 138 229</b>                                                                |

**Etat du patrimoine (suite)**

(exprimé dans la devise du compartiment)

|                                                            | Notes  | Consolidé<br>EUR     |
|------------------------------------------------------------|--------|----------------------|
| <b>ACTIF</b>                                               |        |                      |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition                  |        | 1 487 630 851        |
| Plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée               |        | (26 128 267)         |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation               | 2.2    | 1 461 502 584        |
| Avoirs bancaires                                           | 2.2    | 43 610 913           |
| A recevoir sur souscriptions d'actions                     |        | 3 700 202            |
| A recevoir sur vente de titres                             |        | 19 049               |
| A recevoir sur change comptant                             |        | 35 949               |
| Intérêts sur obligations à recevoir                        |        | 28 901 172           |
| Gain non-réalisé sur contrats de change à terme            | 2.6, 7 | 6 327 264            |
| Gain non-réalisé sur contrats futures                      | 2.7, 8 | 1 050                |
| Autres actifs                                              |        | 118 000              |
|                                                            |        | <b>1 544 216 183</b> |
| <b>PASSIF</b>                                              |        |                      |
| A payer sur rachats d'actions                              |        | 499 451              |
| A payer sur change comptant                                |        | 35 906               |
| Commission de gestion et de commercialisation à payer      | 3      | 3 505 567            |
| Commission de performance à payer                          | 3      | 2 284 324            |
| Commission de banque dépositaire et d'agent payeur à payer | 4      | 251 092              |
| Taxe d'abonnement à payer                                  | 6      | 100 250              |
| Commission d'agent administratif et domiciliataire à payer | 5      | 182 062              |
| Commission d'agent teneur de registre à payer              | 5      | 131 980              |
| Frais professionnels à payer                               |        | 138 434              |
| Intérêts et frais bancaires à payer                        |        | 30 006               |
| Perte non-réalisée sur contrats de change à terme          | 2.6, 7 | 1 898 825            |
|                                                            |        | <b>9 057 897</b>     |
| <b>ACTIFS NETS</b>                                         |        | <b>1 535 158 286</b> |

## Résultat des opérations et des variations des actifs nets

(exprimé dans la devise du compartiment)

|                                                                         |        | IVO FUNDS - IVO<br>EMERGING<br>MARKETS<br>CORPORATE DEBT | IVO FUNDS - IVO<br>EMERGING<br>MARKETS<br>CORPORATE DEBT<br>SHORT DURATION<br>SRI |
|-------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                         | Notes  | EUR                                                      | EUR                                                                               |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                               |        | <b>799 542 954</b>                                       | <b>162 451 794</b>                                                                |
| <b>REVENUS</b>                                                          |        |                                                          |                                                                                   |
| Intérêts sur obligations                                                | 2.8    | 66 555 304                                               | 15 812 322                                                                        |
| Intérêts bancaires                                                      | 2.8    | 1 113 385                                                | 279 840                                                                           |
| Autres revenus                                                          |        | 1 798                                                    | 550                                                                               |
|                                                                         |        | <b>67 670 487</b>                                        | <b>16 092 712</b>                                                                 |
| <b>CHARGES</b>                                                          |        |                                                          |                                                                                   |
| Commission de gestion et de commercialisation                           | 3      | 9 071 727                                                | 2 209 455                                                                         |
| Commission de performance                                               | 3      | 2 156 539                                                | -                                                                                 |
| Commission de banque dépositaire et d'agent payeur                      | 4      | 223 596                                                  | 58 065                                                                            |
| Taxe d'abonnement                                                       | 6      | 227 951                                                  | 86 260                                                                            |
| Commission d'agent administratif et domiciliaire                        | 5      | 84 320                                                   | 86 286                                                                            |
| Commission d'agent teneur de registre                                   | 5      | 93 232                                                   | 48 332                                                                            |
| Frais professionnels                                                    |        | 1 019 601                                                | 304 652                                                                           |
| Intérêts et frais bancaires                                             |        | 504 104                                                  | 51 483                                                                            |
| Frais de transactions                                                   | 2.3    | 23 798                                                   | 13 289                                                                            |
| Autres frais                                                            |        | -                                                        | -                                                                                 |
|                                                                         |        | <b>13 404 868</b>                                        | <b>2 857 822</b>                                                                  |
| <b>Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements</b>                    |        | <b>54 265 619</b>                                        | <b>13 234 890</b>                                                                 |
| <b>Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur</b>                         |        |                                                          |                                                                                   |
| - vente de titres                                                       | 2.4    | (9 126 687)                                              | (3 398 924)                                                                       |
| - change                                                                |        | (13 060 905)                                             | (3 358 592)                                                                       |
| - contrats de changes à terme                                           | 2.6, 7 | 51 778 861                                               | 11 754 272                                                                        |
| - contrats futures                                                      | 2.7, 8 | -                                                        | -                                                                                 |
|                                                                         |        | <b>29 591 269</b>                                        | <b>4 996 756</b>                                                                  |
| <b>Resultat net réalisé sur l'exercice / la période</b>                 |        | <b>83 856 888</b>                                        | <b>18 231 646</b>                                                                 |
| <b>Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur</b> |        |                                                          |                                                                                   |
| - titres                                                                |        | (50 137 017)                                             | (10 454 782)                                                                      |
| - contrats de changes à terme                                           | 2.6, 7 | 26 227 438                                               | 5 157 998                                                                         |
| - contrats futures                                                      | 2.7, 8 | -                                                        | -                                                                                 |
|                                                                         |        | <b>(23 909 579)</b>                                      | <b>(5 296 784)</b>                                                                |
| <b>Résultat net des opérations</b>                                      |        | <b>59 947 309</b>                                        | <b>12 934 862</b>                                                                 |
| <b>Mouvements nets en capital</b>                                       |        |                                                          |                                                                                   |
| Souscriptions                                                           |        | 610 585 822                                              | 233 520 033                                                                       |
| Rachats                                                                 |        | (355 155 685)                                            | (102 716 878)                                                                     |
|                                                                         |        | <b>255 430 137</b>                                       | <b>130 803 155</b>                                                                |
| Dividende distribué                                                     | 10     | (349 745)                                                | (51 582)                                                                          |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                               |        | <b>1 114 570 655</b>                                     | <b>306 138 229</b>                                                                |

## Résultat des opérations et des variations des actifs nets (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

|                                                                         | Notes  | Consolidé<br>EUR     |
|-------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------|
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                               |        | <b>988 732 170</b>   |
| <b>REVENUS</b>                                                          |        |                      |
| Intérêts sur obligations                                                | 2.8    | 85 985 474           |
| Intérêts bancaires                                                      | 2.8    | 1 511 878            |
| Autres revenus                                                          |        | 2 833                |
|                                                                         |        | <b>87 500 185</b>    |
| <b>CHARGES</b>                                                          |        |                      |
| Commission de gestion et de commercialisation                           | 3      | 11 858 283           |
| Commission de performance                                               | 3      | 2 285 184            |
| Commission de banque dépositaire et d'agent payeur                      | 4      | 311 282              |
| Taxe d'abonnement                                                       | 6      | 335 471              |
| Commission d'agent administratif et domiciliaire                        | 5      | 225 202              |
| Commission d'agent teneur de registre                                   | 5      | 176 143              |
| Frais professionnels                                                    |        | 1 494 668            |
| Intérêts et frais bancaires                                             |        | 562 127              |
| Frais de transactions                                                   | 2.3    | 48 572               |
| Autres frais                                                            |        | 133                  |
|                                                                         |        | <b>17 297 065</b>    |
| <b>Bénéfice/ (perte) net(te) sur investissements</b>                    |        | <b>70 203 120</b>    |
| <b>Bénéfice/ (perte) net(te) réalisé(e) sur</b>                         |        |                      |
| - vente de titres                                                       | 2.4    | (13 237 359)         |
| - change                                                                |        | (16 938 597)         |
| - contrats de changes à terme                                           | 2.6, 7 | 65 872 632           |
| - contrats futures                                                      | 2.7, 8 | (11 320)             |
|                                                                         |        | <b>35 685 356</b>    |
| <b>Resultat net réalisé sur l'exercice / la période</b>                 |        | <b>105 888 476</b>   |
| <b>Variation de la plus-value/ (moins-value) nette non-réalisée sur</b> |        |                      |
| - titres                                                                |        | (62 119 311)         |
| - contrats de changes à terme                                           | 2.6, 7 | 32 075 626           |
| - contrats futures                                                      | 2.7, 8 | 1 050                |
|                                                                         |        | <b>(30 042 635)</b>  |
| <b>Résultat net des opérations</b>                                      |        | <b>75 845 841</b>    |
| <b>Mouvements nets en capital</b>                                       |        |                      |
| Souscriptions                                                           |        | 954 715 884          |
| Rachats                                                                 |        | (483 734 282)        |
|                                                                         |        | <b>470 981 602</b>   |
| Dividende distribué                                                     | 10     | (401 327)            |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                               |        | <b>1 535 158 286</b> |

## Informations statistiques

### IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT

|                                      | Devise | 31/12/25      | 31/12/24      | 31/12/23      |
|--------------------------------------|--------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Classe CHF-I (cap) HDG</b>        |        |               |               |               |
| Nombre d'actions en circulation      |        | 91 575,941    | 394,000       | -             |
| Valeur nette d'inventaire par action | CHF    | 104,52        | 100,08        | -             |
| <b>Classe CHF-R (CAP) HDG</b>        |        |               |               |               |
| Nombre d'actions en circulation      |        | 3 099,600     | -             | -             |
| Valeur nette d'inventaire par action | CHF    | 100,86        | -             | -             |
| <b>Classe EUR-W (cap)</b>            |        |               |               |               |
| Nombre d'actions en circulation      |        | 2 410 888,733 | 2 285 051,085 | 1 596 680,989 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR    | 135,43        | 125,73        | 113,09        |
| <b>Classe EUR-Z (cap)</b>            |        |               |               |               |
| Nombre d'actions en circulation      |        | 150 892,015   | 74 804,811    | 48 330,094    |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR    | 130,99        | 122,54        | 110,99        |
| <b>Classe GBP-I (cap) HDG</b>        |        |               |               |               |
| Nombre d'actions en circulation      |        | 2 825,100     | -             | -             |
| Valeur nette d'inventaire par action | GBP    | 108,56        | -             | -             |
| <b>Classe USD-I (cap) HDG</b>        |        |               |               |               |
| Nombre d'actions en circulation      |        | 348 351,585   | 171 936,891   | 96 696,377    |
| Valeur nette d'inventaire par action | USD    | 149,78        | 137,67        | 123,86        |
| <b>Classe USD-R (CAP) HDG</b>        |        |               |               |               |
| Nombre d'actions en circulation      |        | 12 729,530    | -             | -             |
| Valeur nette d'inventaire par action | USD    | 104,33        | -             | -             |
| <b>Classe EUR-D (dis)</b>            |        |               |               |               |
| Nombre d'actions en circulation      |        | 63 215,362    | 46 704,102    | 111 703,547   |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR    | 95,56         | 95,66         | 92,59         |
| <b>Classe EUR-I (cap)</b>            |        |               |               |               |
| Nombre d'actions en circulation      |        | 2 109 134,195 | 1 540 526,173 | 1 275 269,577 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR    | 158,24        | 147,43        | 133,11        |
| <b>Classe EUR-IVO (cap)</b>          |        |               |               |               |
| Nombre d'actions en circulation      |        | 421 008,060   | 355 184,641   | 400 431,519   |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR    | 170,09        | 157,79        | 142,17        |
| <b>Classe EUR-R (cap)</b>            |        |               |               |               |
| Nombre d'actions en circulation      |        | 1 999 687,052 | 1 369 185,614 | 954 748,611   |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR    | 150,21        | 140,63        | 127,66        |
| Valeur nette d'inventaire            | EUR    | 1 114 570 655 | 799 542 954   | 555 680 592   |

## Informations statistiques (suite)

### IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT SHORT DURATION SRI

|                                      | Devise | 31/12/25    | 31/12/24   | 31/12/23   |
|--------------------------------------|--------|-------------|------------|------------|
| <b>Classe CHF-Z (cap) HDG</b>        |        |             |            |            |
| Nombre d'actions en circulation      |        | 61 322,296  | 54 169,834 | 50 149,834 |
| Valeur nette d'inventaire par action | CHF    | 118,89      | 114,30     | 106,73     |
| <b>Classe USD-I (CAP) HDG</b>        |        |             |            |            |
| Nombre d'actions en circulation      |        | 32 000,000  | -          | -          |
| Valeur nette d'inventaire par action | USD    | 101,10      | -          | -          |
| <b>Classe USD-R (cap) HDG</b>        |        |             |            |            |
| Nombre d'actions en circulation      |        | 2 090,694   | 9 580,694  | -          |
| Valeur nette d'inventaire par action | USD    | 109,59      | 100,81     | -          |
| <b>Classe USD-Z (cap) HDG</b>        |        |             |            |            |
| Nombre d'actions en circulation      |        | 150 799,266 | 64 759,840 | 34 211,405 |
| Valeur nette d'inventaire par action | USD    | 144,43      | 132,97     | 119,27     |
| <b>Classe EUR-D (dis)</b>            |        |             |            |            |
| Nombre d'actions en circulation      |        | 10 580,000  | 5 730,000  | 17 250,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR    | 100,88      | 101,60     | 97,67      |

## Informations statistiques (suite)

### IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT SHORT DURATION SRI

|                                      | Devise | 31/12/25      | 31/12/24    | 31/12/23    |
|--------------------------------------|--------|---------------|-------------|-------------|
| <b>Classe EUR-I (cap)</b>            |        |               |             |             |
| Nombre d'actions en circulation      |        | 1 008 887,945 | 431 115,214 | 422 651,246 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR    | 132,59        | 124,33      | 112,88      |
| <b>Classe EUR-R (cap)</b>            |        |               |             |             |
| Nombre d'actions en circulation      |        | 891 750,745   | 667 950,394 | 644 638,279 |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR    | 127,77        | 120,58      | 110,18      |
| <b>Classe EUR-S (cap)</b>            |        |               |             |             |
| Nombre d'actions en circulation      |        | 868,612       | 15 365,784  | 15 582,784  |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR    | 136,21        | 127,10      | 114,86      |
| <b>Classe EUR-Z (cap)</b>            |        |               |             |             |
| Nombre d'actions en circulation      |        | 212 259,180   | 80 397,089  | 34 843,443  |
| Valeur nette d'inventaire par action | EUR    | 131,54        | 123,52      | 112,31      |
| Valeur nette d'inventaire            | EUR    | 306 138 229   | 162 451 794 | 135 572 666 |

## IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT

## Inventaire du portefeuille-titres

| Quantité /<br>Valeur<br>nominale                                                                                           | Dénomination                                                                       | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>EUR | Valeur<br>d'évaluation<br>EUR | % des<br>actifs nets |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |                                                                                    |                     |                              |                               |                      |
| <b>Obligations</b>                                                                                                         |                                                                                    |                     |                              |                               |                      |
| 4 247 048                                                                                                                  | ACI AIRPORT SUDAMERICA SA 6,875% 29/11/2034                                        | USD                 | 2 873 686                    | 3 548 852                     | 0,32                 |
| 6 853 917                                                                                                                  | AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 SA 8,5% 01/08/2031                                      | USD                 | 5 048 023                    | 6 048 628                     | 0,54                 |
| 4 800 000                                                                                                                  | AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA - REGS - 7% 30/06/2034                        | USD                 | 4 657 516                    | 4 300 607                     | 0,39                 |
| 3 400 000                                                                                                                  | AES ARGENTINA GENERACION SA - REGS - 9,5% 30/08/2027                               | USD                 | 2 661 973                    | 2 954 058                     | 0,27                 |
| 4 600 000                                                                                                                  | AKROPOLIS GROUP UAB 6% 15/05/2030                                                  | EUR                 | 4 600 000                    | 4 844 674                     | 0,43                 |
| 9 900 000                                                                                                                  | ARAGVI FINANCE INTERNATIONAL DAC - REGS - 11,125% 20/11/2029                       | USD                 | 9 208 124                    | 8 429 899                     | 0,76                 |
| 6 000 000                                                                                                                  | ARIS MINING CORP - REGS - 8% 31/10/2029                                            | USD                 | 5 368 211                    | 5 350 164                     | 0,48                 |
| 3 000 000                                                                                                                  | ARTEA BANKAS AB FRN PERPETUAL                                                      | EUR                 | 3 023 900                    | 3 119 580                     | 0,28                 |
| 20 421 000                                                                                                                 | ASG FINANCE DESIGNATED ACTIVITY CO - REGS - 9,75% 15/05/2029                       | USD                 | 15 799 126                   | 15 474 456                    | 1,39                 |
| 10 817 000                                                                                                                 | AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA - REGS - 7,375% 30/12/2030                        | USD                 | 5 047 305                    | 5 345 735                     | 0,48                 |
| 10 000 000                                                                                                                 | AVIANCA MIDCO 2 PLC - REGS - 9% 01/12/2028                                         | USD                 | 8 547 432                    | 8 607 391                     | 0,77                 |
| 4 200 000                                                                                                                  | AVIANCA MIDCO 2 PLC - REGS - 9,625% 14/02/2030                                     | USD                 | 3 987 292                    | 3 591 591                     | 0,32                 |
| 10 000 000                                                                                                                 | AYDEM YENILENEBILIR ENERJIAS - REGS - 9,875% 30/09/2030                            | USD                 | 8 354 160                    | 8 393 461                     | 0,75                 |
| 5 000 000                                                                                                                  | AZULE ENERGY FINANCE PLC - REGS - 8,125% 23/01/2030                                | USD                 | 4 485 625                    | 4 273 958                     | 0,38                 |
| 19 000 000                                                                                                                 | BANCA TRANSILVANIA SA FRN PERPETUAL                                                | EUR                 | 19 062 900                   | 19 171 760                    | 1,72                 |
| 6 000 000                                                                                                                  | BANCO DAVIVIENDA SA - REGS - FRN 02/07/2035                                        | USD                 | 5 157 220                    | 5 334 991                     | 0,48                 |
| 8 000 000                                                                                                                  | BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN - REGS - FRN PERPETUAL                   | USD                 | 7 434 661                    | 7 009 988                     | 0,63                 |
| 4 000 000                                                                                                                  | BINGHATTI SUKUK SPC LTD 9,625% 28/02/2027                                          | USD                 | 3 487 745                    | 3 473 967                     | 0,31                 |
| 9 800 000                                                                                                                  | BOROO INVESTMENTS PTE LTD - REGS - 9,5% 07/08/2032                                 | USD                 | 8 215 114                    | 8 193 216                     | 0,74                 |
| 5 000 000                                                                                                                  | BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV - REGS - 4,5% 31/01/2030                            | USD                 | 1 800 412                    | 1 655 967                     | 0,15                 |
| 8 000 000                                                                                                                  | BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD 4,25% 19/06/2030                                      | EUR                 | 7 971 780                    | 7 990 080                     | 0,72                 |
| 144 089                                                                                                                    | CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD 0% 31/01/2031                                           | USD                 | 17 224                       | 3 197                         | 0,00                 |
| 704 595                                                                                                                    | CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD 2.5% 31/01/2031                                         | USD                 | 30 370                       | 23 530                        | 0,00                 |
| 1 332 500                                                                                                                  | CFLD CAYMAN INVESTMENT 0% 31/01/2031                                               | USD                 | 49 673                       | 43 999                        | 0,00                 |
| 14 000 000                                                                                                                 | CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES SA - REGS - 11,875% 28/11/2030                         | USD                 | 11 994 192                   | 11 750 845                    | 1,05                 |
| 26 000 000                                                                                                                 | CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE TRUST CIB/3332 - REGS - 4,375% 22/07/2031 | USD                 | 18 115 886                   | 19 510 682                    | 1,75                 |
| 5 000 000                                                                                                                  | CIMKO CIMENTO VE BETON SANAYI VE TICARET AS - REGS - 10,75% 21/05/2030             | USD                 | 4 465 921                    | 4 514 070                     | 0,41                 |
| 13 000 000                                                                                                                 | CONTINUUM GREEN ENERGY INDIA PVT / CO-ISSUERS - REGS - 7,5% 26/06/2033             | USD                 | 10 787 097                   | 10 757 119                    | 0,97                 |
| 1 875 000                                                                                                                  | CONTSHIPS LOGISTICS CORP 9% 11/02/2030                                             | USD                 | 1 592 801                    | 1 634 712                     | 0,15                 |
| 2 700 000                                                                                                                  | CORP QUIPORT SA - REGS - 9% 15/12/2037                                             | USD                 | 2 351 674                    | 2 460 725                     | 0,22                 |
| 13 000 000                                                                                                                 | CSN INOVA VENTURES - REGS - 6,75% 28/01/2028                                       | USD                 | 10 282 337                   | 10 270 382                    | 0,92                 |
| 17 750 000                                                                                                                 | DIGICEL INTERNATIONAL FINANCE LTD / DIFL US LLC - REGS - 8,625% 01/08/2032         | USD                 | 15 483 570                   | 15 697 290                    | 1,41                 |
| 10 700 000                                                                                                                 | DL INVEST GROUP PM SA 6,625% 10/07/2030                                            | EUR                 | 10 711 426                   | 10 624 458                    | 0,95                 |
| 7 700 000                                                                                                                  | DNO ASA FRN 17/06/2085                                                             | USD                 | 6 714 570                    | 6 871 289                     | 0,62                 |
| 17 408 000                                                                                                                 | EASTERN EUROPEAN ELECTRIC CO BV - REGS - 6,5% 15/05/2030                           | EUR                 | 18 138 016                   | 18 320 179                    | 1,64                 |
| 10 000 000                                                                                                                 | ECOPETROL SA 8,375% 19/01/2036                                                     | USD                 | 9 091 786                    | 8 759 334                     | 0,79                 |
| 15 050 000                                                                                                                 | EESTI ENERGIA AS FRN PERPETUAL                                                     | EUR                 | 15 113 462                   | 15 528 741                    | 1,39                 |
| 13 974 900                                                                                                                 | EMPRESA ELECTRICA COCHRANE SPA 5,5% 14/05/2027                                     | USD                 | 2 832 809                    | 2 742 731                     | 0,25                 |



|            |                                                                           |     |            |            |      |
|------------|---------------------------------------------------------------------------|-----|------------|------------|------|
| 13 874 000 | EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA SA - REGS - 5,625%<br>08/11/2028 | USD | 11 532 916 | 11 649 104 | 1,05 |
|------------|---------------------------------------------------------------------------|-----|------------|------------|------|

## IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT

## Inventaire du portefeuille-titres (suite)

| Quantité /<br>Valeur<br>nominale                                                                                                   | Dénomination                                                                                | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>EUR | Valeur<br>d'évaluation<br>EUR | % des<br>actifs nets |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |                                                                                             |                     |                              |                               |                      |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                         |                                                                                             |                     |                              |                               |                      |
| 6 500 000                                                                                                                          | ENDEAVOUR MINING PLC - REGS - 7% 28/05/2030                                                 | USD                 | 5 672 211                    | 5 726 387                     | 0,51                 |
| 7 000 000                                                                                                                          | ENERGO - PRO AS - REGS - 8% 27/05/2030                                                      | EUR                 | 7 140 400                    | 7 395 080                     | 0,66                 |
| 3 000 000                                                                                                                          | ENERGO - PRO AS 6,45% 15/04/2031                                                            | EUR                 | 3 006 000                    | 2 973 990                     | 0,27                 |
| 5 000 000                                                                                                                          | ENFRAGEN ENERGIA SUR SAU/ ENFRAGEN CHILE SPA/ ENFRAGEN SPAIN SAU - REGS - 8,499% 30/06/2032 | USD                 | 4 420 616                    | 4 409 383                     | 0,40                 |
| 13 400 000                                                                                                                         | ERSTE GROUP BANK AG FRN PERPETUAL                                                           | EUR                 | 13 534 239                   | 13 971 242                    | 1,25                 |
| 150 160                                                                                                                            | FERRALUM METALS GROUP SA 10% 30/12/2026                                                     | EUR                 | -                            | 1 877                         | 0,00                 |
| 5 500 000                                                                                                                          | FORTEBANK JSC - REGS - FRN PERPETUAL                                                        | USD                 | 4 702 286                    | 4 503 402                     | 0,40                 |
| 3 000 000                                                                                                                          | FORTEBANK JSC - REGS - 7,75% 04/02/2030                                                     | USD                 | 2 579 413                    | 2 563 404                     | 0,23                 |
| 8 000 000                                                                                                                          | FRIGORIFICO CONCEPCION SA - REGS - 7,7% 21/07/2028                                          | USD                 | 5 192 499                    | 3 162 672                     | 0,28                 |
| 8 000 000                                                                                                                          | FS LUXEMBOURG SARL - REGS - 8,625% 25/06/2033                                               | USD                 | 6 783 044                    | 7 034 305                     | 0,63                 |
| 4 000 000                                                                                                                          | FS LUXEMBOURG SARL - REGS - 8,875% 12/02/2031                                               | USD                 | 3 573 388                    | 3 555 741                     | 0,32                 |
| 2 850 000                                                                                                                          | GENEL ENERGY FINANCE 4 PLC 11% 09/04/2030                                                   | USD                 | 2 516 539                    | 2 535 164                     | 0,23                 |
| 2 100 000                                                                                                                          | GOLAR LNG LTD - REGS - 7,5% 02/10/2030                                                      | USD                 | 1 797 463                    | 1 727 902                     | 0,16                 |
| 2 000 000                                                                                                                          | GOLAR LNG LTD - 144A - 7,5% 02/10/2030                                                      | USD                 | 1 697 795                    | 1 645 502                     | 0,15                 |
| 7 500 000                                                                                                                          | GOLOMT BANK - REGS - 11% 20/05/2027                                                         | USD                 | 6 688 602                    | 6 623 526                     | 0,59                 |
| 8 255 000                                                                                                                          | GRAN TIERRA ENERGY INC - REGS - 9,5% 15/10/2029                                             | USD                 | 6 848 409                    | 4 911 671                     | 0,44                 |
| 5 827 000                                                                                                                          | GREENKO POWER II LTD - REGS - 4,3% 13/12/2028                                               | USD                 | 3 614 344                    | 3 575 885                     | 0,32                 |
| 18 500 000                                                                                                                         | GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS LTD - REGS - 7,25% 27/09/2028                               | USD                 | 16 055 182                   | 15 919 971                    | 1,43                 |
| 12 000 000                                                                                                                         | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV - REGS - 8,25% 15/11/2029                                        | USD                 | 10 834 431                   | 10 461 646                    | 0,94                 |
| 12 000 000                                                                                                                         | GTC FINANCE DAC 6,5% 15/10/2030                                                             | EUR                 | 11 149 250                   | 11 161 440                    | 1,00                 |
| 2 800 000                                                                                                                          | INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 10,75% 14/12/2029                                        | EUR                 | 2 908 180                    | 3 037 944                     | 0,27                 |
| 12 943 000                                                                                                                         | INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD - REGS - 6,25% 26/04/2029                                   | USD                 | 11 157 292                   | 11 061 804                    | 0,99                 |
| 3 000 000                                                                                                                          | IUTECREDIT FINANCE SARL 12% 06/12/2030                                                      | EUR                 | 3 000 000                    | 3 003 345                     | 0,27                 |
| 3 000 000                                                                                                                          | JSCB AGROBANK - REGS - 9,25% 02/10/2029                                                     | USD                 | 2 767 034                    | 2 759 734                     | 0,25                 |
| 4 500 000                                                                                                                          | KERNEL HOLDING SA - REGS - 6,75% 27/10/2027                                                 | USD                 | 3 613 522                    | 3 641 170                     | 0,33                 |
| 4 750 000                                                                                                                          | KINETICS LNG HOLDINGS LTD 9,875% 13/11/2029                                                 | USD                 | 4 072 359                    | 4 083 394                     | 0,37                 |
| 1 000 000                                                                                                                          | KWG GROUP HOLDINGS LTD 0% PERPETUAL DEFAULTED                                               | USD                 | 259 304                      | 44 480                        | 0,00                 |
| 4 000 000                                                                                                                          | KWG GROUP HOLDINGS LTD 0% 13/01/2027 DEFAULTED                                              | USD                 | 3 008 511                    | 177 836                       | 0,02                 |
| 301 580                                                                                                                            | LATINA OFFSHORE LTD 7% 13/04/2028                                                           | USD                 | 204 458                      | 170 650                       | 0,02                 |
| 1 150 000                                                                                                                          | LHV GROUP AS FRN 16/09/2035                                                                 | EUR                 | 1 147 896                    | 1 164 904                     | 0,10                 |
| 14 500 000                                                                                                                         | LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS - REGS - 9,75% 25/07/2029                                | USD                 | 13 264 374                   | 12 497 075                    | 1,12                 |
| 12 500 000                                                                                                                         | LIMAK ISKENDERUN ULUSLARARASI LIMAN ISLETMECILIGI AS - REGS - 9,5% 10/07/2036               | USD                 | 10 122 785                   | 10 442 893                    | 0,94                 |
| 21 000 000                                                                                                                         | LIMAK YENILENEBILIR ENERJİ AS - REGS - 9,625% 12/08/2030                                    | USD                 | 19 161 281                   | 17 558 857                    | 1,58                 |
| 26 759 000                                                                                                                         | LIQUID TELECOMMUNICATIONS FINANCING PLC - REGS - 5,5% 04/09/2026                            | USD                 | 20 769 337                   | 20 821 302                    | 1,87                 |
| 13 000 000                                                                                                                         | LUMINOR HOLDING AS FRN PERPETUAL                                                            | EUR                 | 13 097 600                   | 13 578 370                    | 1,22                 |
| 23 500 000                                                                                                                         | MAGELLAN CAPITAL HOLDINGS LTD FRN 08/07/2029                                                | USD                 | 22 054 725                   | 20 481 187                    | 1,84                 |
| 15 000 000                                                                                                                         | MBH BANK NYRT FRN 29/01/2030                                                                | EUR                 | 15 176 240                   | 15 278 850                    | 1,37                 |
| 13 100 000                                                                                                                         | MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL - REGS - 7,25% 30/06/2031                                 | USD                 | 8 564 448                    | 8 902 133                     | 0,80                 |
| 2 000 000                                                                                                                          | METINVEST BV - REGS - 7,65% 01/10/2027                                                      | USD                 | 1 419 025                    | 1 376 321                     | 0,12                 |
| 3 500 000                                                                                                                          | METINVEST BV - REGS - 7,75% 17/10/2029                                                      | USD                 | 2 496 336                    | 2 241 094                     | 0,20                 |
| 500 000                                                                                                                            | METINVEST BV - REGS - 8,5% 23/04/2026                                                       | USD                 | 364 843                      | 381 683                       | 0,03                 |

## IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT

## Inventaire du portefeuille-titres (suite)

| Quantité /<br>Valeur<br>nominale                                                                                                   | Dénomination                                                                   | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>EUR | Valeur<br>d'évaluation<br>EUR | % des<br>actifs nets |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |                                                                                |                     |                              |                               |                      |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                         |                                                                                |                     |                              |                               |                      |
| 4 000 000                                                                                                                          | MHP LUX SA - REGS - 6,25% 19/09/2029                                           | USD                 | 2 846 520                    | 2 812 057                     | 0,25                 |
| 7 000 000                                                                                                                          | MHP LUX SA - REGS - 6,95% 03/04/2026                                           | USD                 | 5 661 746                    | 5 779 105                     | 0,52                 |
| 10 800 000                                                                                                                         | MLP GROUP SA 6,125% 15/10/2029                                                 | EUR                 | 10 971 000                   | 11 244 528                    | 1,01                 |
| 2 799 000                                                                                                                          | MONG DUONG FINANCE HOLDINGS BV 5,125% 07/05/2029                               | USD                 | 1 351 643                    | 1 369 508                     | 0,12                 |
| 21 100 000                                                                                                                         | MSU ENERGY SA - REGS - 9,75% 05/12/2030                                        | USD                 | 18 566 648                   | 17 427 240                    | 1,56                 |
| 5 000 000                                                                                                                          | NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR FINANCE PLC - REGS - FRN 08/11/2026            | USD                 | 4 759 978                    | 3 866 185                     | 0,35                 |
| 5 500 000                                                                                                                          | NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR FINANCE PLC 7,125% 19/07/2026                  | EUR                 | 5 330 556                    | 5 422 574                     | 0,49                 |
| 6 200 000                                                                                                                          | NAVIOS MARITIME PARTNERS LP 7,75% 07/11/2030                                   | USD                 | 5 328 520                    | 5 275 767                     | 0,47                 |
| 5 000 000                                                                                                                          | NAVOIYURAN STATE ENTERPRISE - REGS - 6,7% 02/07/2030                           | USD                 | 4 299 802                    | 4 300 098                     | 0,39                 |
| 3 000 000                                                                                                                          | NCB FINANCIAL GROUP LTD - REGS - 11% 31/07/2030                                | USD                 | 2 549 611                    | 2 620 584                     | 0,24                 |
| 480 740                                                                                                                            | NCO INVEST SA 0% 30/12/2026 (ISIN DE000A3LWZK9)                                | EUR                 | 3 197                        | 3 562                         | 0,00                 |
| 1 371 814                                                                                                                          | NCO INVEST SA 0% 30/12/2026 (ISIN DE000A3LWZL7)                                | EUR                 | 8 238                        | 9 191                         | 0,00                 |
| 10 600 000                                                                                                                         | NEWCO HOLDING USD 20 SARL - REGS - 9,375% 07/11/2029                           | USD                 | 9 785 561                    | 9 370 997                     | 0,84                 |
| 10 026 278                                                                                                                         | NGD HOLDINGS BV 6,75% 31/12/2026                                               | USD                 | 7 431 493                    | 7 803 969                     | 0,70                 |
| 6 946 000                                                                                                                          | NITRUM FINANCE DAC 8,8% 30/06/2028                                             | EUR                 | 4 862 200                    | 4 514 900                     | 0,41                 |
| 19 000 000                                                                                                                         | NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD FRN PERPETUAL                                        | EUR                 | 19 071 120                   | 19 203 680                    | 1,72                 |
| 15 200 000                                                                                                                         | OCEANICA LUX - REGS - 13% 02/10/2029                                           | USD                 | 13 670 286                   | 13 037 871                    | 1,17                 |
| 16 100 000                                                                                                                         | OHI GROUP SA 13% 29                                                            | USD                 | 13 425 538                   | 13 262 482                    | 1,19                 |
| 16 125 000                                                                                                                         | PEARL PETROLEUM CO LTD 13% 15/05/2028                                          | USD                 | 15 328 570                   | 14 992 014                    | 1,35                 |
| 40 735 000                                                                                                                         | PERU LNG SRL - REGS - 5,375% 22/03/2030                                        | USD                 | 24 683 000                   | 25 159 199                    | 2,25                 |
| 3 900 000                                                                                                                          | PLUSPETROL SA - REGS - 8,125% 18/05/2031                                       | USD                 | 3 327 058                    | 3 298 654                     | 0,30                 |
| 8 500 000                                                                                                                          | PLUSPETROL SA - REGS - 8,5% 30/05/2032                                         | USD                 | 7 439 394                    | 7 357 427                     | 0,66                 |
| 7 375 000                                                                                                                          | POLARIS RENEWABLE ENERGY INC 9,5% 03/12/2029                                   | USD                 | 6 968 260                    | 6 520 449                     | 0,59                 |
| 9 120 000                                                                                                                          | PORT OF SPAIN WATERFRONT DEVELOPMENT - REGS - 7,875% 19/02/2040                | USD                 | 8 029 955                    | 7 508 519                     | 0,67                 |
| 2 152 000                                                                                                                          | POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS LTD 0% PERPETUAL DEFAULTED                      | USD                 | 205 815                      | 110 417                       | 0,01                 |
| 2 650 000                                                                                                                          | POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS LTD 0% 13/05/2026 DEFAULTED                     | USD                 | 261 281                      | 135 134                       | 0,01                 |
| 2 900 000                                                                                                                          | POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS LTD 0% 31/12/2049 DEFAULTED (ISIN XS2250030090) | USD                 | 902 037                      | 144 747                       | 0,01                 |
| 2 896 000                                                                                                                          | POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS LTD 0% 31/12/2049 DEFAULTED (ISIN XS2500700633) | USD                 | 279 825                      | 143 179                       | 0,01                 |
| 21 000 000                                                                                                                         | RAIZEN FUELS FINANCE SA - REGS - 6,25% 08/07/2032                              | USD                 | 16 011 834                   | 15 089 889                    | 1,35                 |
| 17 425 000                                                                                                                         | SAAVI ENERGIA SARL - REGS - 8,875% 10/02/2035                                  | USD                 | 16 312 864                   | 16 093 552                    | 1,44                 |
| 25 880 000                                                                                                                         | SAEL/SPREPL/SSSPL/JGPEPL/SKREPL/UBEPL - REGS - 7,8% 31/07/2031                 | USD                 | 21 944 652                   | 21 191 882                    | 1,89                 |
| 9 684 907                                                                                                                          | SAMARCO MINERACAO SA - REGS - FRN 30/06/2031                                   | USD                 | 8 068 793                    | 8 391 346                     | 0,75                 |
| 5 800 000                                                                                                                          | SAMMAAN CAPITAL LTD - REGS - 7,5% 16/10/2030                                   | USD                 | 5 029 853                    | 4 872 454                     | 0,44                 |
| 770 000                                                                                                                            | SEPLAT ENERGY PLC - REGS - 9,125% 21/03/2030                                   | USD                 | 645 073                      | 681 969                       | 0,06                 |
| 4 176 678                                                                                                                          | SHAMARAN PETROLEUM CORP 12% 30/07/2029                                         | USD                 | 3 678 948                    | 3 709 916                     | 0,33                 |
| 607 006                                                                                                                            | SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD - REGS - 0% CV 21/07/2026                            | USD                 | 30 410                       | 29 346                        | 0,00                 |
| 4 109 151                                                                                                                          | SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD - REGS - 5% 21/07/2031                               | USD                 | 145 416                      | 131 117                       | 0,01                 |
| 9 300 000                                                                                                                          | SIMPAR EUROPE SA - REGS - 5,2% 26/01/2031                                      | USD                 | 6 219 450                    | 6 387 460                     | 0,57                 |
| 8 258 005                                                                                                                          | SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD - REGS - FRN PERPETUAL                            | USD                 | 432 402                      | 470 399                       | 0,04                 |
| 2 538 206                                                                                                                          | SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD - REGS - 3% 27/03/2033                            | USD                 | 283 438                      | 234 770                       | 0,02                 |
| 2 000 000                                                                                                                          | SOBHA SUKUK I HOLDING LTD 7,125% 11/09/2030                                    | USD                 | 1 696 858                    | 1 708 715                     | 0,15                 |

## IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT

## Inventaire du portefeuille-titres (suite)

| Quantité /<br>Valeur<br>nominale                                                                                            | Dénomination                                                             | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>EUR | Valeur<br>d'évaluation<br>EUR | % des<br>actifs nets |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite) |                                                                          |                     |                              |                               |                      |
| Obligations (suite)                                                                                                         |                                                                          |                     |                              |                               |                      |
| 16 500 000                                                                                                                  | SOBHA SUKUK LTD 7,9955% 19/02/2029                                       | USD                 | 14 578 388                   | 14 343 318                    | 1,29                 |
| 3 000 000                                                                                                                   | SOBHA SUKUK LTD 8,75% 17/07/2028                                         | USD                 | 2 703 184                    | 2 662 131                     | 0,24                 |
| 6 500 000                                                                                                                   | SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA 4,75% 07/10/2029         | EUR                 | 6 626 865                    | 6 667 505                     | 0,60                 |
| 1 200 000                                                                                                                   | SOFTBANK GROUP CORP FRN 29/10/2062                                       | EUR                 | 1 200 000                    | 1 110 276                     | 0,10                 |
| 10 000 000                                                                                                                  | SOFTBANK GROUP CORP FRN 29/10/2065                                       | USD                 | 8 612 152                    | 8 009 451                     | 0,72                 |
| 6 000 000                                                                                                                   | STATE BANK JSC 8,9% 25/09/2028                                           | USD                 | 5 160 515                    | 5 114 803                     | 0,46                 |
| 15 000 000                                                                                                                  | SUPERNOVA INVEST GMBH 5% 24/06/2030                                      | EUR                 | 15 079 419                   | 15 333 450                    | 1,38                 |
| 2 200 000                                                                                                                   | TECPETROL SA - REGS - 7,625% 03/11/2030                                  | USD                 | 1 902 456                    | 1 866 268                     | 0,17                 |
| 3 870 719                                                                                                                   | TELFORD FINCO 11% 06/11/2029                                             | USD                 | 3 382 045                    | 3 410 497                     | 0,31                 |
| 8 645 000                                                                                                                   | TERMOCANDELARIA POWER SA - REGS - 7,75% 17/09/2031                       | USD                 | 7 610 391                    | 7 611 899                     | 0,68                 |
| 22 200 000                                                                                                                  | TRIDENT ENERGY FINANCE PLC - REGS - 12,5% 30/11/2029                     | USD                 | 21 221 886                   | 19 230 801                    | 1,73                 |
| 10 433 000                                                                                                                  | TUPY OVERSEAS SA - REGS - 4,5% 16/02/2031                                | USD                 | 7 181 504                    | 7 188 372                     | 0,64                 |
| 17 877 000                                                                                                                  | UEP PENONOME II SA 6,5% 01/10/2038                                       | USD                 | 10 805 496                   | 10 608 670                    | 0,95                 |
| 13 000 000                                                                                                                  | UZBEK INDUSTRIAL AND CONSTRUCTION BANK ATB - REGS - FRN PERPETUAL        | USD                 | 11 182 653                   | 11 156 788                    | 1,00                 |
| 20 100 000                                                                                                                  | VAMOS EUROPE SA - REGS - 9,2% 26/01/2031                                 | USD                 | 17 161 043                   | 16 443 681                    | 1,48                 |
| 17 000 000                                                                                                                  | VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC - REGS - 10,875% 17/09/2029             | USD                 | 15 196 670                   | 15 275 176                    | 1,37                 |
| 10 000 000                                                                                                                  | WE SODA INVESTMENTS HOLDING PLC - REGS - 9,375% 14/02/2031               | USD                 | 8 955 047                    | 8 563 924                     | 0,77                 |
| 10 000 000                                                                                                                  | WE SODA INVESTMENTS HOLDING PLC - REGS - 9,5% 06/10/2028                 | USD                 | 8 760 794                    | 8 597 216                     | 0,77                 |
| 8 573 000                                                                                                                   | WEST CHINA CEMENT LTD 4,95% 08/07/2026                                   | USD                 | 6 404 227                    | 7 266 374                     | 0,65                 |
| 275 941                                                                                                                     | YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD FRN 30/06/2027                              | USD                 | 27 959                       | 23 682                        | 0,00                 |
| 8 700 000                                                                                                                   | ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ - REGS - 11% 23/04/2030                  | USD                 | 8 493 610                    | 6 416 347                     | 0,58                 |
| Total Obligations                                                                                                           |                                                                          |                     | 1 022 628 743                | 1 003 428 107                 | 90,03                |
| Warrants                                                                                                                    |                                                                          |                     |                              |                               |                      |
| 3 112 586                                                                                                                   | CASINO GUICHARD PERRACHON SA / CASINO GUICHARD PERRACHON SA - 27/04/2029 | EUR                 | -                            | 1 556                         | 0,00                 |
| Total Warrants                                                                                                              |                                                                          |                     | -                            | 1 556                         | 0,00                 |
| Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette                                   |                                                                          |                     |                              |                               |                      |
| 3 000 000                                                                                                                   | BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT - REGS - 6,25% 14/10/2040        | EUR                 | 2 993 957                    | 2 945 700                     | 0,26                 |
| 5 000 000                                                                                                                   | COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5,75% 26/11/2034                  | EUR                 | 4 908 500                    | 4 852 100                     | 0,44                 |
| 3 200 000                                                                                                                   | IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 4,875% 30/01/2032     | EUR                 | 2 743 698                    | 3 110 944                     | 0,28                 |
| 6 000 000                                                                                                                   | IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 6,875% 17/10/2040     | EUR                 | 5 116 155                    | 5 874 720                     | 0,54                 |
| Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette                             |                                                                          |                     | 15 762 310                   | 16 783 464                    | 1,52                 |
| Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé   |                                                                          |                     | 1 038 391 053                | 1 020 213 127                 | 91,55                |

## IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

| Quantité /<br>Valeur<br>nominale                       | Dénomination                                                               | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>EUR | Valeur<br>d'évaluation<br>EUR | % des<br>actifs nets |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Autres valeurs mobilières</b>                       |                                                                            |                     |                              |                               |                      |
| <b>Actions</b>                                         |                                                                            |                     |                              |                               |                      |
| 438 035                                                | CONSTELLATION OIL SERVICES HOLDING SA                                      | NOK                 | -                            | 4 400 132                     | 0,39                 |
| <b>Total Actions</b>                                   |                                                                            |                     | -                            | <b>4 400 132</b>              | <b>0,39</b>          |
| <b>Obligations</b>                                     |                                                                            |                     |                              |                               |                      |
| 7 151 495                                              | BBFI LIQUIDATING TRUST 0% 30/12/2099                                       | USD                 | 2 104 982                    | -                             | 0,00                 |
| 575 242                                                | EASY TACTIC LTD 0% 11/07/2028 DEFAULTED                                    | USD                 | 159 652                      | 16 511                        | 0,00                 |
| 5 602 000                                              | GOLDEN LEGACY PTE LTD 0% 31/12/2049 DEFAULTED                              | USD                 | 3 350 693                    | 134 702                       | 0,01                 |
| 1 000 000                                              | LOGAN GROUP CO LTD 0% 31/12/2049 DEFAULTED                                 | USD                 | 108 899                      | 85 572                        | 0,01                 |
| 7 200 000                                              | POWERLONG REAL ESTATE 0% 31/12/2049 DEFAULTED                              | USD                 | 1 960 445                    | 370 713                       | 0,03                 |
| 4 600 000                                              | ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD 0% 31/12/2049 DEFAULTED (ISIN XS2099413093)    | USD                 | 1 203 870                    | 18 017                        | 0,00                 |
| <b>Total Obligations</b>                               |                                                                            |                     | <b>8 888 541</b>             | <b>625 515</b>                | <b>0,05</b>          |
| <b>Total Autres valeurs mobilières</b>                 |                                                                            |                     | <b>8 888 541</b>             | <b>5 025 647</b>              | <b>0,44</b>          |
| <b>Organismes de Placement Collectif</b>               |                                                                            |                     |                              |                               |                      |
| <b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>       |                                                                            |                     |                              |                               |                      |
| 8 000                                                  | IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS DEBT EUR-WO (CAP) H <sup>1</sup>          | EUR                 | 801 500                      | 805 840 <sup>(1)</sup>        | 0,07                 |
| 8 000                                                  | IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS DEBT USD-WO (CAP) <sup>1</sup>            | USD                 | 694 083                      | 687 913 <sup>(1)</sup>        | 0,06                 |
| 76 000                                                 | IVO FUNDS - IVO EURO FLEXIBLE SHORT DURATION SRI EUR-WO (CAP) <sup>1</sup> | EUR                 | 7 645 900                    | 7 693 480 <sup>(1)</sup>      | 0,69                 |
| 15 000                                                 | IVO FUNDS- IVO EURO HIGH YIELD EUR-WO (CAP) <sup>1</sup>                   | EUR                 | 1 502 050                    | 1 514 250 <sup>(1)</sup>      | 0,14                 |
| 2 000                                                  | IVO STRATEGIES SICAV IVO IG 2030*                                          | EUR                 | 200 000                      | 215 860                       | 0,02                 |
| 52 300                                                 | IVO FUNDS - IVO GLOBAL HIGH YIELD - EUR-S (CAP) <sup>1</sup>               | EUR                 | 5 416 665                    | 5 868 060 <sup>(1)</sup>      | 0,53                 |
| 1 000                                                  | OFI ASSET MANAGEMENT OFI INVEST ESG LIQUIDITES                             | EUR                 | 4 738 541                    | 4 763 000                     | 0,43                 |
| 700                                                    | SG MONETAIRE PLUS - I                                                      | EUR                 | 17 891 888                   | 18 066 630                    | 1,61                 |
| <b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b> |                                                                            |                     | <b>38 890 627</b>            | <b>39 615 033</b>             | <b>3,55</b>          |
| <b>Total Organismes de Placement Collectif</b>         |                                                                            |                     | <b>38 890 627</b>            | <b>39 615 033</b>             | <b>3,55</b>          |
| <b>Total des investissements</b>                       |                                                                            |                     | <b>1 086 170 221</b>         | <b>1 064 853 807</b>          | <b>95,54</b>         |

<sup>(1)</sup> Il s'agit d'un investissement croisé. Veuillez vous référer à la note 14.

\* Il s'agit d'une partie liée de la société. Veuillez vous référer à la note 15.

## IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT

### Répartition économique et géographique des investissements

| Répartition économique                             | %     | Répartition géographique    | %     |
|----------------------------------------------------|-------|-----------------------------|-------|
| Services bancaires d'investissement et de courtage | 37,44 | Luxembourg                  | 12,88 |
| Banques                                            | 9,79  | Royaume-Uni                 | 11,15 |
| Pétrole, gaz et charbon                            | 9,57  | Turquie                     | 5,37  |
| Industries généralistes                            | 8,09  | Argentine                   | 4,55  |
| Transport industriel                               | 4,16  | Iles Caïmans                | 3,40  |
| Fonds d'investissement                             | 3,55  | Mexique                     | 3,32  |
| Énergie alternative                                | 3,47  | France                      | 3,07  |
| Métaux industriels et extraction minière           | 3,40  | Pays-Bas                    | 2,97  |
| Investissements, services et promotion immobiliers | 3,02  | Bermudes                    | 2,72  |
| Électricité                                        | 2,98  | Estonie                     | 2,72  |
| Sociétés civiles de placement immobilier           | 1,75  | Autriche                    | 2,63  |
| Gaz, eau et services multiples aux collectivités   | 1,61  | Irlande                     | 2,55  |
| Gouvernements                                      | 1,52  | Inde                        | 2,34  |
| Bâtiment et matériaux de construction              | 1,06  | Roumanie                    | 2,32  |
| Métaux précieux et extraction minière              | 0,99  | Pérou                       | 2,26  |
| Voyage et loisirs                                  | 0,94  | Pologne                     | 1,96  |
| Prestataires de services de télécommunication      | 0,82  | Maurice                     | 1,75  |
| Producteurs de denrées alimentaires                | 0,61  | Slovénie                    | 1,72  |
| Services financiers et prêts                       | 0,44  | Colombie                    | 1,70  |
| Services aux consommateurs                         | 0,32  | Brésil                      | 1,55  |
| Articles personnels                                | 0,01  | Dominicaine (République)    | 1,43  |
|                                                    |       | Etats-Unis d'Amérique       | 1,41  |
|                                                    |       | Canada                      | 1,40  |
|                                                    |       | Espagne                     | 1,40  |
|                                                    |       | Ouzbékistan                 | 1,39  |
|                                                    |       | Hongrie                     | 1,37  |
|                                                    |       | Iles Vierges britanniques   | 1,35  |
|                                                    |       | Mongolie                    | 1,05  |
|                                                    |       | Panama                      | 0,95  |
|                                                    |       | Tchèque (République)        | 0,93  |
|                                                    |       | Japon                       | 0,82  |
|                                                    |       | Côte d'Ivoire               | 0,81  |
|                                                    |       | Singapour                   | 0,75  |
|                                                    |       | Bulgarie                    | 0,72  |
|                                                    |       | Lituanie                    | 0,71  |
|                                                    |       | Trinidad et Tobago          | 0,67  |
|                                                    |       | Jersey                      | 0,65  |
|                                                    |       | Kazakstan                   | 0,63  |
|                                                    |       | Marshall (Iles)             | 0,62  |
|                                                    |       | Norvège                     | 0,62  |
|                                                    |       | Costa Rica                  | 0,48  |
|                                                    |       | Émirats arabes unis         | 0,46  |
|                                                    |       | Ile de Man                  | 0,37  |
|                                                    |       | Papouasie - Nouvelle-Guinée | 0,28  |
|                                                    |       | Togo                        | 0,26  |
|                                                    |       | Arabie saoudite             | 0,25  |
|                                                    |       | Chili                       | 0,25  |
|                                                    |       | Jamaïque                    | 0,24  |
|                                                    |       | Equateur                    | 0,22  |
|                                                    |       | Hong Kong                   | 0,06  |
|                                                    |       | Nigeria                     | 0,06  |
|                                                    |       |                             | 95,54 |

## IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT SHORT DURATION SRI

## Inventaire du portefeuille-titres

| Quantité /<br>Valeur<br>nominale                                                                                           | Dénomination                                                                                            | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>EUR | Valeur<br>d'évaluation<br>EUR | % des<br>actifs nets |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b> |                                                                                                         |                     |                              |                               |                      |
| <b>Obligations</b>                                                                                                         |                                                                                                         |                     |                              |                               |                      |
| 4 352 536                                                                                                                  | AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 SA - REGS - FRN 01/02/2027                                                   | USD                 | 832 357                      | 772 100                       | 0,25                 |
| 5 617 268                                                                                                                  | AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 SA 8,5% 01/08/2031                                                           | USD                 | 5 024 922                    | 4 957 277                     | 1,62                 |
| 2 700 000                                                                                                                  | AKROPOLIS GROUP UAB 6% 15/05/2030                                                                       | EUR                 | 2 747 856                    | 2 843 613                     | 0,93                 |
| 2 700 000                                                                                                                  | ARAGVI FINANCE INTERNATIONAL DAC - REGS - 11,125% 20/11/2029                                            | USD                 | 2 486 713                    | 2 299 063                     | 0,75                 |
| 3 000 000                                                                                                                  | ARIS MINING CORP - REGS - 8% 31/10/2029                                                                 | USD                 | 2 755 528                    | 2 675 082                     | 0,87                 |
| 5 100 000                                                                                                                  | ASG FINANCE DESIGNATED ACTIVITY CO - REGS - 9,75% 15/05/2029                                            | USD                 | 4 003 585                    | 3 864 636                     | 1,26                 |
| 8 950 000                                                                                                                  | AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA - REGS - 7,375% 30/12/2030                                             | USD                 | 4 589 018                    | 4 423 068                     | 1,44                 |
| 2 000 000                                                                                                                  | AVIANCA MIDCO 2 PLC - REGS - 9% 01/12/2028                                                              | USD                 | 1 701 848                    | 1 721 478                     | 0,56                 |
| 2 500 000                                                                                                                  | AVIANCA MIDCO 2 PLC - REGS - 9,625% 14/02/2030                                                          | USD                 | 2 373 388                    | 2 137 852                     | 0,70                 |
| 3 300 000                                                                                                                  | AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS - REGS - 9,875% 30/09/2030                                                | USD                 | 2 763 235                    | 2 769 842                     | 0,90                 |
| 2 000 000                                                                                                                  | BANCA TRANSILVANIA SA FRN PERPETUAL                                                                     | EUR                 | 2 000 000                    | 2 018 080                     | 0,66                 |
| 7 100 000                                                                                                                  | BANCA TRANSILVANIA SA FRN 07/12/2028                                                                    | EUR                 | 7 468 794                    | 7 603 816                     | 2,49                 |
| 3 200 000                                                                                                                  | BANCO DAVIVIENDA SA - REGS - FRN 02/07/2035                                                             | USD                 | 2 783 644                    | 2 845 328                     | 0,93                 |
| 3 900 000                                                                                                                  | BANK MILLENNIUM SA FRN 25/09/2029                                                                       | EUR                 | 3 987 555                    | 4 092 465                     | 1,34                 |
| 3 000 000                                                                                                                  | BBVA MEXICO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO<br>BBVA MEXICO/TX - REGS - FRN 18/01/2033 | USD                 | 2 695 589                    | 2 508 153                     | 0,82                 |
| 2 415 000                                                                                                                  | BINGHATTI SUKUK SPC LTD 9,625% 28/02/2027                                                               | USD                 | 2 164 660                    | 2 097 407                     | 0,69                 |
| 1 700 000                                                                                                                  | BOROO INVESTMENTS PTE LTD - REGS - 9,5% 07/08/2032                                                      | USD                 | 1 439 797                    | 1 421 272                     | 0,46                 |
| 5 500 000                                                                                                                  | CEC BANK SA FRN 07/02/2028                                                                              | EUR                 | 5 758 649                    | 5 718 268                     | 1,87                 |
| 7 257 000                                                                                                                  | CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE TRUST CIB/3332 - REGS -<br>4,375% 22/07/2031                   | USD                 | 5 102 743                    | 5 445 731                     | 1,78                 |
| 2 200 000                                                                                                                  | CIMKO CIMENTO VE BETON SANAYI VE TICARET AS - REGS - 10,75%<br>21/05/2030                               | USD                 | 1 968 828                    | 1 986 191                     | 0,65                 |
| 750 000                                                                                                                    | CONTSHPIS LOGISTICS CORP 9% 11/02/2030                                                                  | USD                 | 637 120                      | 653 885                       | 0,21                 |
| 400 000                                                                                                                    | CORP QUIPORT SA - REGS - 9% 15/12/2037                                                                  | USD                 | 348 396                      | 364 552                       | 0,12                 |
| 5 050 000                                                                                                                  | DIGICEL INTERNATIONAL FINANCE LTD / DIFL US LLC - REGS - 8,625%<br>01/08/2032                           | USD                 | 4 408 787                    | 4 465 990                     | 1,46                 |
| 3 300 000                                                                                                                  | DL INVEST GROUP PM SA 6,625% 10/07/2030                                                                 | EUR                 | 3 300 000                    | 3 276 702                     | 1,07                 |
| 6 500 000                                                                                                                  | EASTERN EUROPEAN ELECTRIC CO BV - REGS - 6,5% 15/05/2030                                                | EUR                 | 6 760 845                    | 6 840 600                     | 2,24                 |
| 1 900 000                                                                                                                  | EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP - REGS - 4,25% 18/07/2029                                             | USD                 | 1 480 809                    | 1 523 737                     | 0,50                 |
| 4 350 000                                                                                                                  | ENDEAVOUR MINING PLC - REGS - 7% 28/05/2030                                                             | USD                 | 3 798 377                    | 3 832 274                     | 1,25                 |
| 3 600 000                                                                                                                  | ENERGO - PRO AS - REGS - 8% 27/05/2030                                                                  | EUR                 | 3 731 708                    | 3 803 184                     | 1,24                 |
| 677 000                                                                                                                    | FINANCIERA INDEPENDENCIA SAB DE CV SOFOM ENR FRN 01/03/2028                                             | USD                 | 358 484                      | 576 535                       | 0,19                 |
| 3 200 000                                                                                                                  | FOOD SERVICE PROJECT SA - REGS - 5,5% 21/01/2027                                                        | EUR                 | 3 155 559                    | 3 212 384                     | 1,05                 |
| 1 200 000                                                                                                                  | FORTEBANK JSC - REGS - 7,75% 04/02/2030                                                                 | USD                 | 1 030 056                    | 1 025 362                     | 0,33                 |
| 5 000 000                                                                                                                  | FS LUXEMBOURG SARL - REGS - 8,875% 12/02/2031                                                           | USD                 | 4 453 876                    | 4 444 676                     | 1,45                 |
| 3 100 000                                                                                                                  | GMR HYDERABAD INTERNATIONAL AIRPORT LTD - REGS - 4,75%<br>02/02/2026                                    | USD                 | 2 754 729                    | 2 638 504                     | 0,86                 |
| 2 500 000                                                                                                                  | GOLOMT BANK - REGS - 11% 20/05/2027                                                                     | USD                 | 2 445 783                    | 2 207 842                     | 0,72                 |
| 5 700 000                                                                                                                  | GREENKO POWER II LTD - REGS - 4,3% 13/12/2028                                                           | USD                 | 3 586 073                    | 3 497 948                     | 1,14                 |
| 5 850 000                                                                                                                  | GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS LTD - REGS - 7,25% 27/09/2028                                           | USD                 | 5 287 813                    | 5 034 153                     | 1,64                 |
| 4 300 000                                                                                                                  | GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV - REGS - 8,25% 15/11/2029                                                    | USD                 | 3 952 254                    | 3 748 756                     | 1,22                 |
| 4 600 000                                                                                                                  | GRUPO AVAL LTD - REGS - 4,375% 04/02/2030                                                               | USD                 | 3 617 605                    | 3 669 033                     | 1,20                 |
| 1 300 000                                                                                                                  | GTC FINANCE DAC 6,5% 15/10/2030                                                                         | EUR                 | 1 212 450                    | 1 209 156                     | 0,39                 |
| 5 500 000                                                                                                                  | INDIA CLEAN ENERGY HOLDINGS - REGS - 4,5% 18/04/2027                                                    | USD                 | 4 589 246                    | 4 559 083                     | 1,49                 |



## IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT SHORT DURATION SRI

## Inventaire du portefeuille-titres (suite)

| Quantité /<br>Valeur<br>nominale                                                                                                   | Dénomination                                                                          | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>EUR | Valeur<br>d'évaluation<br>EUR | % des<br>actifs nets |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |                                                                                       |                     |                              |                               |                      |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                         |                                                                                       |                     |                              |                               |                      |
| 2 200 000                                                                                                                          | INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 10,75% 14/12/2029                                  | EUR                 | 2 335 112                    | 2 386 956                     | 0,78                 |
| 6 600 000                                                                                                                          | INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD - REGS - 6,25% 26/04/2029                             | USD                 | 5 723 899                    | 5 640 725                     | 1,84                 |
| 1 400 000                                                                                                                          | IUTECREDIT FINANCE SARL 12% 06/12/2030                                                | EUR                 | 1 399 600                    | 1 401 561                     | 0,46                 |
| 4 700 000                                                                                                                          | JSCB AGROBANK - REGS - 9,25% 02/10/2029                                               | USD                 | 4 413 029                    | 4 323 584                     | 1,41                 |
| 3 500 000                                                                                                                          | JSW HYDRO ENERGY LTD - REGS - 4,125% 18/05/2031                                       | USD                 | 1 943 268                    | 1 933 304                     | 0,63                 |
| 2 000 000                                                                                                                          | KERNEL HOLDING SA - REGS - 6,75% 27/10/2027                                           | USD                 | 1 577 488                    | 1 618 298                     | 0,53                 |
| 1 480 000                                                                                                                          | LATAM AIRLINES GROUP SA - REGS - 7,875% 15/04/2030                                    | USD                 | 1 391 220                    | 1 323 639                     | 0,43                 |
| 7 150 000                                                                                                                          | LD CELULOSE INTERNATIONAL GMBH - REGS - 7,95% 26/01/2032                              | USD                 | 6 603 256                    | 6 387 666                     | 2,10                 |
| 2 000 000                                                                                                                          | LHV GROUP AS FRN 16/09/2035                                                           | EUR                 | 2 010 984                    | 2 025 920                     | 0,66                 |
| 4 800 000                                                                                                                          | LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS - REGS - 9,75% 25/07/2029                          | USD                 | 4 358 797                    | 4 136 963                     | 1,35                 |
| 2 700 000                                                                                                                          | LIMAK ISKENDERUN ULUSLARARASI LIMAN ISLETMECILIGI AS - REGS - 9,5% 10/07/2036         | USD                 | 2 165 077                    | 2 255 665                     | 0,74                 |
| 5 300 000                                                                                                                          | LIMAK YENILENEBILIR ENERJİ AS - REGS - 9,625% 12/08/2030                              | USD                 | 4 741 085                    | 4 431 521                     | 1,45                 |
| 6 100 000                                                                                                                          | LIQUID TELECOMMUNICATIONS FINANCING PLC - REGS - 5,5% 04/09/2026                      | USD                 | 4 743 801                    | 4 746 438                     | 1,55                 |
| 3 420 000                                                                                                                          | LUMINOR HOLDING AS FRN PERPETUAL                                                      | EUR                 | 3 574 923                    | 3 572 156                     | 1,17                 |
| 7 100 000                                                                                                                          | MAGELLAN CAPITAL HOLDINGS LTD FRN 08/07/2029                                          | USD                 | 6 607 658                    | 6 187 933                     | 2,02                 |
| 6 975 000                                                                                                                          | MBH BANK NYRT FRN 29/01/2030                                                          | EUR                 | 7 021 181                    | 7 104 664                     | 2,33                 |
| 1 100 000                                                                                                                          | METALSA SAPI DE CV - REGS - 3,75% 04/05/2031                                          | USD                 | 807 744                      | 806 289                       | 0,26                 |
| 575 000                                                                                                                            | MEXICO REMITTANCES FUNDING FIDUCIARY ESTATE MANAGEMENT SARL - REGS - 12,5% 15/10/2031 | USD                 | 500 165                      | 506 511                       | 0,17                 |
| 1 800 000                                                                                                                          | MHP LUX SA - REGS - 6,25% 19/09/2029                                                  | USD                 | 1 297 833                    | 1 265 426                     | 0,41                 |
| 3 300 000                                                                                                                          | MHP LUX SA - REGS - 6,95% 03/04/2026                                                  | USD                 | 2 566 661                    | 2 724 435                     | 0,89                 |
| 3 300 000                                                                                                                          | MLP GROUP SA 6,125% 15/10/2029                                                        | EUR                 | 3 377 890                    | 3 435 828                     | 1,12                 |
| 278 195                                                                                                                            | MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD 6% 30/04/2027                                             | USD                 | 84 980                       | 79 682                        | 0,03                 |
| 2 000 000                                                                                                                          | MONETA MONEY BANK AS FRN 09/09/2035                                                   | EUR                 | 2 011 000                    | 2 005 600                     | 0,66                 |
| 2 000 000                                                                                                                          | MUANGTHAI CAPITAL PCL - REGS - 7,55% 21/07/2030                                       | USD                 | 1 724 930                    | 1 762 425                     | 0,58                 |
| 1 600 000                                                                                                                          | NAVIOS MARITIME PARTNERS LP 7,75% 07/11/2030                                          | USD                 | 1 375 102                    | 1 361 488                     | 0,44                 |
| 2 000 000                                                                                                                          | NAVOI MINING & METALLURGICAL COMBINAT - REGS - 6,75% 14/05/2030                       | USD                 | 1 758 035                    | 1 785 483                     | 0,58                 |
| 2 000 000                                                                                                                          | NAVOIYURAN STATE ENTERPRISE - REGS - 6,7% 02/07/2030                                  | USD                 | 1 719 917                    | 1 720 039                     | 0,56                 |
| 3 000 000                                                                                                                          | NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD FRN PERPETUAL                                               | EUR                 | 3 008 610                    | 3 032 160                     | 0,99                 |
| 3 000 000                                                                                                                          | OCEANICA LUX - REGS - 13% 02/10/2029                                                  | USD                 | 2 564 212                    | 2 573 264                     | 0,84                 |
| 3 700 000                                                                                                                          | OHI GROUP SA 13% 29                                                                   | USD                 | 3 103 480                    | 3 047 900                     | 1,00                 |
| 4 875 000                                                                                                                          | POLARIS RENEWABLE ENERGY INC 9,5% 03/12/2029                                          | USD                 | 4 634 623                    | 4 310 128                     | 1,41                 |
| 7 661 000                                                                                                                          | PRUMO PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS S/A - REGS - 7,5% 31/12/2031                      | USD                 | 4 691 018                    | 4 513 212                     | 1,47                 |
| 2 600 000                                                                                                                          | QNB FINANCE LTD 3% 30/09/2030                                                         | EUR                 | 2 582 918                    | 2 582 112                     | 0,84                 |
| 8 500 000                                                                                                                          | SAEL/SPREPL/SSSPL/JGPEPL/SKREPL/UBEPL - REGS - 7,8% 31/07/2031                        | USD                 | 7 386 906                    | 6 960 239                     | 2,28                 |
| 1 200 000                                                                                                                          | SAMMAAN CAPITAL LTD - REGS - 7,5% 16/10/2030                                          | USD                 | 1 040 509                    | 1 008 094                     | 0,33                 |
| 3 100 000                                                                                                                          | SAMMAAN CAPITAL LTD - REGS - 8,95% 28/08/2028                                         | USD                 | 2 795 207                    | 2 728 195                     | 0,89                 |
| 112 787                                                                                                                            | SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD - REGS - 0% CV 21/07/2026                                   | USD                 | 5 650                        | 5 453                         | 0,00                 |
| 763 519                                                                                                                            | SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD - REGS - 5% 21/07/2031                                      | USD                 | 27 020                       | 24 363                        | 0,01                 |
| 6 000 000                                                                                                                          | SIAULIU BANKAS AB FRN 05/12/2028                                                      | EUR                 | 6 082 674                    | 6 147 360                     | 2,01                 |
| 2 400 000                                                                                                                          | SIAULIU BANKAS AB FRN 25/06/2030                                                      | EUR                 | 2 461 396                    | 2 457 168                     | 0,80                 |
| 1 500 000                                                                                                                          | SIMPAR EUROPE SA - REGS - 5,2% 26/01/2031                                             | USD                 | 1 020 728                    | 1 030 235                     | 0,34                 |
| 1 147 392                                                                                                                          | SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD - REGS - FRN PERPETUAL                                   | USD                 | 60 079                       | 65 359                        | 0,02                 |
| 196 541                                                                                                                            | SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD - REGS - 3% 27/03/2033                                   | USD                 | 21 948                       | 18 179                        | 0,01                 |



## IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT SHORT DURATION SRI

## Inventaire du portefeuille-titres (suite)

| Quantité /<br>Valeur<br>nominale                                                                                                   | Dénomination                                                         | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>EUR | Valeur<br>d'évaluation<br>EUR | % des<br>actifs nets |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b> |                                                                      |                     |                              |                               |                      |
| <b>Obligations (suite)</b>                                                                                                         |                                                                      |                     |                              |                               |                      |
| 2 300 000                                                                                                                          | SOBHA SUKUK LTD 7,9955% 19/02/2029                                   | USD                 | 2 053 745                    | 1 999 372                     | 0,65                 |
| 2 500 000                                                                                                                          | SOBHA SUKUK LTD 8,75% 17/07/2028                                     | USD                 | 2 234 584                    | 2 218 443                     | 0,72                 |
| 2 000 000                                                                                                                          | SOFTBANK GROUP CORP 5,375% 08/01/2029                                | EUR                 | 2 074 170                    | 2 051 160                     | 0,67                 |
| 5 100 000                                                                                                                          | SUPERNOVA INVEST GMBH 5% 24/06/2030                                  | EUR                 | 5 108 580                    | 5 213 373                     | 1,70                 |
| 1 900 000                                                                                                                          | TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS - REGS - 8,5% 07/12/2028                | USD                 | 1 763 751                    | 1 689 462                     | 0,55                 |
| 4 620 000                                                                                                                          | TELECOM ARGENTINA SA - REGS - 9,5% 18/07/2031                        | USD                 | 4 130 094                    | 4 157 548                     | 1,36                 |
| 1 011 000                                                                                                                          | TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY SA - REGS - 5,875% 15/04/2027        | USD                 | 918 716                      | 860 054                       | 0,28                 |
| 2 200 000                                                                                                                          | TUPY OVERSEAS SA - REGS - 4,5% 16/02/2031                            | USD                 | 1 513 707                    | 1 515 807                     | 0,50                 |
| 2 400 000                                                                                                                          | UZBEK INDUSTRIAL AND CONSTRUCTION BANK ATB - REGS - FRN PERPETUAL    | USD                 | 2 075 129                    | 2 059 715                     | 0,67                 |
| 4 000 000                                                                                                                          | UZBEK INDUSTRIAL AND CONSTRUCTION BANK ATB - REGS - 8,95% 24/07/2029 | USD                 | 3 725 268                    | 3 661 493                     | 1,20                 |
| 4 350 000                                                                                                                          | VAMOS EUROPE SA - REGS - 9,2% 26/01/2031                             | USD                 | 3 692 368                    | 3 558 707                     | 1,16                 |
| 2 900 000                                                                                                                          | WE SODA INVESTMENTS HOLDING PLC - REGS - 9,375% 14/02/2031           | USD                 | 2 714 002                    | 2 483 538                     | 0,81                 |
| 4 400 000                                                                                                                          | WE SODA INVESTMENTS HOLDING PLC - REGS - 9,5% 06/10/2028             | USD                 | 4 114 749                    | 3 782 775                     | 1,24                 |
| <b>Total Obligations</b>                                                                                                           |                                                                      |                     | <b>280 999 155</b>           | <b>277 470 145</b>            | <b>90,64</b>         |
| <b>Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>                                   |                                                                      |                     |                              |                               |                      |
| 3 000 000                                                                                                                          | BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 4,875% 19/01/2032       | EUR                 | 2 801 000                    | 2 879 070                     | 0,94                 |
| 2 000 000                                                                                                                          | ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 6,625% 27/09/2029    | EUR                 | 2 182 567                    | 2 187 120                     | 0,71                 |
| <b>Total Emissions supranationales, gouvernementales et publiques locales, instruments de la dette</b>                             |                                                                      |                     | <b>4 983 567</b>             | <b>5 066 190</b>              | <b>1,65</b>          |
| <b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>   |                                                                      |                     | <b>285 982 722</b>           | <b>282 536 335</b>            | <b>92,29</b>         |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>                                                                                                   |                                                                      |                     |                              |                               |                      |
| <b>Prêts</b>                                                                                                                       |                                                                      |                     |                              |                               |                      |
| 186 071                                                                                                                            | OI SA TERM LOAN 31/12/2044*                                          | USD                 | -                            | -                             | 0,00                 |
| 2 139 818                                                                                                                          | OI SA TERM LOAN 31/12/2050*                                          | USD                 | -                            | -                             | 0,00                 |
| <b>Total Prêts</b>                                                                                                                 |                                                                      |                     | <b>-</b>                     | <b>-</b>                      | <b>0,00</b>          |
| <b>Total Autres valeurs mobilières</b>                                                                                             |                                                                      |                     | <b>0</b>                     | <b>0</b>                      | <b>0,00</b>          |
| <b>Organismes de Placement Collectif</b>                                                                                           |                                                                      |                     |                              |                               |                      |
| <b>Organismes de Placement Collectif ouverts</b>                                                                                   |                                                                      |                     |                              |                               |                      |
| 400                                                                                                                                | OFI ASSET MANAGEMENT OFI INVEST ESG LIQUIDITES                       | EUR                 | 1 895 416                    | 1 905 200                     | 0,62                 |

\* Cette position est évalué à 0 suite à une décision prise par la Société de Gestion car c'est la Valeur probable de réalisation estimée.

## IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT SHORT DURATION SRI

### Inventaire du portefeuille-titres (suite)

| Quantité /<br>Valeur<br>nominale                         | Dénomination          | Devise<br>originale | Coût<br>d'acquisition<br>EUR | Valeur<br>d'évaluation<br>EUR | % des<br>actifs nets |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>Organismes de Placement Collectif (suite)</b>         |                       |                     |                              |                               |                      |
| <b>Organismes de Placement Collectif ouverts (suite)</b> |                       |                     |                              |                               |                      |
| 100                                                      | SG MONETAIRE PLUS - I | EUR                 | 2 569 129                    | 2 580 947                     | 0,85                 |
| <b>Total Organismes de Placement Collectif ouverts</b>   |                       |                     | <b>4 464 545</b>             | <b>4 486 147</b>              | <b>1,47</b>          |
| <b>Total Organismes de Placement Collectif</b>           |                       |                     | <b>4 464 545</b>             | <b>4 486 147</b>              | <b>1,47</b>          |
| <b>Total des investissements</b>                         |                       |                     | <b>290 447 267</b>           | <b>287 022 482</b>            | <b>93,76</b>         |

## IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT SHORT DURATION SRI

### Répartition économique et géographique des investissements

| Répartition économique                             | %            | Répartition géographique | %            |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Services bancaires d'investissement et de courtage | 36,67        | Luxembourg               | 7,74         |
| Banques                                            | 17,65        | Royaume-Uni              | 7,66         |
| Industries généralistes                            | 8,98         | Roumanie                 | 5,73         |
| Transport industriel                               | 6,13         | Turquie                  | 5,64         |
| Investissements, services et promotion immobiliers | 3,82         | Inde                     | 4,99         |
| Énergie alternative                                | 2,65         | Iles Caïmans             | 4,68         |
| Prestataires de services de télécommunication      | 2,31         | Maurice                  | 4,28         |
| Métaux précieux et extraction minière              | 2,13         | Autriche                 | 3,79         |
| Services financiers et prêts                       | 1,98         | Lituanie                 | 3,74         |
| Sociétés civiles de placement immobilier           | 1,78         | Pologne                  | 3,53         |
| Voyage et loisirs                                  | 1,66         | Mexique                  | 3,46         |
| Gouvernements                                      | 1,65         | Bermudes                 | 3,30         |
| Électricité                                        | 1,54         | Argentine                | 3,23         |
| Fonds d'investissement                             | 1,47         | Ouzbékistan              | 3,01         |
| Pétrole, gaz et charbon                            | 1,40         | Hongrie                  | 2,32         |
| Bâtiment et matériaux de construction              | 0,65         | Canada                   | 2,28         |
| Producteurs de denrées alimentaires                | 0,53         | Pays-Bas                 | 2,23         |
| Gaz, eau et services multiples aux collectivités   | 0,50         | Irlande                  | 2,01         |
| Automobiles et pièces détachées                    | 0,26         | Tchèque (République)     | 1,90         |
|                                                    |              | France                   | 1,86         |
|                                                    |              | Estonie                  | 1,83         |
|                                                    |              | Brésil                   | 1,47         |
|                                                    |              | Costa Rica               | 1,44         |
|                                                    |              | Colombie                 | 1,43         |
|                                                    |              | Arabie saoudite          | 1,41         |
|                                                    |              | Espagne                  | 1,05         |
|                                                    |              | Slovénie                 | 0,99         |
|                                                    |              | Bénin                    | 0,94         |
|                                                    |              | Etats-Unis d'Amérique    | 0,82         |
|                                                    |              | Mongolie                 | 0,72         |
|                                                    |              | Émirats arabes unis      | 0,69         |
|                                                    |              | Japon                    | 0,67         |
|                                                    |              | Marshall (Iles)          | 0,66         |
|                                                    |              | Thaïlande                | 0,58         |
|                                                    |              | Singapour                | 0,49         |
|                                                    |              | Chili                    | 0,43         |
|                                                    |              | Kazakstan                | 0,33         |
|                                                    |              | Paraguay                 | 0,28         |
|                                                    |              | Equateur                 | 0,12         |
|                                                    |              | Hong Kong                | 0,03         |
|                                                    | <b>93,76</b> |                          | <b>93,76</b> |

## Notes aux états financiers

### 1 - Activités

Le Conseil d'Administration a désigné, sous sa responsabilité et sous son contrôle, IVO CAPITAL PARTNERS comme société de gestion de la SICAV.

IVO CAPITAL PARTNERS est une société anonyme de droit français constituée pour une durée de 99 ans et agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en date du 21 juin 2013. Son siège social est établi 32, rue de Monceau, 75008 Paris - France. Son capital social souscrit et libéré est de 250 000 EUR. Son activité principale est la gestion de portefeuille.

La SICAV recherche, à titre d'objectif principal, la croissance à moyen terme des actifs de chaque compartiment.

L'objectif de la SICAV est d'offrir aux actionnaires une gestion professionnelle active de portefeuilles diversifiés d'actifs financiers éligibles.

Au 31 décembre 2025, la SICAV comporte 6 compartiments dont 2 disponibles en Suisse:

- IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT
- IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT SHORT DURATION SRI

L'objectif de gestion du compartiment IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT est d'obtenir une performance supérieure à l'indicateur de référence suivant, et ce, sur la durée de placement recommandée de 3 ans:

- EURIBOR 3 mois.

L'objectif de gestion de IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT SHORT DURATION SRI est de générer des revenus et faire croître le capital sur le long terme en investissant en majorité dans un portefeuille de titres de créance comme plus amplement détaillé dans le prospectus de la SICAV. Le Compartiment est géré activement, mais sans référence à un indicateur de référence.

## Notes aux états financiers (suite)

Le détail des classes d'actions détaillées au 31 décembre 2025 sont répertoriées dans la section "Informations statistiques" et la description des classes d'actions sont divulguées dans le dernier prospectus en vigueur.

### 2 - Principales méthodes comptables

#### 2.1 Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément aux principes comptables généralement admis au Luxembourg et à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières. Les états financiers sont préparés selon le principe de continuité d'exploitation.

L'état du patrimoine consolidé et le résultat des opérations et des variations des actifs nets consolidé sont exprimés en Euro (EUR).

Le consolidé de l'état du patrimoine et le consolidé du résultat des opérations et des variations des actifs nets représente le total de chaque compartiment converti en Euro au taux de change appliqué à la fin de l'année.

#### 2.2 Evaluation des actifs

2.2.1 L'évaluation des valeurs mobilières (i) cotées ou négociées sur un Marché Réglementé au sens de la Loi de 2010 ou (ii) négociées sur un autre marché d'un Etat membre de l'UE qui est réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou (iii) admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un Etat qui ne fait pas partie de l'UE ou négociées sur un autre marché d'un Etat qui ne fait pas partie de l'UE, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public (les trois pouvant également être qualifiés de « Marché Réglementé »), est basée sur le dernier cours de clôture connu au Jour d'Evaluation et si ces valeurs mobilières sont traitées sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours de clôture connu du marché principal de ces valeurs au Jour d'Evaluation. Si le dernier cours de clôture connu au Jour d'Evaluation donné n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV;

Les valeurs mobilières non cotées ou non négociables sur un Marché Réglementé (comme les titres Russes) seront évaluées sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV; l'investissement GALILEO GLOBAL TECH LTD 13,75% 04/03/2028 est évalué selon un modèle d'évaluation.

2.2.2 La valeur de liquidation des contrats à terme et des contrats d'options qui ne sont pas négociés sur des Marchés Réglementés équivaldra à leur valeur de liquidation nette déterminée conformément aux politiques établies par le Conseil d'Administration de la SICAV, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrat. La valeur de liquidation des contrats à terme ou contrats d'options négociés sur des Marchés Réglementés sera basée sur le dernier prix disponible de règlement de ces contrats sur les Marchés Réglementés sur lesquels ces contrats à terme ou ces contrats d'options sont négociés par la SICAV ; pour autant que si un contrat à terme ou un contrat d'options ne peut pas être liquidé le jour auquel les actifs nets sont évalués, la base qui servira à déterminer la valeur de liquidation de ce contrat sera déterminée par le Conseil d'Administration de la SICAV de façon juste et raisonnable;

2.2.3 Si la pratique le permet, les avoirs liquides, les instruments du marché monétaire et tous les autres instruments peuvent être évalués aux derniers cours de clôture connus au Jour d'Evaluation ou selon la méthode d'amortissement linéaire. En cas d'amortissement linéaire, les positions du portefeuille sont revues régulièrement sous la direction du Conseil d'Administration de la SICAV afin de déterminer s'il existe un écart entre l'évaluation selon la méthode des derniers cours de clôture connus et celle de l'amortissement linéaire. S'il existe un écart susceptible d'entraîner une dilution conséquente ou de léser les actionnaires, des mesures correctives appropriées peuvent être prises, y compris, si nécessaire, le calcul de la valeur nette d'inventaire en utilisant les derniers cours de clôture connus;

## Notes aux états financiers (suite)

2.2.4 La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue, des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance mais non encore perçus, 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 un certain montant qui semble adéquat aux administrateurs de la SICAV en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs).

### 2.3 Frais de transaction

Les frais de transaction encourus par la SICAV au titre de l'achat ou de la vente de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou d'autres actifs éligibles comprennent essentiellement les frais de base, les frais divers sur les transactions, les droits de timbre, les commissions de courtage, les frais de conservation, la TVA, les taxes boursières, les frais RTO (réception et transmission des ordres) et les commissions de dilution. Conformément aux pratiques en vigueur sur les marchés obligataires, un spread entre cours acheteur et cours vendeur est appliqué lors de l'achat ou de la vente de titres et d'autres instruments financiers. Par conséquent, il y aura dans le cadre de toute transaction une différence entre les prix d'achat et de vente fixés par le courtier, laquelle constitue la rémunération du courtier.

### 2.4 Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur vente de titres

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur vente de titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition.

### 2.5 Conversion des devises étrangères

Les valeurs exprimées en une autre devise que la devise d'expression du compartiment ou de la classe d'actions en question sont converties au cours de change au Jour d'Évaluation. Si les cours de change ne sont pas disponibles, ils sont déterminés avec prudence et bonne foi selon les procédures établies par le Conseil d'Administration de la SICAV. Les revenus et charges libellés en une devise autre que celle des compartiments sont convertis dans la devise des compartiments sur base des cours de change en vigueur à la date de transaction. Les bénéfices ou pertes en résultant sont comptabilisés dans le résultat des opérations et des variations des actifs nets.

### 2.6 Évaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués sur base des taux de change à terme en vigueur à la date d'évaluation. Le gain ou la perte non-réalisé sur contrats de change à terme est comptabilisé dans l'état du patrimoine.

Les bénéfices ou pertes nettes réalisées incluent les bénéfices nets sur les contrats qui ont été réglés ou compensés par d'autres contrats. La variation du non réalisé est présentée dans le résultat des opérations et des variations des actifs nets.

### 2.7 Contrats Futures

Les contrats de futures sont évalués à la date d'évaluation au prix du marché. Le gain ou la perte non-réalisé sur contrats futures est comptabilisé dans l'état du patrimoine. Les bénéfices ou pertes nettes réalisés sur contrats futures ainsi que la variation du non réalisée sur contrats futures sont présentés dans le résultat des opérations et des variations des actifs nets.

### 2.8 Revenus

Les intérêts bancaires et les intérêts sur obligations sont enregistrés au prorata temporis et comptabilisés dans le résultat des opérations et des variations des actifs nets. Les dividendes sont comptabilisés à la date où les actions sont cotées pour la première fois « ex-dividende ».

## Notes aux états financiers (suite)

### 3 - Commissions de gestion, de commercialisation et de performance

En rémunération de ses prestations de gestion et de commercialisation, la Société de Gestion perçoit de la SICAV pour son compte propre une commission annuelle au taux de :

| Compartiments                                                      | Classe d'actions       | Frais de gestion |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|
| IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                    | Classe CHF-I (cap) HDG | 1.00%            |
|                                                                    | Classe CHF-R (CAP) HDG | 1.50%            |
|                                                                    | Classe EUR-D (dis)     | 1.10%            |
|                                                                    | Classe EUR-W (cap)     | 0.60%            |
|                                                                    | Classe EUR-Z (cap)     | 1.10%            |
|                                                                    | Classe GBP-I (cap) HDG | 1.00%            |
|                                                                    | Classe USD-I (cap) HDG | 1.00%            |
|                                                                    | Classe USD-R (CAP) HDG | 1.50%            |
|                                                                    | Classe EUR-I (cap)     | 1.00%            |
|                                                                    | Classe EUR-IVO (cap)   | 0.75%            |
|                                                                    | Classe EUR-R (cap)     | 1.50%            |
| IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT SHORT DURATION SRI | Classe CHF-Z (cap) HDG | 0.75%            |
|                                                                    | Classe USD-I (CAP) HDG | 0.65%            |
|                                                                    | Classe USD-R (cap) HDG | 1.25%            |
|                                                                    | Classe USD-Z (cap) HDG | 0.75%            |
|                                                                    | Classe EUR-D (dis)     | 1.25%            |
|                                                                    | Classe EUR-I (cap)     | 0.65%            |
|                                                                    | Classe EUR-R (cap)     | 1.25%            |
|                                                                    | Classe EUR-S (cap)     | 0.15%            |
|                                                                    | Classe EUR-Z (cap)     | 0.75%            |

## Notes aux états financiers (suite)

La commission de performance est provisionnée chaque Jour d'Evaluation applicable si la performance de la classe/catégorie d'action du Compartiment concernée dépasse le seuil de performance indiquée ci-dessous:

| Compartiments                                                      | Classe d'actions       | Seuil de déclenchement de la commission de surperformance                         | Commission de surperformance (maximum)                                                         |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| IVO FUNDS – IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                    | Classe CHF-I (cap) HDG | Indice de référence + 3% et le taux de dépôt à 3 mois en franc suisse             | 15% de la surperformance de la classe par rapport à l'indice de référence + 200 bps annualisé  |
|                                                                    | Classe CHF-R (CAP) HDG |                                                                                   | 20% de la surperformance de la classe par rapport à l'indice de référence + 150 bps annualisé  |
|                                                                    | Classe EUR-D (dis)     |                                                                                   | 15% de la surperformance de la classe par rapport à l'indice de référence + 190 bps annualisé  |
|                                                                    | Classe EUR-I (cap)     | Indice de référence + 3% et Euro Interbank Offered Rate à 3 mois (Euribor 3 mois) | 15% de la surperformance de la classe par rapport à l'indice de référence + 200 bps annualisé  |
|                                                                    | Classe EUR-IVO (cap)   |                                                                                   | Aucune commission de surperformance                                                            |
|                                                                    | Classe EUR-R (cap)     |                                                                                   | 20% de la surperformance de la classe par rapport à l'indice de référence + 150 bps annualisé  |
|                                                                    | Classe EUR-W (cap)     |                                                                                   | 15% de la surperformance de la classe par rapport à l'indice de référence + 240 bps annualisé  |
|                                                                    | Classe EUR-Z (cap)     |                                                                                   | 20% de la surperformance de la classe par rapport à l'indice de référence + 190 bps annualisé  |
|                                                                    | Classe GBP-I (cap) HDG | Indice de référence + 3% et ICE TERM SONIA à 3 mois                               | 15% de la surperformance de la classe par rapport à l'indice de référence + 200 bps annualisé. |
|                                                                    | Classe USD-I (cap) HDG |                                                                                   | 15% de la surperformance de la classe par rapport à l'indice de référence + 200 bps annualisé  |
|                                                                    | Classe USD-R (cap) HDG | Indice de référence + 3% et Term SOFR -J-1) 3-mois                                | 20% de la surperformance de la classe par rapport à l'indice de référence + 150 bps annualisé  |
|                                                                    |                        |                                                                                   |                                                                                                |
|                                                                    |                        |                                                                                   |                                                                                                |
| IVO FUNDS – IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT SHORT DURATION SRI | Classe CHF-Z (cap) HDG | Pas de commission de surperformance                                               | Pas de commission de surperformance                                                            |
|                                                                    | Classe USD-I (CAP) HDG |                                                                                   |                                                                                                |
|                                                                    | Classe USD-R (cap) HDG |                                                                                   |                                                                                                |
|                                                                    | Classe USD-Z (cap) HDG |                                                                                   |                                                                                                |
|                                                                    | Classe EUR-D (dis)     |                                                                                   |                                                                                                |
|                                                                    | Classe EUR-I (cap)     |                                                                                   |                                                                                                |
|                                                                    | Classe EUR-R (cap)     |                                                                                   |                                                                                                |
|                                                                    | Classe EUR-S (cap)     |                                                                                   |                                                                                                |
|                                                                    | Classe EUR-Z (cap)     |                                                                                   |                                                                                                |
|                                                                    |                        |                                                                                   |                                                                                                |



## Notes aux états financiers (suite)

Conformément aux directives de l'Autorité européenne des marchés financiers sur les commissions de performance (ESMA34-39-992), les montants des commissions de surperformance, par part, dûs au 31 décembre 2025 sont les suivants:

| Compartiment                                    | Classe                 | Devise de la Classe | ISIN         | Montant de commission de performance réalisée à la fin de la période d'observation* (en devise de la classe) | Montant de commission de performance cristallisée quotidiennement durant la période comptable suite aux rachats (en devise de la classe) | Actif net moyen à la fin de la période d'observation* (en devise de la classe) | % de l'actif net par classe |
|-------------------------------------------------|------------------------|---------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT | Classe CHF-I (cap) HDG | CHF                 | LU2202823923 | 21 286,57                                                                                                    | 1 193,52                                                                                                                                 | 4 064 641,47                                                                   | 0,55%                       |
|                                                 | Classe CHF-R (CAP) HDG | CHF                 | LU3199998173 | 415,49                                                                                                       | -                                                                                                                                        | 299 358,62                                                                     | 0,14%                       |
|                                                 | Classe EUR-W (cap)     | EUR                 | LU1846391495 | 641 611,01                                                                                                   | 87 038,59                                                                                                                                | 262 786 752,07                                                                 | 0,28%                       |
|                                                 | Classe EUR-Z (cap)     | EUR                 | LU1846391578 | 57 785,32                                                                                                    | 3 830,71                                                                                                                                 | 12 405 776,56                                                                  | 0,50%                       |
|                                                 | Classe GBP-I (cap) HDG | GBP                 | LU2202795881 | 1 682,20                                                                                                     | 118,62                                                                                                                                   | 273 173,10                                                                     | 0,66%                       |
|                                                 | Classe USD-I (cap) HDG | USD                 | LU1669195338 | 218 758,54                                                                                                   | 43 618,45                                                                                                                                | 42 097 208,13                                                                  | 0,62%                       |
|                                                 | Classe USD-R (CAP) HDG | USD                 | LU3094324954 | 2 161,22                                                                                                     | 25,16                                                                                                                                    | 900 172,79                                                                     | 0,24%                       |
|                                                 | Classe EUR-I (cap)     | EUR                 | LU1165637460 | 541 330,14                                                                                                   | 133 607,53                                                                                                                               | 300 932 108,70                                                                 | 0,22%                       |
|                                                 | Classe EUR-R (cap)     | EUR                 | LU1165644672 | 424 003,18                                                                                                   | 15 399,04                                                                                                                                | 231 943 590,33                                                                 | 0,19%                       |

\* La période d'observation désigne une année civile se terminant le 31 décembre.

### 4 - Commissions de Banque Dépositaire et d'Agent Payeur

En rémunération de son activité de banque dépositaire qu'elle rend à la SICAV, la Banque Dépositaire reçoit de la SICAV une commission trimestrielle, calculée sur la moyenne des valeurs nettes d'inventaire des actifs des différents compartiments de la SICAV pour le trimestre considéré (minimum de 5 000 EUR, par an et par compartiment avec un maximum de 0,04% de la valeur nette d'inventaire).

En outre, toutes dépenses raisonnables et les frais avancés, y compris, sans que cette énumération soit limitative, les frais de téléphone, télex, fax, transmissions électroniques, et de port encourus par la Banque Dépositaire dans le cadre de ses fonctions ainsi que les frais des correspondants, sont à charge du compartiment concerné de la SICAV. La Banque Dépositaire charge en outre les frais de transactions liés aux achats et ventes des actifs. En tant qu'agent payeur, la Banque Dépositaire peut prélever la commission en usage au Grand-Duché du Luxembourg.

### 5 - Commissions d'Agent Domiciliaire, d'Agent Administratif et d'Agent Teneur de Registre

En rémunération de son activité d'agent administratif et des services administratifs (comptabilité, tenue des livres, calcul de la valeur nette, fonctions d'agent enregistreur, secrétariat) qu'il rend à la SICAV, l'agent administratif délégué reçoit de la SICAV une commission trimestrielle, calculée sur la moyenne des valeurs nettes d'inventaire des actifs des différents compartiments de la SICAV pour le trimestre considéré.

En rémunération de son activité d'Agent Administratif qu'elle rend à la SICAV, l'agent délégué reçoit de la SICAV la commission suivante :

- 0,015% de 0 à 50 millions
- 0,01% de 50 à 200 millions
- 0,005% au-delà de 200 millions.

En outre, il reçoit de la SICAV une rémunération annuelle fixe par compartiment de 20 000 euros pour une valeur nette

## Notes aux états financiers (suite)

d'inventaire des actifs quotidienne, de 18 000 euros pour une valeur nette d'inventaire hebdomadaire de 15 000 euros pour une valeur nette d'inventaire mensuelle.

En outre, toutes dépenses raisonnables et les frais avancés, y compris, sans que cette énumération soit limitative, les frais de téléphone, télex, fax, transmissions électroniques, et de port encourus par l'Agent Administratif dans le cadre de ses fonctions ainsi que les frais des correspondants, sont à charge du compartiment concerné de la SICAV. Par ailleurs, l'Agent Administratif est autorisé à charger des frais de transaction en relation avec l'émission, la conversion et le rachat d'actions.

En rémunération de son activité de Teneur de Registre qu'elle rend à la SICAV, l'agent délégué reçoit de la SICAV une commission fixe minimum de 5 000 EUR par an. En outre, l'agent délégué perçoit une commission fixe pour tout type d'opérations effectuées en lien avec l'activité de Teneur de Registre.

En rémunération de son activité d'Agent Domiciliataire qu'il rend à la SICAV, l'agent délégué reçoit de la SICAV une commission fixe de 2 000 EUR par an pour le premier compartiment et 2 500 EUR par an pour chaque compartiment additionnel.

## Notes aux états financiers (suite)

## 6 - Taxe d'abonnement

La SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe correspondant à 0,05% par an de ses avoirs nets ; cette taxe est réduite à 0,01% par an des avoirs nets attribuables aux classes d'actions réservées aux investisseurs institutionnels. Cette taxe est payable chaque trimestre et son assiette est constituée par les avoirs nets de la SICAV à la clôture du trimestre concerné. La taxe d'abonnement n'est pas due sur les quotités d'avoirs investis en Organismes de Placement Collectif (« OPC ») déjà soumis à l'application de cette taxe. Aucun droit de timbre et aucune taxe ne sont à payer au Luxembourg lors de l'émission des actions de la SICAV.

## 7 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2025, la SICAV détient les contrats de change à terme suivants:

## IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT

| Achats |             | Ventes |             | Échéance  | Gains/ (pertes)<br>non-réalisé(e)s<br>EUR |
|--------|-------------|--------|-------------|-----------|-------------------------------------------|
| CHF    | 9 584 031   | EUR    | 10 324 226  | 30-Jan-26 | (9 237)                                   |
| CHF    | 312 399     | EUR    | 336 526     | 30-Jan-26 | (301)                                     |
| EUR    | 240 114 308 | USD    | 284 000 000 | 30-Jan-26 | (1 415 723)                               |
| EUR    | 12 846 425  | USD    | 15 000 000  | 30-Jan-26 | 89 557                                    |
| EUR    | 10 181 787  | USD    | 12 000 000  | 30-Jan-26 | (23 707)                                  |
| EUR    | 8 585 047   | USD    | 10 000 000  | 30-Jan-26 | 80 468                                    |
| EUR    | 4 277 672   | USD    | 5 000 000   | 30-Jan-26 | 25 383                                    |
| EUR    | 4 243 211   | USD    | 5 000 000   | 30-Jan-26 | (9 079)                                   |
| EUR    | 3 424 086   | USD    | 4 000 000   | 30-Jan-26 | 22 254                                    |
| GBP    | 306 176     | EUR    | 350 392     | 30-Jan-26 | (161)                                     |
| USD    | 52 047 079  | EUR    | 44 120 781  | 30-Jan-26 | 143 067                                   |
| USD    | 1 326 004   | EUR    | 1 124 066   | 30-Jan-26 | 3 645                                     |
| EUR    | 234 840 010 | USD    | 275 000 000 | 27-Feb-26 | 1 273 607                                 |
| EUR    | 8 538 835   | USD    | 10 000 000  | 27-Feb-26 | 45 511                                    |
| EUR    | 4 280 261   | USD    | 5 000 000   | 27-Feb-26 | 33 599                                    |
| EUR    | 2 585 104   | USD    | 3 000 000   | 27-Feb-26 | 37 107                                    |
| EUR    | 1 377 339   | USD    | 1 600 000   | 27-Feb-26 | 18 408                                    |
| EUR    | 266 119 548 | USD    | 310 000 000 | 27-Mar-26 | 3 164 653                                 |
|        |             |        |             |           | <b>3 479 051</b>                          |

## Notes aux états financiers (suite)

### IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT SHORT DURATION SRI

| Achats |            | Ventes |            | Échéance  | Gains/ (pertes)<br>non-réalisé(e)s<br>EUR |
|--------|------------|--------|------------|-----------|-------------------------------------------|
| CHF    | 7 283 973  | EUR    | 7 846 530  | 30-Jan-26 | (7 020)                                   |
| EUR    | 63 464 126 | USD    | 75 000 000 | 30-Jan-26 | (320 213)                                 |
| EUR    | 4 243 546  | USD    | 5 000 000  | 30-Jan-26 | (8 744)                                   |
| EUR    | 1 700 946  | USD    | 2 000 000  | 30-Jan-26 | 31                                        |
| EUR    | 1 274 979  | USD    | 1 500 000  | 30-Jan-26 | (708)                                     |
| EUR    | 856 271    | USD    | 1 000 000  | 30-Jan-26 | 5 814                                     |
| USD    | 21 741 234 | EUR    | 18 430 241 | 30-Jan-26 | 59 762                                    |
| USD    | 3 229 059  | EUR    | 2 737 302  | 30-Jan-26 | 8 876                                     |
| USD    | 3 000 000  | EUR    | 2 555 062  | 30-Jan-26 | (3 688)                                   |
| USD    | 228 723    | EUR    | 193 891    | 30-Jan-26 | 629                                       |
| EUR    | 57 196 029 | USD    | 67 000 000 | 27-Feb-26 | 290 760                                   |
| EUR    | 4 482 025  | USD    | 5 200 000  | 27-Feb-26 | 65 496                                    |
| EUR    | 66 100 662 | USD    | 77 000 000 | 27-Mar-26 | 786 058                                   |
|        |            |        |            |           | <b>877 053</b>                            |

## Notes aux états financiers (suite)

## 8 - Taux de change

Les taux de change utilisés au 31 décembre 2025 sont les suivants:

|         |          |     |         |           |     |
|---------|----------|-----|---------|-----------|-----|
| 1 EUR = | 1,76120  | AUD | 1 EUR = | 0,93050   | CHF |
| 1 EUR = | 0,87315  | GBP | 1 EUR = | 184,08915 | JPY |
| 1 EUR = | 11,84650 | NOK | 1 EUR = | 1,17445   | USD |

## 9 - Distribution de dividendes

Le Conseil d'Administration a décidé de payer un dividende intérimaire aux actionnaires détenteurs d'actions de classe EUR-D (dis) du compartiment IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT et du compartiment IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT SHORT DURATION SRI.

Au cours de la période, en date d'arrêté du 31 décembre 2025, les montants suivants ont été versés:

## IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT

| Nom de la part     | date de détachement | Devise | Dividende unitaire par action/part |
|--------------------|---------------------|--------|------------------------------------|
| Classe EUR-D (dis) | 23/01/2025          | EUR    | 4,30                               |
| Classe EUR-D (dis) | 11/07/2025          | EUR    | 2,50                               |

## IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT SHORT DURATION SRI

| Nom de la part     | date de détachement | Devise | Dividende unitaire par action/part |
|--------------------|---------------------|--------|------------------------------------|
| Classe EUR-D (dis) | 23/01/2025          | EUR    | 4,60                               |
| Classe EUR-D (dis) | 11/07/2025          | EUR    | 2,40                               |

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

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres est tenue sans frais à la disposition des Actionnaires aux guichets de la Banque dépositaire, au siège social de la SICAV.

## 11 - Swing pricing

En tenant compte de l'impact du volume des transactions d'achat et de vente au sein d'un Compartiment donné, et de la taille de ces dernières sur la valeur nette d'inventaire par action, le Conseil d'Administration peut estimer qu'il est dans l'intérêt des actionnaires d'un Compartiment donné de calculer les valeurs nettes d'inventaire par action sur la base des cours d'achat et de vente des actifs et/ou en appliquant une estimation de l'écart entre les cours acheteur et vendeur en vigueur sur les marchés sur lesquels les actifs sont négociés.

Le Conseil d'Administration peut à nouveau ajuster lesdites valeurs nettes d'inventaire afin de tenir compte de tous les frais de transaction et les commissions de vente, sous réserve que ces frais et commissions ne dépassent pas 2% de la valeur nette d'inventaire d'un Compartiment donné à ce moment.

Le procédé de Swing Pricing peut être appliqué à tous les Compartiments.

Le Conseil d'Administration a décidé d'appliquer le mécanisme de *swing pricing* complet et un facteur de *swing* à 1% (facteur de *swing* maximal à 2%). Lorsqu'il y a des entrées nettes dans un Compartiment donné, le *Swing Factor* augmentera la VNI (Valeur Nette d'Inventaire) par Action de chaque Classe et lorsqu'il y a des sorties nettes dans un Compartiment donné, le *Swing Factor* réduira la VL (Valeur Liquidative) par Action de chaque Catégorie.

L'ajustement du prix en vigueur pour un Compartiment donné est disponible, sur simple demande, auprès de la Société de Gestion ([www.ivocapital.com](http://www.ivocapital.com)).

Au 31 décembre 2025, il n'y a pas eu de *swing pricing* sur les compartiments.

## Notes aux états financiers (suite)

### 12 - Total des frais sur encours (ou Total Expenses Ratio - TER)

Le Total expense Ratio (TER) est calculé sur l'année clôturée au 31 décembre 2025. Les frais sur transactions ainsi que les commissions de performances ne sont pas repris dans le calcul du TER.

| Nom des compartiments                                              | Classe d'actions       | Devise | TER % |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------|--------|-------|
| IVO FUNDS – IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                    | Classe CHF-I (cap) HDG | CHF    | 1,17% |
|                                                                    | Classe CHF-R (CAP) HDG | CHF    | 1,73% |
|                                                                    | Classe EUR-W (cap)     | EUR    | 0,76% |
|                                                                    | Classe EUR-Z (cap)     | EUR    | 1,30% |
|                                                                    | Classe GBP-I (cap) HDG | GBP    | 1,17% |
|                                                                    | Classe USD-I (cap) HDG | USD    | 1,27% |
|                                                                    | Classe USD-R (CAP) HDG | USD    | 1,73% |
|                                                                    | Classe EUR-D (dis)     | EUR    | 1,29% |
|                                                                    | Classe EUR-I (cap)     | EUR    | 1,15% |
|                                                                    | Classe EUR-IVO (cap)   | EUR    | 0,95% |
|                                                                    | Classe EUR-R (cap)     | EUR    | 1,69% |
| IVO FUNDS – IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT SHORT DURATION SRI | Classe CHF-Z (cap) HDG | CHF    | 1,09% |
|                                                                    | Classe USD-I (CAP) HDG | USD    | 0,93% |
|                                                                    | Classe USD-R (cap) HDG | USD    | 1,51% |
|                                                                    | Classe USD-Z (cap) HDG | USD    | 1,11% |
|                                                                    | Classe EUR-D (dis)     | EUR    | 0,97% |
|                                                                    | Classe EUR-I (cap)     | EUR    | 0,86% |
|                                                                    | Classe EUR-R (cap)     | EUR    | 1,50% |
|                                                                    | Classe EUR-S (cap)     | EUR    | 0,36% |
|                                                                    | Classe EUR-Z (cap)     | EUR    | 1,01% |

## Notes aux états financiers (suite)

### 13 - Investissements croisés

Les investissements des compartiments croisés (lorsqu'un Compartiment a investi dans un autre Compartiment du Fonds) n'ont pas été éliminés de l'état combiné de l'actif net et l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net à des fins de présentation des résultats combinés.

Au 31 décembre 2025, la valeur des investissements réalisés par les Compartiments dans d'autres Compartiments de la SICAV s'élève à 16 569 543 EUR correspondant à 1,08% de la valeur liquidative totale. Par conséquent, la VNI totale combinée à la fin de l'année sans ces investissements croisés s'élèverait à 1 518 588 743 EUR.

### 14 - Parties liées

Le compartiment IVO FUNDS - IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT détient des investissements dans un fonds apparenté, comme indiqué dans l'inventaire du portefeuille titres.

### 15 - Règlement sur la divulgation en matière de finance durable

Les informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales des fonds classifiés Article 8 selon SFDR sont disponibles dans les annexes sous la section (non auditée) du Règlement sur la divulgation en matière de finance durable.

## Informations non auditées

### 1 - Règlementation SFT

La SICAV n'utilise pas d'instruments tombant dans le périmètre du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation.

### 2 - Gestion du risque global

En terme de gestion du risque, le Conseil d'Administration de la Société de gestion a choisi l'approche par les engagements pour déterminer le risque global en référence à la loi suivante (CSSF 11/512 IV.6 et ESMA guidelines 10/788).

### 3 - Politique de rémunération

Conformément aux dispositions contenues au sein de la Directive 2014/91/UE sur les gestionnaires d'organismes de placement en valeurs mobilières (ci-après désignée « Directive OPCVM/FIA V ») et la Directive 2011/61/UE sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (ci-après désignée « Directive AIFM »), IVO CP a établi, a mis en œuvre et maintient un dispositif normatif lié à la rémunération de ses collaborateurs.

#### Adoption et révision de la politique de rémunération

La politique de rémunération est validée par la direction de IVO CP, dans l'exercice de ses fonctions de surveillance, et a été réévaluée et validée en 2021.

L'organe de direction de la Société de Gestion de Portefeuille, dans l'exercice de ses fonctions de surveillance, a adopté la politique de rémunération en 2014, puis a revu au moins une fois par an les principes généraux de cette politique.

#### Contrôle de la mise en oeuvre effective de la politique de rémunération

L'organe de direction de la SGP, dans l'exercice de ses fonctions de surveillance, assure au moins une fois par an la mise en œuvre effective de cette politique. Il en est responsable et la supervise.

Les fonctions de contrôle (contrôle des risques, compliance), sont incluses dans la révision du système de rémunération mis en place par IVO CP, la fonction de supervision conserve la responsabilité du contrôle des politiques et pratiques de rémunération, elle contrôle aussi les résultats de l'examen.

#### Les activités et rémunérations concernées

Les activités concernées:

Cette politique s'applique dans le cadre de l'activité de gestion des fonds UCITS et FIA.

Lorsque la SGP offre l'un des services auxiliaires mentionné dans l'article 6 paragraphe 3 de la directive UCITS ou dans l'article 6 paragraphe 4 de la directive GFIA (conseil, RTO, gestion sous mandat), la rémunération variable liée à ces services auxiliaires doit être conforme aux principes de la directive UCITS / AIFM et aux principes définis dans la directive concernant les marchés d'instruments financiers (MiFiD).

Les rémunérations concernées:

La politique de rémunération s'applique aux rémunérations suivantes:

- La partie fixe de la rémunération du salarié concerné, qui récompense la capacité du salarié à remplir les critères définis sur son poste de manière satisfaisante,
- La partie variable de la rémunération du collaborateur concerné, qui vise à reconnaître la performance individuelle, ses contributions et son comportement.

Les dividendes ou tout autres distributions semblables perçus par les actionnaires en tant que propriétaires d'actions de la SGP ne sont pas couverts par cette politique dans la mesure où ils n'ont pas d'effet significatif conduisant à un contournement de la réglementation.



## Informations non auditées (suite)

De même, les rémunérations sous forme de participation et d'intéressement de la SGP ne relèvent pas de cette politique. La société de gestion n'offre pas de rémunération sous forme d'intérêt reporté.

### Application du principe de proportionnalité:

La SGP veille à ce que sa situation financière ne soit pas affectée négativement par la rémunération variable global attribuée au titre d'un exercice donné et/ou par la rémunération variable payée ou acquise au cours de l'exercice.

Conformément aux dispositions réglementaires des directives UCITS V & AIFM, IVO CP applique le principe de proportionnalité pour la mise en œuvre de la politique de rémunération.

|                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Taille</b>                                  | Le montant de fonds propres réglementaires de la société de gestion est confortable<br>La société de gestion emploie moins de 30 personnes                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Organisation Interne</b>                    | La société de gestion est une société par actions simplifiée<br>La gouvernance interne de la société de gestion est pilotée par les 3 Dirigeants                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Nature et complexité des activités</b>      | La société de gestion est agréée pour gérer des OPCVM/FIA, des FIA et des mandats de gestion. A titre accessoire elle peut exercer les activités de conseil en investissement, de RTO, de courtage et de gestion de mandat d'arbitrages<br>Dans le cadre de la gestion financière, IVO Capital Partners utilise uniquement des instruments financiers simples (actions cotées, obligations listées, OPCVM/FIA) et ne recourt pas aux instruments financiers à termes simples (contrats financiers). |
| <b>Les différentes catégories de personnel</b> | La société de gestion est de taille entrepreneuriale<br>Seuls les mandataires sociaux peuvent contracter pour le compte de la société                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

### Principes spécifiques à la partie variable de la rémunération

Aucun salarié ne percevra de rémunération variable supérieur à 200 000 €, IVO CP bénéficiant ainsi du principe de proportionnalité et n'appliquant pas les principes de paiement en instruments, de conservation des instruments, de report et de pénalité pour rémunération variable annuelle.

### Organisme interne responsable de l'attribution des rémunérations

IVO CP applique le principe de proportionnalité et n'a pas mis en place de Comité des rémunérations (actif géré inférieur à 1.25 milliard d'euros et effectif inférieur à 50 salariés).

Conformément au principe de proportionnalité, l'instance qui supervise annuellement la rémunération est la Direction Générale.

A l'issue de ces entretiens individuels, les directeurs de IVO CP déterminent le montant de la part variable et des primes éventuellement versées aux salariés. Les principaux dirigeants d'IVO CP sont responsable de la préparation des décisions de rémunération, y compris celles qui ont un impact sur la gestion du risque et des risques de la SGP et des fonds gérés.

## Informations non auditées (suite)

### Rémunérations

| 2025                                                 | Fixed remuneration<br>(kEUR) | Variable remuneration<br>(kEUR) | Total (kEUR) |
|------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|--------------|
| Senior Management (8 beneficiaries)                  | 528                          | 140                             | 668          |
| Staff involved in AIFM activities (16 beneficiaries) | 1 068                        | 442                             | 1 510        |
| Other Staff (15 beneficiaries)                       | 755                          | 233                             | 988          |
| Total                                                | 2 351                        | 815                             | 3 166        |

## 4 - Rapport périodique de durabilité

## ANNEX IV

## Informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : IVO Emerging Markets Corporate Debt

Legal entity identifier: 222100BGORMB99CNJY11

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852 qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ **Yes**
☐ Il a réalisé un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_\_\_%

☐ Dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé un minimum d'investissements durables ayant un objectif social : \_\_%

☒ ☐ **No**
☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectifs d'investissement durable, il présentait une proportion de 3,63% d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ avec un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables


### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier a atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues et intégrés dans la notation de Sustainalytics (<https://www.sustainalytics.com/>) en respectant le critère contraignant de 75% de taux de couverture d'analyse ESG (86,63% au 31/12/2025). Nous avons respecté en 2025 les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit financier :

- Le respect de la politique d'exclusion ;
- Le respect de la politique d'intégration et du flag ESG généré par l'analyse interne : exigence d'un supplément de spread pour rémunérer le risque ESG toléré au sein du portefeuille (orange flag et red flag), exclusion de l'univers d'investissement des émetteurs dont le risque ESG est jugé trop élevé (black flag) ;
- Le maintien d'un taux de couverture d'analyse ESG de 75% du portefeuille (hors liquidités, dérivés, titres souverains et actions) ;

Mise en œuvre de la stratégie dans le processus d'investissement de manière continue :

Cette stratégie est implémentée dans le processus d'investissement par des vérifications pré-trade et mensuelles, un examen trimestriel par l'équipe de conformité lors du comité des risques, et un contrôle de second niveau par le RCCI délégué.

Si une entreprise bénéficiaire d'un investissement ne respecte pas la politique d'exclusion du produit, IVO Capital Partners lui accorde un délai de 3 mois pour se remettre en conformité avant de procéder au désinvestissement.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité servant à mesurer l'atteinte des critères environnementaux ou sociaux promus par le produit financier :

- Score ESG moyen – 26,82 (12/2025) / 27,43 (12/2024) / 28,97 (12/2023) / 28,67 (12/2022)
- Centile ESG moyen par industrie – 40,58 (12/2025) / 45,17 (12/2024) / 47,65 (12/2023) / 39,12 (12/2022)
- Centile ESG moyen par sous-industrie – 40,07 (12/2025) / 41,30 (12/2024) / 43,48 (12/2023) / 40,96 (12/2022)
- Nombre d'engagements initiés – 2 entreprises (2,51% du fonds à fin 2025) / 2 entreprises (5,14% du fonds à fin 2024) / 6 entreprises (5,5% du fonds à fin 2023) / 4 entreprises (3,4% du fonds à fin 2022)
- Empreinte carbone – 1258 Tc02e/Meur (12/2025) / 1537 Tc02e/Meur (12/2024) / 873 Tc02e/Meur (12/2023) / 553 Tc02e/Meur (12/2022)
- Revenus alignés sur la Taxonomie – 3,63% (2025) / 3,92% (12/2024) / 4,69 % (12/2023) / 0% (2022)
- Capex alignés sur la Taxonomie – 1,23% (2025) / 0,31% (12/2024) / 0,43 % (12/2023) / 0% (2022)

Ces points de données n'ont pas été audités par une third party. Les sources proviennent de Sustainalytics

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

*Les objectifs des investissements durables étaient à 100% l'atténuation au changement climatique. Nous avons investi 3,63% du portefeuille sur ces objectifs.*

*Les investissements durables réalisés par le produit financier contribuent à cet objectif dans la mesure où l'activité économique des émetteurs concernés participe de manière directe à l'atténuation et l'adaptation au changement climatique à travers notamment i) la production d'énergie renouvelable (électricité), ii) le développement de projets de mobilité propre ou neutre pour le climat (immobiliers) qui s'inscrivent dans la transition énergétique et l'alignement sur les accords de Paris par le biais des réductions de gaz à effet de serre.*

*A titre de précision la société de gestion ne considère comme « investissements durables », les titres dont l'activité économique ne cause pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan Environnemental. L'analyse du caractère « durable » des investissements réalisés par le produit financier est fournie par le cabinet de recherche Sustainalytics.*

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

Dans le cadre de l'analyse du caractère « durable » des investissements réalisés par le produit financier, le cabinet de recherche Sustainalytics s'assure (i) que l'activité économique de l'émetteur en question n'a pas de répercussion négative sur d'autres objectifs environnementaux (ii) que sont respectées des garanties sociales minimales (Minimum Safeguards) qui reposent sur les OECD Guidelines on Multinational Enterprises, the UN Global Compact and the ten UN Guiding Principles.

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

Pour prendre en considération les incidences négatives, la Société de Gestion fait appel au cabinet de recherche Sustainalytics qui vérifie les incidences négatives (dont les PAI obligatoires) des entreprises et les classe selon trois catégories : Pass, Reasonable Assurance and Breach. Seuls les investissements catégorisés Pass & Reasonable sont éligibles dans notre portefeuille d'investissements durables.

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

**Les Principales Incidences Négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables sont conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme dans la mesure où dans le cadre de l'analyse du caractère « durable » des investissements réalisés par le produit financier, le cabinet de recherche Sustainalytics s'assure que sont respectées des garanties sociales minimales (Minimum Safeguards) qui reposent sur les OECD Guidelines on Multinational Enterprises, the UN Global Compact and the ten UN Guiding Principles.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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



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

Le produit financier prend en compte les principales incidences sur les facteurs de durabilité à travers le système de notation de Sustainalytics. En effet, ils font partis des indicateurs de durabilité qui mesurent la réalisation des caractéristiques ESG. Voici le rapport pour le fonds à fin 2025 :

| Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité                           | Élément de mesure                                                                                                                                                                                                                                                               | Incidences (2025) | Explication                                               |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------|
| 1. Emissions de gaz à effet de serre (GES)                                     | Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                                                                                                                                                    | 29 965            | 12% de taux de couverture<br>Unité de mesure : tCO2eq     |
|                                                                                | Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                                                                                                                                                    | 2 744             | 12% de taux de couverture<br>Unité de mesure : tCO2eq     |
|                                                                                | Émissions de GES de niveau 3                                                                                                                                                                                                                                                    | 86 800            | 9% de taux de couverture<br>Unité de mesure : tCO2eq      |
|                                                                                | Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                                                                                        | 119 437           | 9% de taux de couverture<br>Unité de mesure : tCO2eq      |
| 2. Empreinte carbone                                                           | Empreinte carbone de niveau 1 et 2                                                                                                                                                                                                                                              | 258               | 12% de taux de couverture<br>Unité de mesure : tCO2eq     |
|                                                                                | Empreinte carbone totale (niveau 1, 2 et 3)                                                                                                                                                                                                                                     | 1 258             | 9% de taux de couverture<br>Unité de mesure : tCO2eq/M€   |
| 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements             | Intensité GES des sociétés bénéficiaires des investissements de niveau 1 et 2                                                                                                                                                                                                   | 1 019             | 74% de taux de couverture<br>Unité de mesure : tCO2eq/M€  |
|                                                                                | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements totale (niveau 1, 2 et 3)                                                                                                                                                                                       | 5 937             | 36% de taux de couverture<br>Unité de mesure : tCO2eq/M€  |
| 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie | 12,81%            | 68% de taux de couverture<br>Unité de mesure : % impliqué |

## Informations non auditées (suite)

|                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                          |                                                                                                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5.Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable                                                                                                                                                              | % de consommation d'énergies non renouvelables                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 20%                      | 29% de taux de couverture<br>Unité de mesure : % de consommation d'énergies non renouvelables            |
|                                                                                                                                                                                                                                 | % de production d'énergies non renouvelables                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 4%                       | 16% de taux de couverture<br>Unité de mesure : % de production d'énergies non renouvelables              |
| 6.Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique                                                                                                                                                      | Secteur A                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0                        | 0% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Gwh/M€                                                     |
|                                                                                                                                                                                                                                 | Secteur B                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0                        | 0% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Gwh/M€                                                     |
|                                                                                                                                                                                                                                 | Secteur C                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1                        | 3% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Gwh/M€                                                     |
|                                                                                                                                                                                                                                 | Secteur D                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 4                        | 4% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Gwh/M€                                                     |
|                                                                                                                                                                                                                                 | Secteur E                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 5                        | 6% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Gwh/M€                                                     |
|                                                                                                                                                                                                                                 | Secteur F                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0                        | 0% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Gwh/M€                                                     |
|                                                                                                                                                                                                                                 | Secteur G                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 5                        | 2% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Gwh/M€                                                     |
|                                                                                                                                                                                                                                 | Secteur H                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0                        | 0% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Gwh/M€                                                     |
|                                                                                                                                                                                                                                 | Secteur L                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0                        | 0% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Gwh/M€                                                     |
| 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité                                                                                                                                | Part des investissements dans les sociétés bénéficiaires des investissements ayant des sites/ opérations situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés bénéficiaires des investissements ont une incidence négative sur ces zones                                          | 5,87%                    | 72% de taux de couverture<br>Unité de mesure : % impliqué                                                |
| 8. Rejets dans l'eau                                                                                                                                                                                                            | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires des investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée                                                                                                                                                                                                      | 0                        | 1% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Tonnes de rejets dans l'eau/M€                             |
| 9.Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs                                                                                                                                                                          | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée                                                                                                                                                                          | 23                       | 12% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Tonnes de déchets dangereux/M€                            |
| <b>Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité</b>                                                                                                                                                                     | <b>Élément de mesure</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>Incidences (2025)</b> | <b>Explication</b>                                                                                       |
| 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales                                                                                      | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales                                                                                                                             | 0%                       | 72% de taux de couverture<br>Unité de mesure : % impliqué                                                |
| 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 25%                      | 55% de taux de couverture<br>Unité de mesure : part des entreprises qui ne sont pas signataire de l'UNGC |
| 12. Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé                                                                                                                                                                    | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                                                                                               | 0%                       | 0% de taux de couverture<br>Unité de mesure : % d'écart                                                  |
| 13. Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                                                                   | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres                                                                                                                                                                                                                | 23%                      | 27% de taux de couverture<br>Unité de mesure : % de femmes dans le board                                 |

## Informations non auditées (suite)

|                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                          |                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                 | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées                                                                                                                                                                                         | 0%                       | 72% de taux de couverture<br>Unité de mesure : % impliqué                |
| <b>Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité</b>                                                                                                                  | <b>Élément de mesure</b>                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>Incidences (2025)</b> | <b>Explication</b>                                                       |
| 15. Intensité des GES                                                                                                                                                        | Intensité de GES des pays d'investissement                                                                                                                                                                                                                                                           | 0,24                     | 83% de taux de couverture<br>Unité de mesure : KtonCO <sub>2</sub> eq/M€ |
| 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales                                                                                                      | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national. | 0                        | 83% de taux de couverture<br>Unité de mesure : nombre de pays            |
| <b>Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité</b>                                                                                                                  | <b>Élément de mesure</b>                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>Incidences (2025)</b> | <b>Explication</b>                                                       |
| 17. Exposition à des combustibles fossiles via des actifs immobiliers                                                                                                        | Part d'investissement dans des actifs immobiliers utilisés pour l'extraction, le stockage, le transport ou la production de combustibles fossiles                                                                                                                                                    | N/A                      | Le fonds n'investit pas dans des actifs immobiliers                      |
| 18. Exposition à des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique                                                                                                  | Part d'investissement dans des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique                                                                                                                                                                                                                | N/A                      | Le fonds n'investit pas dans des actifs immobiliers                      |
| <b>Indicateurs climatiques, et autres indicateurs liés à l'environnement, supplémentaires</b>                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                          |                                                                          |
| <b>Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité</b>                                                                                                                  | <b>Élément de mesure</b>                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>Incidences (2025)</b> | <b>Explication</b>                                                       |
| 4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone                                                                  | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris                                                                                                                                            | 33%                      | 51% de taux de couverture<br>Unité de mesure : % impliqué                |
| <b>Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                          |                                                                          |
| 5. absence de mécanisme de traitement des différends ou des plaintes concernant les questions de personnel                                                                   | Part d'investissement dans des sociétés sans mécanisme de traitement des différends ou des plaintes concernant les questions de personnel                                                                                                                                                            | 48%                      | 48% de taux de couverture<br>Unité de mesure : % impliqué                |





## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Nous avons effectué une moyenne de détention par trimestre sur l'année 2025.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion des investissements du produit financier au cours de la période de référence qui est : Janvier à décembre 2025

| Investissements principaux     | Secteur         | %Assets | Pays                 |
|--------------------------------|-----------------|---------|----------------------|
| Peru LNG Srl                   | Utilities       | 2,61%   | Peru                 |
| Magellan Capital Holding       | Financials      | 2,22%   | United Arab Emirates |
| SAEL LTD GROUP ISSUERS         | Utilities       | 2,08%   | India                |
| TRIDENT ENERGY FINANCE PLC     | Oil & Gas       | 2,03%   | Brazil               |
| International Airport Finance  | Infrastructure  | 1,94%   | Ecuador              |
| Ecopetrol SA                   | Oil & Gas       | 1,80%   | Colombia             |
| SAAVI ENERGIA SARL             | Utilities       | 1,78%   | Mexico               |
| Vedanta Resources Finance II P | Metals & Mining | 1,70%   | India                |
| Limak Renewable Energy         | Utilities       | 1,64%   | Turkey               |
| Republique De Cote d'Ivoire    | Sovereign       | 1,60%   | Côte d'Ivoire        |
| Rio Energy SA                  | Utilities       | 1,56%   | Argentina            |
| Eesti Energia AS               | Utilities       | 1,53%   | Estonia              |
| PEAPET 13 05/15/28             | Oil & Gas       | 1,44%   | Iraq                 |
| Luminor Bank AS                | Financials      | 1,43%   | Estonia              |
| Liquid Telecommunications Fina | TMT             | 1,43%   | South Africa         |

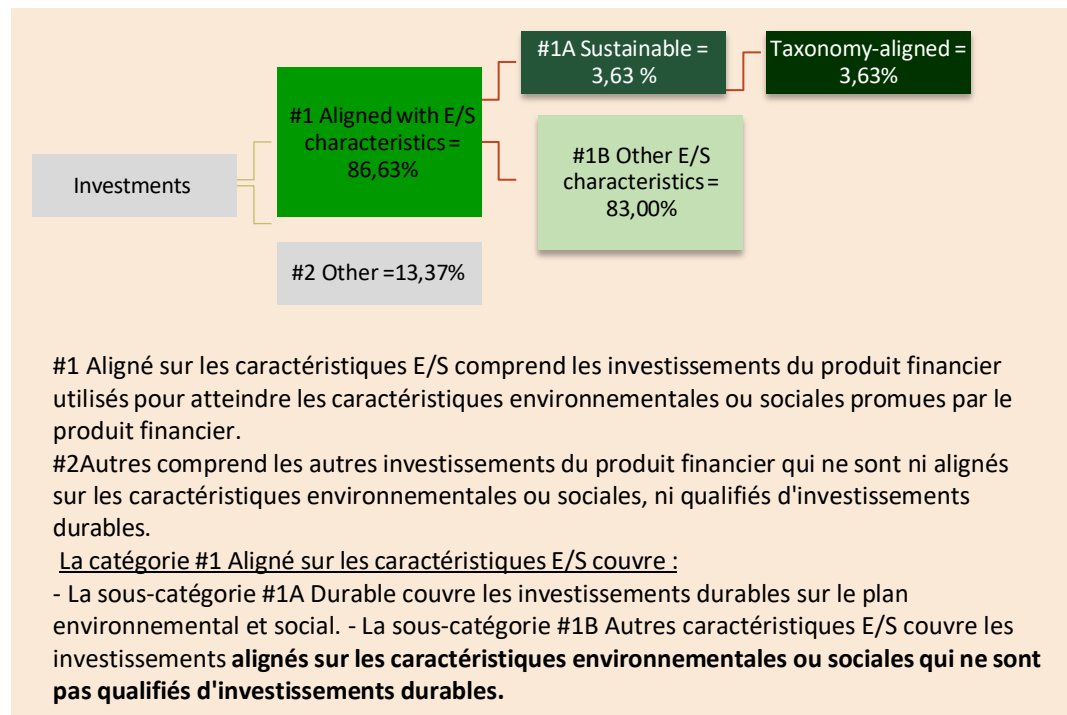


## Quelle était la proportion d'investissement liés à la durabilité ?

Le compartiment est investi principalement dans des obligations d'entreprises dont les émetteurs sont enregistrés ou ont une partie de leur activité dans les pays émergents. Pour au moins 75% d'entre elles, les émetteurs sont soumis à une analyse ESG fondée sur leurs performances selon 21 critères ESG promus par le compartiment comme décrit précédemment. Selon les performances de ces émetteurs sur ces 21 caractéristiques, la Société de gestion s'impose des restrictions d'investissement, ce qui permet au compartiment de respecter les caractéristiques environnementales promues. A fin 2025, le portefeuille est investi à hauteur de 3,63% dans des investissements durables.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

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



|                                     | 2025   | 2024   | 2023  | 2022  |
|-------------------------------------|--------|--------|-------|-------|
| #1 Aligned with E/S characteristics | 86,63% | 89,53% | 78,2% | 82,6% |
| #2 Other                            | 13,37% | 10,47% | 21,8% | 17,4% |
| #1A Sustainable                     | 3,63%  | 3,9%   | 4,69% |       |
| #1B Other E/S characteristics       | 83,00% | 85,61% | 73,0% |       |
| Taxonomy-aligned                    | 3,63%  | 3,9%   | 4,69% |       |

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

Les investissements ont été effectués dans les secteurs suivants (base moyenne trimestrielle 2025):

| Répartition par secteur                          |        |
|--------------------------------------------------|--------|
| Services aux collectivités                       | 21,61% |
| Pétrole et gaz                                   | 16,54% |
| Financières                                      | 11,10% |
| Industrie                                        | 8,36%  |
| Infrastructures                                  | 8,02%  |
| Immobilier                                       | 7,19%  |
| Transports                                       | 5,34%  |
| Métaux et minières                               | 4,92%  |
| Souverains                                       | 3,61%  |
| Consommation non-cyclique                        | 2,87%  |
| Technologies, médias et télécommunications (TMT) | 2,75%  |
| Autres                                           | 7,54%  |
| Consommation discrétionnaire                     | 0,16%  |

Les investissements ont été effectués dans les sous-secteurs suivants (à fin 2025):

| <b>Répartition par sous-secteur</b>        |        |
|--------------------------------------------|--------|
| Génération d'électricité                   | 15,55% |
| Banques                                    | 11,91% |
| Immobilier                                 | 9,86%  |
| Exploration & Production                   | 9,55%  |
| Autres                                     | 8,42%  |
| Métaux et minières                         | 7,22%  |
| Transport et logistique                    | 5,05%  |
| Télécommunications filaires                | 4,18%  |
| Services publics                           | 3,96%  |
| Pipeline                                   | 2,97%  |
| Services financiers                        | 2,31%  |
| Fabrication des matériaux de construction  | 2,24%  |
| Raffinage et Distribution                  | 2,20%  |
| Compagnies aériennes                       | 2,06%  |
| Sociétés pétrolières et gazières intégrées | 2,05%  |
| Autres industries                          | 1,99%  |
| Energie renouvelable                       | 1,93%  |
| Alimentation et boisson                    | 1,85%  |
| Souverains                                 | 1,26%  |
| Financement à la consommation              | 0,99%  |
| Compagnies pétrolières intégrées           | 0,81%  |
| Fabrication de pièces automobiles          | 0,66%  |
| Services et équipements pétroliers et gazi | 0,33%  |
| Supranationaux                             | 0,27%  |
| Assurance vie                              | 0,25%  |
| Produits chimiques                         | 0,16%  |



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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés.

A fin 2025, le portefeuille est investi à hauteur de 3,63% dans des investissements durables alignés à la Taxonomie. Ces données n'ont pas été revues par une third party et proviennent de Sustainalytics. Sustainalytics prend en considération les critères techniques de sélection (TSC) de la Taxonomie dans son calcul. Les données publiques des émetteurs sont privilégiées. La méthodologie utilisée par Sustainalytics est conforme à l'article 3 du Règlement Taxonomie ainsi qu'aux Actes Délégués, dans la mesure où elle évalue les activités économiques selon les quatre critères requis : contribution substantielle, absence de préjudice significatif, respect des garanties minimales et conformité aux critères techniques définis par la Commission européenne.

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribuent à cet objectif dans la mesure où l'activité économique des émetteurs concernés participe de manière directe à l'atténuation et l'adaptation au changement climatique à travers notamment i) la production d'énergie renouvelable (électricité), ii) le développement de projets de mobilité propre ou neutre pour le climat (immobiliers) qui s'inscrivent dans la transition énergétique et l'alignement sur les accords de Paris par le biais des réductions de gaz à effet de serre. Dans le cadre de l'analyse du caractère « durable » des investissements réalisés par le produit financier, le cabinet de recherche Sustainalytics s'assure (i) que l'activité économique de l'émetteur en question n'a pas de répercussion négative sur d'autres objectifs environnementaux (à partir des PAI) (ii) que sont respectées des garanties sociales minimales (Minimum Safeguards) qui reposent sur les OECD Guidelines on Multinational Enterprises, the UN Global Compact and the ten UN Guiding Principles. En 2025, l'ensemble des investissements alignés sur la taxonomie européenne contribuent exclusivement à l'atténuation du changement climatique.

#### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformément à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup>?

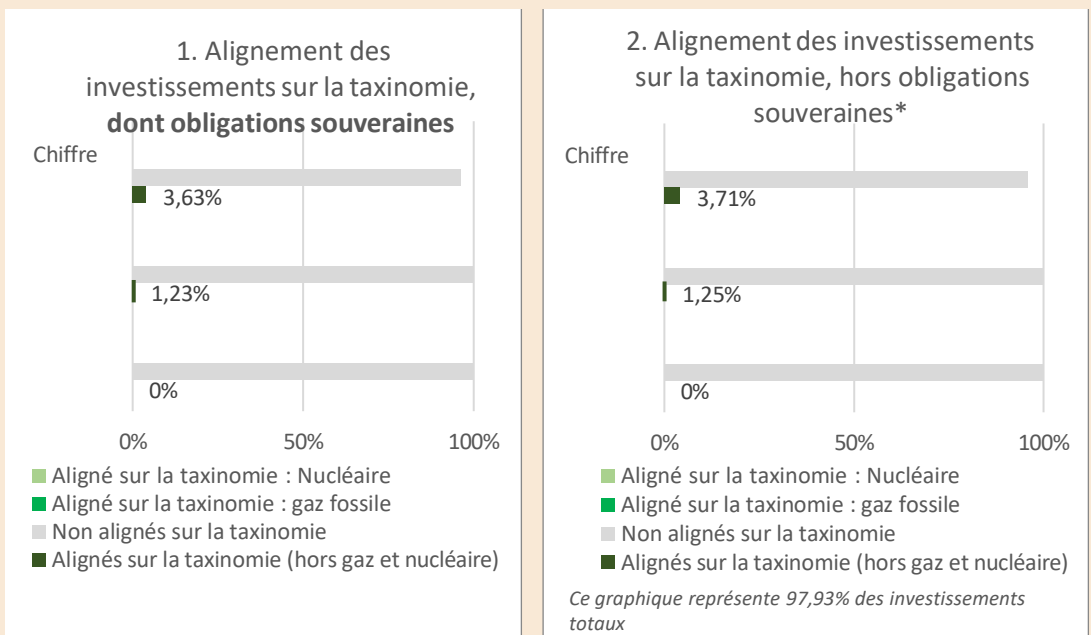
☐ Oui:

☐ Gaz    ☐ fossile    ☐ Energie nucléaire

☒ Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la taxinomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué de la Commission (UE) 2022/1214.

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



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

● **Quelle est la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

0%

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

- Revenues alignées sur la Taxonomie – 3,63% (2025) / 3,92% (12/2024) / 4,69 % (12/2023) / 0% (2022)



**Quelle était la part des investissements durables dont l'objectif environnemental n'était pas conforme à la taxinomie de l'UE ?**

0%



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

0%



**Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » sont les investissements qui ne sont pas obligatoirement soumis à une analyse ESG. Toutefois, des garanties environnementales et sociales minimales sont garanties par notre politique d'exclusion.



Le symbole

représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 / 852



## Quelles actions ont été entreprises pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant la période de référence ?

Nous avons pendant l'année mené des actions d'engagement avec des émetteurs en portefeuille. En effet, nous avons continué notre engagement collaboratif aux côtés de Sustainalytics et Climate Action.

- Nombre d'engagements initiés – 2 entreprises (2,51% du fonds à fin 2025) / 2 entreprises (5,14% du fonds à fin 2024) / 6 entreprises (5,5% du fonds à fin 2023) / 4 entreprises (3,4% du fonds à fin 2022)



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

NA

- *En quoi l'indice désigne diffère-t-il d'un indice de marche large pertinent ?*

NA

- *Comment ce produit financier s'est-il comporté au regard des indicateurs de durabilité permettant de déterminer l'alignement du référentiel avec les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

NA

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

NA

- *Comment ce produit financier s'est-il comporté par rapport à l'indice de marché large ?*

NA

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

## ANNEX IV

### Informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : IVO Emerging Markets Corporate Debt Short Duration SRI

Legal entity identifier: 22210072KQOC2YVNU581

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable** on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il n cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852 qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

#### Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ ☐ **Yes**

☐ Il a réalisé un minimum **d'investissements durables ayant un objectif environnemental** :

\_\_\_%



Dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé un minimum **d'investissements durables ayant un objectif social** : \_\_\_%

☒ ☐ ☒ **No**

☒ **Il promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectifs d'investissement durable, il présentait une proportion de 5,36% d'investissements durables**



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



avec un objectif social



**Il promouvait des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables**



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le produit financier a atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues et intégrées dans la notation de Sustainalytics (<https://www.sustainalytics.com/>) en respectant le critère contraignant de 90 % de taux de couverture d'analyse ESG (93,9% au 31/12/2025). Nous avons respecté en 2025 les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit financier :

- Le respect de la politique d'exclusion ;
- Le respect de la politique d'intégration et du flag ESG généré par l'analyse interne : exigence d'un supplément de spread pour rémunérer le risque ESG toléré au sein du portefeuille (orange flag et red flag), exclusion de l'univers d'investissement des émetteurs dont le risque ESG est jugé trop élevé (black flag) ;
- Le respect des dispositions des directives de l'Autorité européenne des marchés financiers relatives à la dénomination ESG du fonds ;
- Le respect de la politique best-in-universe (25 % de réduction de l'univers) ;
- Surperformance sur 2 critères liés aux controverses de gouvernance et de droits humains ;
- Le maintien d'un taux de couverture d'analyse ESG de 90% du portefeuille (hors liquidités, dérivés, titres souverains et actions) ;
- Le maintien d'une performance supérieure à l'indice de référence JPM CEMBI Broad 1-3 years sur au moins deux indicateurs environnementaux, sociaux, de gouvernance ou liés aux droits de l'homme.

Mise en œuvre de la stratégie dans le processus d'investissement de manière continue :

Cette stratégie est implémentée dans le processus d'investissement par des vérifications pré-trade et mensuelles, un examen trimestriel par l'équipe de conformité lors du comité des risques, et un contrôle de second niveau par le RCCI délégué.

Si une entreprise bénéficiaire d'un investissement ne respecte pas la politique d'exclusion du produit, IVO Capital Partners lui accorde un délai de 3 mois pour se remettre en conformité avant de procéder au désinvestissement.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont

### ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité servant à mesurer l'atteinte des critères environnementaux ou sociaux promus par le produit financier :

- Score ESG moyen – 23,19 (12/2025) / 23,86 (12/2024) / 27,34 (12/2023) / 28,08 (12/2022)
- Centile ESG moyen par industrie – 40,62 (12/2025) / 44,49 (12/2024) / 40,23 (12/2023) / 35,72 (12/2022)
- Centile ESG moyen par sous-industrie – 36,09 (12/2025) / 39,12 (12/2024) / 37,09 (12/2023) / 37,84 (12/2022)



- Nombre d'engagements initiés – 0 entreprise (0 % du fonds à fin 2025) / 0 entreprise (0 % du fonds à fin 2024) / 3 entreprises (3.7% du fonds à fin 2023) / 5 entreprises (6.3 % du fonds à fin 2022)
- Empreinte carbone – 106 TcO2/Meur (12/2025) / 351 TcO2/Meur (12/2024) / 882 TcO2/Meur (12/2023) / 556 TcO2/Meur (12/2022)
- Revenues alignées sur la Taxinomie – 5,36 % (12/2025) / 6,94% (12/2024) / 5,86% (12/2023) / 0% (12/2022)
- Capex Alignés sur la Taxinomie – 1,92% (12/2025) / 1,49% (12/2024) / 0.72 % (12/2023) / 0% (12/2022)

Ces points de données n'ont pas été audités par une third party. Les données proviennent de Sustainalytics.

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

*Les objectifs des investissements durables étaient à 100% l'atténuation au changement climatique. Nous avons investi 5,36 % du portefeuille sur ces objectifs.*

*Les investissements durables réalisés par le produit financier contribuent à cet objectif dans la mesure où l'activité économique des émetteurs concernés participe de manière directe à l'atténuation et l'adaptation au changement climatique à travers notamment i) la production d'énergie renouvelable (électricité), ii) le développement de projets de mobilité propre ou neutre pour le climat (immobiliers) qui s'inscrivent dans la transition énergétique et l'alignement sur les Accords de Paris par le biais des réductions de gaz à effet de serre.*

*A titre de précision la société de gestion ne considère comme « investissements durables », les titres dont l'activité économique ne cause pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan Environnemental. Le produit financier s'engage à contenir un minimum de 3% d'investissements durables selon cette définition. L'analyse du caractère « durable » des investissements réalisés par le produit financier est fournie par le cabinet de recherche Sustainalytics.*

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

Dans le cadre de l'analyse du caractère « durable » des investissements réalisés par le produit financier, le cabinet de recherche Sustainalytics s'assure (i) que l'activité économique de l'émetteur en question n'a pas de répercussion négative sur d'autres objectifs environnementaux (ii) que sont respectées des garanties sociales minimales

(Minimum Safeguards) qui reposent sur les OECD Guidelines on Multinational Enterprises, the UN Global Compact and the ten UN Guiding Principles.

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

Pour prendre en considération les incidences négatives, la Société de Gestion fait appel au cabinet de recherche Sustainalytics qui vérifie les incidences négatives (dont les PAI obligatoires) des entreprises et les classent selon trois catégories : Pass, Reasonable Assurance and Breach. Seuls les investissements catégorisés Pass & Reasonable sont éligibles dans notre portefeuille d'investissements durables.

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

Les investissements durables sont conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme dans la mesure où dans le cadre de l'analyse du caractère « durable » des investissements réalisés par le produit financier, le cabinet de recherche Sustainalytics s'assure que sont respectées des garanties sociales minimales (Minimum Safeguards) qui reposent sur les OECD Guidelines on Multinational Enterprises, the UN Global Compact and the ten UN Guiding Principles.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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



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

Le produit financier prend en compte les principales incidences sur les facteurs de durabilité à travers le système de notation de Sustainalytics. En effet, ils font partis des indicateurs de durabilité qui mesurent la réalisation des caractéristiques ESG. Voici les résultats à fin 2025 :

| Indicateurs relatifs au climat et à l'environnement                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                   |                                                                                               |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité                           | Élément de mesure                                                                                                                                                                                                                                                               | Incidences (2025) | Explication                                                                                   |
| 1. Emissions de gaz à effet de serre (GES)                                     | Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                                                                                                                                                    | 1122              | 18% de taux de couverture<br>Unité de mesure : tCO2eq                                         |
|                                                                                | Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                                                                                                                                                    | 202               | 18% de taux de couverture<br>Unité de mesure : tCO2eq                                         |
|                                                                                | Émissions de GES de niveau 3                                                                                                                                                                                                                                                    | 10570             | 13% de taux de couverture<br>Unité de mesure : tCO2eq                                         |
|                                                                                | Émissions totales de GES                                                                                                                                                                                                                                                        | 11878             | 13% de taux de couverture<br>Unité de mesure : tCO2eq                                         |
| 2. Empreinte carbone                                                           | Empreinte carbone de niveau 1 et 2                                                                                                                                                                                                                                              | 25                | 19% de taux de couverture<br>Unité de mesure : tCO2eq                                         |
|                                                                                | Empreinte carbone totale (niveau 1, 2 et 3)                                                                                                                                                                                                                                     | 106               | 13% de taux de couverture<br>Unité de mesure : tCO2eq/M€                                      |
| 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements             | Intensité GES des sociétés bénéficiaires des investissements de niveau 1 et 2                                                                                                                                                                                                   | 445               | 91% de taux de couverture<br>Unité de mesure : tCO2eq/M€                                      |
|                                                                                | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements totale (niveau 1, 2 et 3)                                                                                                                                                                                       | 1802              | 38% de taux de couverture<br>Unité de mesure : tCO2eq/M€                                      |
| 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie | 0%                | 65% de taux de couverture<br>Unité de mesure : % impliqué                                     |
| 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable            | % de consommation d'énergies non renouvelables                                                                                                                                                                                                                                  | 25%               | 36% de taux de couverture<br>Unité de mesure : % de consommation d'énergies non renouvelables |
|                                                                                | % de production d'énergies non renouvelables                                                                                                                                                                                                                                    | 2%                | 18% de taux de couverture<br>Unité de mesure : % de production d'énergies non renouvelables   |
| 6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique    | Secteur A                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0                 | 0% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Gwh/M€                                          |
|                                                                                | Secteur B                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0                 | 0% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Gwh/M€                                          |

## Informations non auditées (suite)

|                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                          |                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                 | Secteur C                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 3                        | 6% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Gwh/M€                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                 | Secteur D                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1                        | 3% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Gwh/M€                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                 | Secteur E                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1                        | 1% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Gwh/M€                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                 | Secteur F                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0                        | 1% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Gwh/M€                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                 | Secteur G                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 2                        | 5% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Gwh/M€                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                 | Secteur H                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0                        | 0% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Gwh/M€                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                 | Secteur L                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0                        | 0% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Gwh/M€                                                    |
| 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité                                                                                                                                | Part des investissements dans les sociétés bénéficiaires des investissements ayant des sites/ opérations situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés bénéficiaires des investissements ont une incidence négative sur ces zones                                          | 0%                       | 69% de taux de couverture<br>Unité de mesure : % impliqué                                               |
| 8. Rejets dans l'eau                                                                                                                                                                                                            | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires des investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée                                                                                                                                                                                                      | 0                        | 0% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Tonnes de rejets dans l'eau/M€                            |
| 9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs                                                                                                                                                                         | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée                                                                                                                                                                          | 47                       | 18% de taux de couverture<br>Unité de mesure : Tonnes de déchets dangereux/M€                           |
| <b>Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption</b>                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                          |                                                                                                         |
| <b>Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité</b>                                                                                                                                                                     | <b>Élément de mesure</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>Incidences (2025)</b> | <b>Explication</b>                                                                                      |
| 10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales                                                                                      | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales                                                                                                                             | 0%                       | 69% de taux de couverture<br>Unité de mesure : % impliqué                                               |
| 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations | 36%                      | 92% de taux de couverture<br>Unité de mesure : part des entreprises qui ne sont pas signataire de l'UNG |
| 12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé                                                                                                                                                                    | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements                                                                                                                                                                                                               | 0                        | 0% de taux de couverture<br>Unité de mesure : % d'écart                                                 |

## Informations non auditées (suite)

|                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                          |                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 13. Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                                                                | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres                                                                                                                                                                         | 23%                      | 35% de taux de couverture<br>Unité de mesure : % de femmes dans le board |
| 14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)                                                 | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées                                                                                                                                                                                         | 0%                       | 69% de taux de couverture<br>Unité de mesure : % impliqué                |
| <b>Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux</b>                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                          |                                                                          |
| <b>Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité</b>                                                                                                                  | <b>Élément de mesure</b>                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>Incidences (2025)</b> | <b>Explication</b>                                                       |
| 15. Intensité des GES                                                                                                                                                        | Intensité de GES des pays d'investissement                                                                                                                                                                                                                                                           | 0,4                      | 100% de taux de couverture<br>Unité de mesure : KtonCO2eq/M€             |
| 16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales                                                                                                      | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national. | 0                        | 100% de taux de couverture<br>Unité de mesure : nombre de pays           |
| <b>Indicateurs applicables aux investissements dans des actifs immobiliers</b>                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                          |                                                                          |
| <b>Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité</b>                                                                                                                  | <b>Élément de mesure</b>                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>Incidences (2025)</b> | <b>Explication</b>                                                       |
| 17. Exposition à des combustibles fossiles via des actifs immobiliers                                                                                                        | Part d'investissement dans des actifs immobiliers utilisés pour l'extraction, le stockage, le transport ou la production de combustibles fossiles                                                                                                                                                    | N/A                      | Le fonds n'investit pas dans des actifs immobiliers                      |
| 18. Exposition à des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique                                                                                                  | Part d'investissement dans des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique                                                                                                                                                                                                                | N/A                      | Le fonds n'investit pas dans des actifs immobiliers                      |
| <b>Indicateurs climatiques, et autres indicateurs liés à l'environnement, supplémentaires</b>                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                          |                                                                          |
| <b>Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité</b>                                                                                                                  | <b>Élément de mesure</b>                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>Incidences (2025)</b> | <b>Explication</b>                                                       |
| 4. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone                                                                  | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris                                                                                                                                            | 30%                      | 53% de taux de couverture<br>Unité de mesure : % du fonds impliqué       |
| <b>Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                          |                                                                          |
| 5. absence de mécanisme de traitement des différends ou des plaintes concernant les questions de personnel                                                                   | Part d'investissement dans des sociétés sans mécanisme de traitement des différends ou des plaintes concernant les questions de personnel                                                                                                                                                            | 48%                      | 48% de taux de couverture<br>Unité de mesure : % du fonds impliqué       |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Nous avons effectué une moyenne de détention par trimestre sur l'année 2025.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion des investissements du produit financier au cours de la période de référence qui est : Janvier à décembre 2025

| Investissements principaux             | Secteur        | %Assets | Pays                 |
|----------------------------------------|----------------|---------|----------------------|
| SAEL LTD GROUP ISSUERS                 | Utilities      | 2,43%   | India                |
| Magellan Capital Holding               | Financials     | 2,30%   | United Arab Emirates |
| CMI Energia                            | Utilities      | 2,19%   | Guatemala            |
| LD CELULOSE INTERNATIONA               | Industry       | 2,12%   | Brazil               |
| SIAULIU BANKAS                         | Financials     | 2,03%   | Lithuania            |
| Banca Transilvania S.A.                | Financials     | 1,97%   | Romania              |
| MBH BANK NYRT                          | Financials     | 1,97%   | Hungary              |
| Autopistas Del Sol SA (Costa Rica)     | Infrastructure | 1,93%   | Costa Rica           |
| JSCB AGROBANK                          | Financials     | 1,86%   | Uzbekistan           |
| International Airport Finance          | Infrastructure | 1,84%   | Ecuador              |
| Aeropuertos Argentina 2000 SA          | Infrastructure | 1,81%   | Argentina            |
| Prumo Participacoes & Investimentos SA | Industry       | 1,75%   | Brazil               |
| CEC BANK SA                            | Financials     | 1,66%   | Romania              |
| Polaris Renewable Energy               | Utilities      | 1,61%   | Nicaragua            |
| GREENKO WIND PROJECTS MU               | Utilities      | 1,53%   | India                |

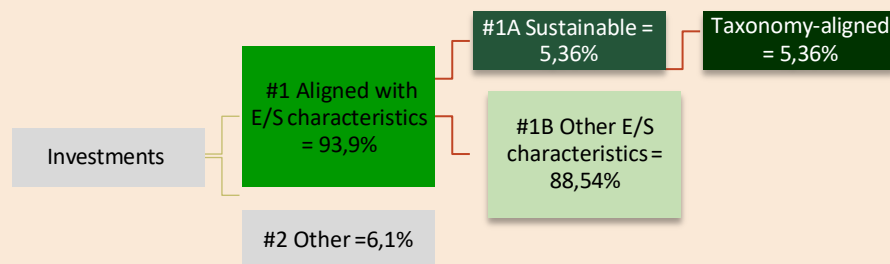


## Quelle était la proportion d'investissement liés à la durabilité ?

Le compartiment est investi principalement dans des obligations d'entreprises dont les émetteurs sont enregistrés ou ont une partie de leur activité dans les pays émergents. Pour au moins 90% d'entre elles, les émetteurs sont soumis à une analyse ESG fondée sur leurs performances selon 21 critères ESG promus par le compartiment comme décrit précédemment. Selon les performances de ces émetteurs sur ces 21 caractéristiques, la Société de gestion s'impose des restrictions d'investissement, ce qui permet au compartiment de respecter les caractéristiques environnementales promues. A fin 2025, le portefeuille est investi à hauteur de 5,36% dans des investissements durables.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

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



#1 Aligné sur les caractéristiques E/S comprend les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

#2 Autres comprend les autres investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni qualifiés d'investissements durables.

La catégorie #1 Aligné sur les caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durable couvre les investissements durables sur le plan environnemental et social. - La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvre les investissements **alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables.**

|                                     | 2025   | 2024   | 2023   | 2022   |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| #1 Aligned with E/S characteristics | 93,9%  | 96,14% | 95,30% | 91,60% |
| #2 Other                            | 6,1%   | 3,86%  | 4,70%  | 8,40%  |
| #1A Sustainable                     | 5,36%  | 6,94%  | 5,90%  |        |
| #1B Other E/S characteristics       | 88,54% | 89,20% | 89,40% |        |
| Taxonomy-aligned                    | 5,36%  | 6,94%  | 5,90%  |        |

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

Les investissements ont été effectués dans les secteurs suivants (base moyenne trimestrielle 2025) :

| Répartition par secteur   |       |
|---------------------------|-------|
| Financières               | 24,9% |
| Services publics          | 18,9% |
| Industrie                 | 10,7% |
| Infrastructure            | 10,6% |
| Immobilier                | 8,2%  |
| Transport                 | 5,6%  |
| Consommation non-cyclique | 4,8%  |
| Métaux et minières        | 4,0%  |

|                              |      |
|------------------------------|------|
| Souverains                   | 1,5% |
| Consommation discrétionnaire | 1,3% |
| Liquidités                   | 5,8% |

Les investissements ont été effectués dans les sous-secteurs suivants (à fin 2025) :

| Répartition par sous secteur                          |        |
|-------------------------------------------------------|--------|
| Banques                                               | 22,75% |
| Production d'électricité                              | 10,87% |
| Immobilier                                            | 9,32%  |
| Métaux et exploitation minière                        | 5,30%  |
| Transport et logistique                               | 4,81%  |
| Télécommunications filaires                           | 4,78%  |
| Services publics                                      | 3,57%  |
| Industries diversifiées                               | 3,10%  |
| Autres secteurs industriels                           | 3,50%  |
| Compagnies aériennes                                  | 2,52%  |
| Services d'investissements                            | 2,36%  |
| Services financiers                                   | 2,10%  |
| Alimentation & boissons                               | 2,09%  |
| Fabrication des matériaux de construction             | 2,06%  |
| Etat                                                  | 1,71%  |
| Services de transport                                 | 1,69%  |
| Financement à la consommation                         | 1,58%  |
| Energie alternative                                   | 1,50%  |
| Énergie renouvelable                                  | 1,50%  |
| Service de transport                                  | 1,47%  |
| Services spécialisés aux consommateurs                | 1,07%  |
| Services et équipements pétroliers et gaziers         | 0,87%  |
| Electricité alternative                               | 0,63%  |
| Activités minières générales                          | 0,59%  |
| Commerce de détail - Produits de consommation de base | 0,53%  |
| Gaz eau et services multiples aux collectivités       | 0,51%  |
| Fabrication de pièces automobiles                     | 0,50%  |
| Compagnies aériennes                                  | 0,44%  |
| Services financiers hypothécaires                     | 0,36%  |
| Participation et promotion immobilières               | 0,03%  |
| Liquidités                                            | 5,79%  |
| Autre                                                 | 0,09%  |





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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés.

A fin 2025, le portefeuille est investi à hauteur de 5,36 % dans des investissements durables alignés à la Taxinomie.

Ces données n'ont pas été revues par une third party et proviennent de Sustainalytics. Sustainalytics prend en considération les critères techniques de sélection (TSC) de la Taxinomie dans son calcul. Les données publiques des émetteurs sont privilégiées. La méthodologie utilisée par Sustainalytics est conforme à l'article 3 du Règlement Taxinomie ainsi qu'aux Actes Délégués, dans la mesure où elle évalue les activités économiques selon les quatre critères requis : contribution substantielle, absence de préjudice significatif, respect des garanties minimales et conformité aux critères techniques définis par la Commission européenne.

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribuent à cet objectif dans la mesure où l'activité économique des émetteurs concernés participe de manière directe à l'atténuation et l'adaptation au changement climatique à travers notamment i) la production d'énergie renouvelable (électricité), ii) le développement de projets de mobilité propre ou neutre pour le climat (immobiliers) qui s'inscrivent dans la transition énergétique et l'alignement sur les accords de Paris par le biais des réductions de gaz à effet de serre. Dans le cadre de l'analyse du caractère « durable » des investissements réalisés par le produit financier, le cabinet de recherche Sustainalytics s'assure (i) que l'activité économique de l'émetteur en question n'a pas de répercussion négative sur d'autres objectifs environnementaux (à partir des PAI) (ii) que sont respectées des garanties sociales minimales (Minimum Safeguards) qui reposent sur les OECD Guidelines on Multinational Enterprises, the UN Global Compact and the ten UN Guiding Principles. En 2025, l'ensemble des investissements alignés sur la taxinomie européenne contribuent exclusivement à l'atténuation du changement climatique.

### ● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformément à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup>?

☐ Oui:

☐ Gaz fossile ☐ Energie nucléaire

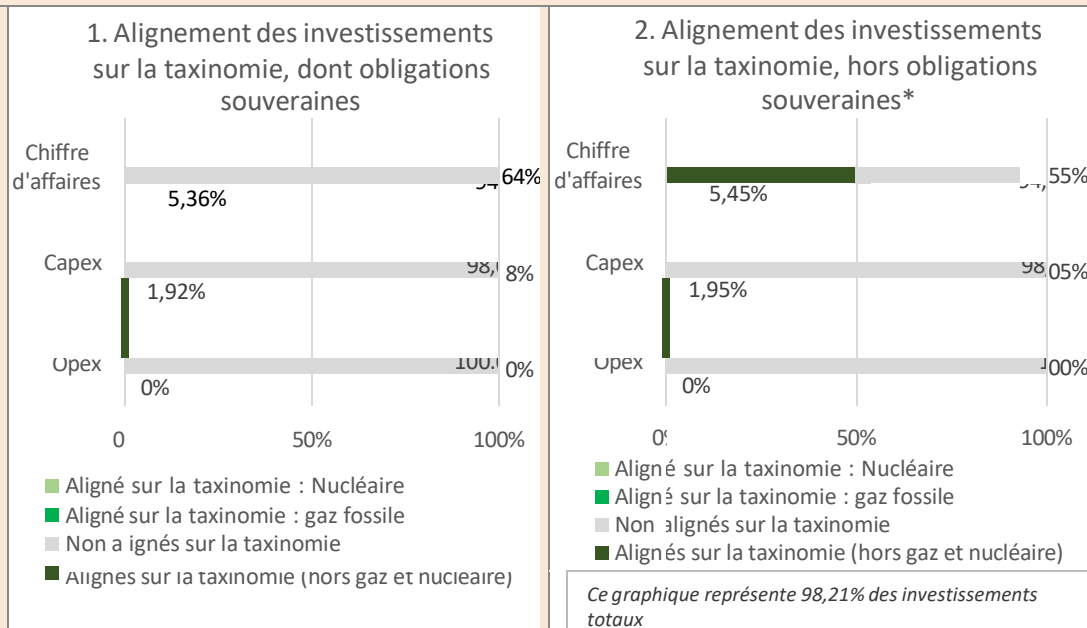
☒ Non

Le fonds n'était pas exposé aux activités liées aux combustibles fossiles telles que définies à l'article 2(62) du règlement (UE) 2018/1999.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la taxinomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué de la Commission (UE) 2022/1214.

Informations non auditées (suite)

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



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

**Les activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités d'apporter une contribution substantielle à un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités pour lesquelles des alternatives à faible émission de carbone ne sont pas encore disponibles et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

● **Quelle est la part d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

0%

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Revenus alignés sur la Taxinomie – 5,36 % (12/2025) / 6,94% (12/2024) / 5,86% (12/2023) / 0% (12/2022)



**Quelle était la part des investissements durables dont l'objectif environnemental n'était pas conforme à la taxinomie de l'UE ?**

0%



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020 / 852



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

0%



### Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements inclus dans la catégorie #2 Autres sont les investissements qui ne sont pas obligatoirement soumis à une analyse ESG. Toutefois, des garanties environnementales et sociales minimales sont garanties par notre politique d'exclusion.



### Quelles actions ont été entreprises pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales pendant la période de référence ?

Aucune société du portefeuille n'a fait l'objet d'un engagement au cours de l'année. Néanmoins, nous avons continué notre engagement collaboratif aux côtés de Sustainalytics et Climate Action.

- Nombre d'engagements initiés – 0 entreprise (0% du fonds à fin 2025) / 0 entreprise (0% du fonds à fin 2024) / 3 entreprises (3,7% du fonds à fin 2023) / 5 entreprises (6.3 % du fonds à fin 2022)



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

N/A

- *En quoi l'indice désigne diffère-t-il d'un indice de marche large pertinent ?*

NA

- *Comment ce produit financier s'est-il comporté au regard des indicateurs de durabilité permettant de déterminer l'alignement du référentiel avec les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

NA

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

NA

- *Comment ce produit financier s'est-il comporté par rapport à l'indice de marché large?*

NA

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

## INFORMATIONS DESTINÉES AUX INVESTISSEURS EN SUISSE

### 1. Représentant en Suisse

Le représentant est Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zurich, Suisse.

### 2. Agent payeur en Suisse

L'agent payeur est Banque Héritage, Route de Chêne 61, Suisse.

### 3. Lieu de distribution des documents déterminants

Le prospectus, les documents d'informations clés, les statuts ainsi que les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

### 4. Total Expense Ratio (« TER »)

Le Total Expense Ratio (TER) a été calculé conformément à la réglementation suisse « Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux » établie par la Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Les chiffres clés sont les suivants au 31.12.2025 :

| FONDS                                                     | ISIN            | PART         | TER (%) |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------------|---------|
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | CHF-I (cap) HDG | LU2202823923 | 1,17    |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | CHF-R (cap) HDG | LU3199998173 | 1,73    |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | EUR-D (dis)     | LU1732804163 | 1,29    |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | EUR-I (cap)     | LU1165637460 | 1,15    |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | EUR-S (cap)     | LU1216100351 | 0,95    |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | EUR-R (cap)     | LU1165644672 | 1,69    |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | EUR-W (cap)     | LU1846391495 | 0,76    |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | EUR-Z (cap)     | LU1846391578 | 1,30    |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | GBP-I (cap) HDG | LU2202795881 | 1,17    |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | USD-R (cap) HDG | LU3094324954 | 1,73    |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | USD-I (cap) HDG | LU1669195338 | 1,27    |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT<br>SHORT DURATION SRI | CHF-Z (cap) HDG | LU2061940578 | 1,09    |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT<br>SHORT DURATION SRI | EUR-RD (dis)    | LU2061940149 | 0,97    |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT<br>SHORT DURATION SRI | EUR-I (cap)     | LU2061939646 | 0,86    |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT<br>SHORT DURATION SRI | USD-I (cap) HDG | LU3094327544 | 0,93    |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT<br>SHORT DURATION SRI | EUR-R (cap)     | LU2061939729 | 1,50    |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT<br>SHORT DURATION SRI | EUR-S (cap)     | LU2061940065 | 0,36    |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT<br>SHORT DURATION SRI | EUR-Z (cap)     | LU2061940222 | 1,01    |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT<br>SHORT DURATION SRI | USD-R (cap) HDG | LU2061939992 | 1,51    |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT<br>SHORT DURATION SRI | USD-Z (cap) HDG | LU2061940495 | 1,11    |

### 5. Performances

Les performances ne sont pas un indicateur des performances actuelles ou futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Les données de performance étaient les suivantes :

| FONDS                                                     | ISIN            | PART         | PERF<br>2025<br>(%) | PERF<br>2024<br>(%) | PERF<br>2023<br>(%) |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | CHF-I (cap) HDG | LU2202823923 | 4,44                | 0.08                | /                   |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | CHF-R (cap) HDG | LU3199998173 | 0,86                | /                   | /                   |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | EUR-D (dis)     | LU1732804163 | 7,41                | 2.49                | /                   |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | EUR-I (cap)     | LU1165637460 | 7,33                | 10.83               | 8.98                |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | EUR-S (cap)     | LU1216100351 | 7,80                | 10.89               | 9.21                |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | EUR-R (cap)     | LU1165644672 | 6,81                | 10.07               | 8.40                |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | EUR-W (cap)     | LU1846391495 | 7,71                | 10.26               | /                   |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | EUR-Z (cap)     | LU1846391578 | 6,90                | 10.32               | 8.83                |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | GBP-I (cap) HDG | LU2202795881 | 8,56                | /                   | /                   |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | USD-R (cap) HDG | LU3094324954 | 4,33                | /                   | /                   |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT                       | USD-I (cap) HDG | LU1669195338 | 8,80                | 11.05               | 10.96               |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT<br>SHORT DURATION SRI | CHF-Z (cap) HDG | LU2061940578 | 4,02                | 7.03                | 6.72                |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT<br>SHORT DURATION SRI | EUR-RD (dis)    | LU2061940149 | 6,53                | 9.95                | 9.01                |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT<br>SHORT DURATION SRI | EUR-I (cap)     | LU2061939646 | 6,64                | 10.06               | 9.13                |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT<br>SHORT DURATION SRI | USD-I (cap) HDG | LU3094327544 | 1,1                 | /                   | /                   |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT<br>SHORT DURATION SRI | EUR-R (cap)     | LU2061939729 | 5,96                | 9.36                | 8.43                |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT<br>SHORT DURATION SRI | EUR-S (cap)     | LU2061940065 | 7,17                | 10.57               | 9.67                |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT<br>SHORT DURATION SRI | EUR-Z (cap)     | LU2061940222 | 6,49                | 9.90                | 8.96                |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT<br>SHORT DURATION SRI | USD-R (cap) HDG | LU2061939992 | 8,71                | 0.81                | /                   |
| IVO EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT<br>SHORT DURATION SRI | USD-Z (cap) HDG | LU2061940495 | 8,62                | 11.39               | 11.12               |

**IVO FUNDS**

Rapport annuel audité, incluant les états financiers révisés