

ABN AMRO FUNDS

Rapport annuel et États financiers audités
31-12-2024

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
R.C.S. Luxembourg Nr. B-78.762

Français

ABN AMRO Funds

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
régie par les lois du Luxembourg

Siège social

ABN AMRO Funds
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'administration

Administrateurs

M. François-Xavier Gennetais
Président directeur général
ABN AMRO Investment Solutions
Paris, France

M. Olivier Leguay
Directeur administratif
ABN AMRO Investment Solutions
Paris, France

M^{me} Elisa Alonso Sanz
Directeur de l'exploitation
ABN AMRO Investment Solutions
Paris, France
(jusqu'au 1 juillet 2024)

M^{me} Axelle Ferey
Directrice du personnel du PDG -
Directrice des opérations
DLA Piper
Grand-Duché de Luxembourg

M. Werner Weynand
Administrateur indépendant
Grand-Duché de
Luxembourg

M. Adriaan Kootstra
Directeur du Centre de Fonds mondial
ABN AMRO Private Banking
Paris, France
(jusqu'au 1 juillet 2024)

Société de gestion

ABN AMRO Investment Solutions
119-121, Bd Haussmann
F-75008 Paris, France

Gestionnaire d'investissement

ABN AMRO Investment Solutions
119-121, Bd Haussmann
F-75008 Paris, France

Gestionnaires d'actifs externes

Alliance Bernstein L.P.
501, Commerce Street
TN 37203 Nashville, États-Unis

Amundi Asset Management SAS
90, boulevard Pasteur
F-75015 Paris, France

Amundi Ireland Limited
1, George's Quay Plaza's, George's Quay
Dublin 2, Irlande

Aristotle Capital Management, LLC
11100, Santa Monica Boulevard
Suite 1700
CA 90025 Los Angeles, États-Unis

Barings, LLC
300, South Tryon Street
Suite 2500
NC 28202 Charlotte, États-Unis

Baring Asset Management Limited
20, Old Bailey
EC4M 7BF Londres, Royaume-Uni

Blackrock Investment Management
(UK) Ltd.
12, Throgmorton Avenue
EC2N 2DL Londres, Royaume-Uni

Boston Common Asset Management, LLC
200, State Street, 7th Floor
MA 02109 Boston, États-Unis

Boston Trust Walden Inc.
1, Beacon Street
MA 02108-3116 Boston, États-Unis

Candriam Luxembourg
19-21, route d'Arlon
8009 Strassen,
Grand-Duché de Luxembourg

Candriam UK
200, Aldersgate St, Barbican
EC1A 4HD Londres, Royaume-Uni

EdenTree Investment Management Limited
Benefact House, 2000 Pioneer Avenue
GL3 4AW Gloucester, Royaume-Uni

Goldman Sachs Asset Management
International
Plumtree Court, 25 Shoe Lane
EC4A 4AU Londres, Royaume-Uni

Impax Asset Management, LLC
30, Penhallow Street, Suite 400
NH 03801 Portsmouth, États-Unis

Insight Investment Management (Global)
Limited
160, Queen Victoria Street
EC4V 4LA Londres, Royaume-Uni



ABN AMRO Funds (suite)

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
régie par les lois du Luxembourg

Gestionnaires d'actifs externes (suite)

J.P. Morgan Asset Management
(Europe) S.à r.l
6, route de Trèves, Senningerberg
L-2633 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Kempen Capital Management N.V.
300, Beethovenstraat
1077 WZ Amsterdam,
Pays-Bas

Liontrust Investment Partners LLP
2 Savoy Court
WC2R 0EZ, Londres, Royaume-Uni

M&G Investment Management Limited
10, Fenchurch Avenue
EC3M 5AG Londres, Royaume-Uni

NN Investment Partners B.V.
65, Schenkkade
2595 AS, La Haye, Pays-Bas

Numeric Investors, LLC
200, Pier Four Boulevard
MA 02210 Boston, États-Unis

Parnassus Investments
1, Market Street, Suite 1600
CA 94105 San Francisco, États-Unis

PGIM Inc.
655 Broad Street
NJ 07102 Newark, États-Unis

Principal Global Investors, LLC
801, Grand Avenue, Des Moines
50392 Iowa, États-Unis

Pzena Investment Management, LLC
320, Park Avenue
NY 10022 New York, États-Unis

RBC Global Asset Management
(UK) Limited
77 Grosvenor Street, Londres
W1K 3JR, Royaume-Uni

Robeco Institutional Asset
Management B.V.
120, Coolingsingel
3011 AG- Rotterdam, Pays-Bas

Sands Capital Management, LLC
1000, Wilson Boulevard, Suite 3000
Virginia 22209, Arlington, États-Unis

Schroder Investment Management Ltd.
1, London Wall Place
EC2Y 5AU London, Royaume-Uni

The Putnam Advisory Company, LLC
100 Fed
MA 02110 Boston, États-Unis

Walter Scott & Partners Limited
1, Charlotte Square
EH2 4DR Édimbourg, Royaume-Uni

Banque dépositaire et Agent payeur principal

State Street Bank International GmbH,
Succursale du Luxembourg
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Agent des transferts du Registre

State Street Bank International GmbH,
Succursale du Luxembourg
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Agent comptable

State Street Bank International GmbH,
Succursale du Luxembourg
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Agent administratif et domiciliaire

State Street Bank International GmbH,
Succursale du Luxembourg
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Conseillers

ABN AMRO Bank N.V. Succursale belge
Borsbeeksebrug 30
2600 Berchem, Belgique

ABN AMRO Bank N.V.
Gustav Mahlerlaan 10
1082 PP Amsterdam, Pays-Bas

Commissaire aux comptes

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Agents locaux

CACEIS Belgium S.A.
Avenue du Port 86 C b320
B-1000 Bruxelles, Belgique
(agent financier)

CACEIS Bank France
89-91, rue Gabriel Péri
F-92120 Montrouge, France
(agent payeur)

State Street Bank GmbH
Agent Fund Trading
83, Solmsstrasse
D-60486 Francfort, Allemagne
(agent payeur et d'information)

Société Générale, Succursale de Vienne
Prinz-Eugen-Strasse 8-10/5/TOP 11
A-1040 Vienne, Autriche
(agent payeur et d'information)

CACEIS Bank, Montrouge, succursale de
Nyon
35, Route de Signy
CH-1260 Nyon, Suisse
(agent payeur)



ABN AMRO Funds (suite)

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
régie par les lois du Luxembourg

Agents locaux (suite)

CACEIS (Switzerland) S.A.
35, Route de Signy
CH-1260 Nyon, Suisse
(agent de représentation)

Société Générale Securities Services
41 Tower Hill, SG House
EC3N 4SG Londres, Royaume-Uni
(agent de services « facilities »)

Allfunds Bank S.A.U., succursale de Milan
6, Via Bocchetto
20123 Milan, Italie
(agent payeur)

Skandinaviska Enskilada Banken
50, Bernstorffsgade
1577 Copenhagen V, Danemark
(agent payeur)

Skandinaviska Enskilada Banken
8, Kungsträdgårdsgatan
SE-106 40 Stockholm, Suède
(agent payeur)



SOMMAIRE

Historique	5
Performance de l'exercice clos le 31-12-2024	32
Rapport du Gestionnaire d'investissement	37
État des variations des actions émises	38
Domiciliation des investissements au 31-12-2024	46
État des investissements et autres actifs nets au 31-12-2024	64
État de l'actif net au 31-12-2024	431
États des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos le 31-12-2024	437
Notes annexes aux États financiers au 31-12-2024	449
Annexe I— Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (non audité)	465
Information aux actionnaires (non auditée)	924
Rapport d'audit	925

Aucune souscription ne peut être reçue sur la seule base du présent rapport. Ne sont valables que les souscriptions établies sur la base du Prospectus en vigueur, avec le formulaire de souscription, le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (« DICI ») et le dernier rapport annuel ou semestriel publié si celui-ci est publié par la suite.



HISTORIQUE

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Fund of Mandates Pacific Equities – « A-EUR » *	Nombre d'actions	273 645	181 235	-
	Total de l'actif net EUR	20 329 937	14 391 119	-
	Valeur liquidative par action	74,29	79,41	-
AAF Fund of Mandates Pacific Equities – « A-USD » *	Nombre d'actions	3 819	3 795	-
	Total de l'actif net USD	209 757	230 616	-
	Valeur liquidative par action	54,93	60,76	-
AAF Fund of Mandates Pacific Equities – « C-EUR » *	Nombre d'actions	467 939	314 281	-
	Total de l'actif net EUR	80 502 882	58 330 254	-
	Valeur liquidative par action	172,04	185,60	-
AAF Fund of Mandates Pacific Equities – « C-USD » *	Nombre d'actions	3 951	2 389	-
	Total de l'actif net USD	490 093	330 871	-
	Valeur liquidative par action	124,03	138,50	-
AAF Fund of Mandates Pacific Equities – « D-EUR » *	Nombre d'actions	17 318	19 401	-
	Total de l'actif net EUR	1 734 276	2 094 085	-
	Valeur liquidative par action	100,14	107,94	-
AAF Fund of Mandates Pacific Equities – « F-EUR » *	Nombre d'actions	185 811	208 837	-
	Total de l'actif net EUR	26 418 482	32 016 142	-
	Valeur liquidative par action	142,18	153,31	-
AAF Fund of Mandates North American Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	181 343	153 695	131 302
	Total de l'actif net EUR	28 820 287	28 748 634	30 464 061
	Valeur liquidative par action	158,93	187,05	232,02
AAF Fund of Mandates North American Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	20 247	19 047	18 436
	Total de l'actif net USD	2 378 812	2 725 948	3 067 907
	Valeur liquidative par action	117,49	143,12	166,41
AAF Fund of Mandates North American Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	8 017	7 556	7 335
	Total de l'actif net EUR	2 257 012	2 522 420	3 060 227
	Valeur liquidative par action	281,53	333,83	417,21
AAF Fund of Mandates North American Equities – « C-USD »	Nombre d'actions	372	372	372
	Total de l'actif net USD	70 980	87 116	102 059
	Valeur liquidative par action	190,81	234,18	274,35
AAF Fund of Mandates North American Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	2 765	2 429	2 129
	Total de l'actif net EUR	401 157	417 849	457 713
	Valeur liquidative par action	145,10	172,04	215,02
AAF Fund of Mandates North American Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	32 537	24 533	22 761
	Total de l'actif net EUR	6 241 183	5 581 889	6 475 059
	Valeur liquidative par action	191,82	227,53	284,48
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities – « A-EUR » *	Nombre d'actions	144 606	151 636	153 054
	Total de l'actif net EUR	15 423 688	17 237 972	20 016 391
	Valeur liquidative par action	106,66	113,68	130,78
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities – « C-EUR » *	Nombre d'actions	306 887	280 951	243 071
	Total de l'actif net EUR	35 247 506	34 664 296	34 773 494
	Valeur liquidative par action	114,86	123,38	143,06



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities – « D-EUR » *	Nombre d'actions	11 611	10 410	10 410
	Total de l'actif net EUR	1 171 689	1 129 173	1 310 171
	Valeur liquidative par action	100,91	108,47	125,86
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities – « F-EUR » *	Nombre d'actions	10	10	-
	Total de l'actif net EUR	1 503	1 617	-
	Valeur liquidative par action	150,27	161,65	-
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – « A-EUR »	Nombre d'actions	71 113	68 054	57 932
	Total de l'actif net EUR	6 866 750	7 093 218	6 315 472
	Valeur liquidative par action	96,56	104,23	109,02
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 813 026	1 936 938	2 233 958
	Total de l'actif net EUR	180 640 618	208 935 950	252 807 121
	Valeur liquidative par action	99,64	107,87	113,17
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – « D-EUR »	Nombre d'actions	6 323	7 686	11 626
	Total de l'actif net EUR	589 029	775 541	1 231 236
	Valeur liquidative par action	93,16	100,90	105,90
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – « F-EUR »	Nombre d'actions	10 665	10 120	17 013
	Total de l'actif net EUR	1 066 814	1 096 878	1 936 200
	Valeur liquidative par action	100,03	108,39	113,81
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « A-EUR »	Nombre d'actions	2 175	1 300	2 487
	Total de l'actif net EUR	221 127	139 723	285 106
	Valeur liquidative par action	101,67	107,48	114,66
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « C-EUR »	Nombre d'actions	9 084	6 650	6 749
	Total de l'actif net EUR	931 580	723 226	785 482
	Valeur liquidative par action	102,55	108,76	116,39
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « D-EUR »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net EUR	2 016	2 137	2 287
	Valeur liquidative par action	100,82	106,84	114,33
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « F-EUR »	Nombre d'actions	2 842	3 112	8 751
	Total de l'actif net EUR	286 804	333 305	1 003 901
	Valeur liquidative par action	100,93	107,11	114,72
AAF Portfolio Flexible Bonds – « A-EUR » *	Nombre d'actions	366 238	319 260	189 095
	Total de l'actif net EUR	32 480 946	30 110 379	18 816 028
	Valeur liquidative par action	88,69	94,31	99,51
AAF Portfolio Flexible Bonds – « C DIS-EUR » *	Nombre d'actions	4 765 962	4 664 619	4 004 588
	Total de l'actif net EUR	354 449 394	353 060 355	297 356 753
	Valeur liquidative par action	74,37	75,69	74,25
AAF Portfolio Flexible Bonds – « C-EUR » *	Nombre d'actions	5 009 443	4 492 876	3 105 362
	Total de l'actif net EUR	468 568 305	449 745 879	330 075 051
	Valeur liquidative par action	93,54	100,10	106,29
AAF Portfolio Flexible Bonds – « CH-USD » *	Nombre d'actions	11 328	12 348	8 549
	Total de l'actif net USD	1 229 466	1 467 032	1 097 478
	Valeur liquidative par action	108,53	118,81	128,38



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Portfolio Flexible Bonds – « D-EUR » *	Nombre d’actions	1 000	1 000	19 990
	Total de l’actif net EUR	92 991	99 518	2 112 257
	Valeur liquidative par action	92,99	99,52	105,67
AAF Portfolio Flexible Bonds – « DH-USD » *	Nombre d’actions	23 762	24 343	-
	Total de l’actif net USD	2 343 723	2 628 306	-
	Valeur liquidative par action	98,63	107,97	-
AAF Portfolio Flexible Bonds – « F-EUR » *	Nombre d’actions	381 864	440 325	486 296
	Total de l’actif net EUR	34 151 222	42 220 075	49 531 203
	Valeur liquidative par action	89,43	95,88	101,85
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds – « G-EUR » *	Nombre d’actions	-	-	7 272 457
	Total de l’actif net EUR	-	-	772 342 362
	Valeur liquidative par action	-	-	106,20
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive – « R-EUR »	Nombre d’actions	87 035	73 599	58 838
	Total de l’actif net EUR	8 640 031	7 735 030	6 403 351
	Valeur liquidative par action	99,27	105,10	108,83
AAF ESG Profile 2 – Defensive – « A-EUR »	Nombre d’actions	116 510	208 645	164 446
	Total de l’actif net EUR	10 688 225	20 446 201	16 968 140
	Valeur liquidative par action	91,74	98,00	103,18
AAF ESG Profile 2 – Defensive – « F-EUR »	Nombre d’actions	848	848	807
	Total de l’actif net EUR	79 056	84 898	85 589
	Valeur liquidative par action	93,25	100,15	106,02
AAF ESG Profile 2 – Defensive – « I-EUR »	Nombre d’actions	5 606	17 025	21 998
	Total de l’actif net EUR	522 765	1 704 971	2 332 285
	Valeur liquidative par action	93,26	100,15	106,02
AAF ESG Profile 2 – Defensive – « Profifonds A-EUR »	Nombre d’actions	24 277	21 765	18 832
	Total de l’actif net EUR	2 180 240	2 055 641	1 838 171
	Valeur liquidative par action	89,81	94,45	97,61
AAF ESG Profile 2 – Defensive – « R-EUR »	Nombre d’actions	1 124 418	955 088	767 515
	Total de l’actif net EUR	164 618 694	150 099 612	127 750 230
	Valeur liquidative par action	146,40	157,16	166,45
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive – « I-EUR »	Nombre d’actions	325 788	310 969	284 853
	Total de l’actif net EUR	35 804 155	37 030 200	36 369 121
	Valeur liquidative par action	109,90	119,08	127,68
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive – « R-EUR »	Nombre d’actions	4 050 843	3 669 031	2 965 928
	Total de l’actif net EUR	625 875 094	613 994 011	532 378 379
	Valeur liquidative par action	154,51	167,35	179,50
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive – « A CAP-EUR »	Nombre d’actions	-	249 281	222 929
	Total de l’actif net EUR	-	27 334 118	26 562 262
	Valeur liquidative par action	-	109,65	119,15
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive – « I-EUR »	Nombre d’actions	-	35 720	40 463
	Total de l’actif net EUR	-	4 191 324	5 197 599
	Valeur liquidative par action	-	117,34	128,45



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive – « M-EUR »	Nombre d’actions	-	164 388	165 545
	Total de l’actif net EUR	-	18 631 143	20 558 361
	Valeur liquidative par action	-	113,34	124,19
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive – « Profifonds B-EUR »	Nombre d’actions	81 279	92 499	78 299
	Total de l’actif net EUR	8 579 982	10 427 860	9 381 799
	Valeur liquidative par action	105,56	112,74	119,82
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive – « R-EUR »	Nombre d’actions	4 102 222	3 832 821	3 282 714
	Total de l’actif net EUR	833 511 695	853 653 414	800 797 659
	Valeur liquidative par action	203,19	222,72	243,94
AAF ESG Profile 5 – Aggressive – « A CAP-EUR »	Nombre d’actions	-	116 302	99 078
	Total de l’actif net EUR	-	13 480 659	12 736 085
	Valeur liquidative par action	-	115,91	128,55
AAF ESG Profile 5 – Aggressive – « I-EUR »	Nombre d’actions	-	19 109	20 157
	Total de l’actif net EUR	-	2 286 951	2 696 570
	Valeur liquidative par action	-	119,68	133,78
AAF ESG Profile 5 – Aggressive – « R-EUR »	Nombre d’actions	1 396 252	1 387 397	1 274 955
	Total de l’actif net EUR	312 295 334	344 583 089	354 225 492
	Valeur liquidative par action	223,67	248,37	277,83
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive – « I-EUR »	Nombre d’actions	6 168	6 009	5 950
	Total de l’actif net EUR	173 650	189 760	212 998
	Valeur liquidative par action	28,15	31,58	35,80
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive – « Profifonds C-EUR »	Nombre d’actions	73 474	66 503	58 901
	Total de l’actif net EUR	8 875 247	8 771 375	8 545 964
	Valeur liquidative par action	120,79	131,90	145,09
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive – « R-EUR »	Nombre d’actions	771 120	763 078	719 055
	Total de l’actif net EUR	171 854 224	190 671 317	203 775 935
	Valeur liquidative par action	222,86	249,87	283,39
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief – « A-EUR »	Nombre d’actions	52 198	46 138	42 480
	Total de l’actif net EUR	4 835 943	4 538 970	4 317 880
	Valeur liquidative par action	92,65	98,38	101,65
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief – « A-EUR »	Nombre d’actions	147 332	129 144	118 222
	Total de l’actif net EUR	16 705 565	15 773 216	15 314 887
	Valeur liquidative par action	113,39	122,14	129,54
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief – « A-EUR »	Nombre d’actions	1 089 697	990 221	872 970
	Total de l’actif net EUR	146 498 229	145 063 838	138 340 619
	Valeur liquidative par action	134,44	146,50	158,47
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief – « A-EUR »	Nombre d’actions	1 798 922	1 679 404	1 503 482
	Total de l’actif net EUR	284 605 925	293 512 233	291 320 743
	Valeur liquidative par action	158,21	174,77	193,76
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief – « A-EUR »	Nombre d’actions	856 277	803 599	728 108
	Total de l’actif net EUR	156 094 482	164 343 942	169 256 410
	Valeur liquidative par action	182,29	204,51	232,46



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief – « A-EUR »	Nombre d'actions	576 104	531 683	476 288
	Total de l'actif net EUR	117 386 237	122 961 791	127 376 081
	Valeur liquidative par action	203,76	231,27	267,44
AAF Global ESG Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	27 623	26 628	42 624
	Total de l'actif net EUR	6 081 234	6 605 303	12 448 492
	Valeur liquidative par action	220,15	248,06	292,06
AAF Global ESG Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	57 534	48 621	51 354
	Total de l'actif net EUR	13 461 565	12 901 647	16 148 720
	Valeur liquidative par action	233,98	265,35	314,46
AAF Global ESG Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	20	20	7 014
	Total de l'actif net EUR	2 966	3 371	1 402 822
	Valeur liquidative par action	148,28	168,54	200,01
AAF Global ESG Equities – « E-EUR »	Nombre d'actions	1 689 953	2 833 945	2 537 087
	Total de l'actif net EUR	387 582 171	740 088 580	788 437 849
	Valeur liquidative par action	229,35	261,15	310,77
AAF Global ESG Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	84 610	146 999	194 329
	Total de l'actif net EUR	15 182 002	29 926 909	46 903 912
	Valeur liquidative par action	179,44	203,59	241,36
AAF Global ESG Equities – « I-EUR »	Nombre d'actions	17 655	17 655	17 655
	Total de l'actif net EUR	2 742 775	3 112 092	3 689 925
	Valeur liquidative par action	155,35	176,27	209,00
AAF Alger US Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	28 630	-	-
	Total de l'actif net EUR	9 363 028	-	-
	Valeur liquidative par action	327,04	-	-
AAF Alger US Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	19	-	-
	Total de l'actif net USD	3 498	-	-
	Valeur liquidative par action	181,87	-	-
AAF Alger US Equities – « AH-EUR »	Nombre d'actions	700	-	-
	Total de l'actif net EUR	71 716	-	-
	Valeur liquidative par action	102,45	-	-
AAF Alger US Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	118 462	-	-
	Total de l'actif net EUR	42 082 537	-	-
	Valeur liquidative par action	355,24	-	-
AAF Alger US Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	3 081	-	-
	Total de l'actif net EUR	482 656	-	-
	Valeur liquidative par action	156,67	-	-
AAF Alger US Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	44 695	-	-
	Total de l'actif net EUR	9 543 662	-	-
	Valeur liquidative par action	213,53	-	-
AAF Alger US Equities – « I-EUR »	Nombre d'actions	20	-	-
	Total de l'actif net EUR	2 077	-	-
	Valeur liquidative par action	103,84	-	-



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Alger US Equities – « I-USD »	Nombre d’actions	20	-	-
	Total de l’actif net USD	2 005	-	-
	Valeur liquidative par action	100,23	-	-
AAF Alger US Equities – « R-EUR »	Nombre d’actions	20	-	-
	Total de l’actif net EUR	2 406	-	-
	Valeur liquidative par action	120,28	-	-
AAF Alger US Equities – « R-USD »	Nombre d’actions	409	-	-
	Total de l’actif net USD	46 673	-	-
	Valeur liquidative par action	114,11	-	-
AAF Aristotle US Equities – « A-EUR »	Nombre d’actions	77 883	31 757	22 169
	Total de l’actif net EUR	23 030 615	10 790 194	8 533 771
	Valeur liquidative par action	295,71	339,77	384,94
AAF Aristotle US Equities – « A-USD »	Nombre d’actions	22 727	12 070	10 641
	Total de l’actif net USD	5 096 787	3 219 203	3 014 121
	Valeur liquidative par action	224,26	266,71	283,25
AAF Aristotle US Equities – « AH-EUR »	Nombre d’actions	100 588	51 409	5 976
	Total de l’actif net EUR	15 955 349	9 478 211	1 149 429
	Valeur liquidative par action	158,62	184,37	192,33
AAF Aristotle US Equities – « C-EUR »	Nombre d’actions	2 717	2 078	3 141
	Total de l’actif net EUR	870 926	771 364	1 331 543
	Valeur liquidative par action	320,55	371,21	423,89
AAF Aristotle US Equities – « D-EUR » *	Nombre d’actions	10	10	-
	Total de l’actif net EUR	1 843	2 133	-
	Valeur liquidative par action	184,32	213,35	-
AAF Aristotle US Equities – « F-EUR »	Nombre d’actions	43 184	30 803	33 084
	Total de l’actif net EUR	8 965 637	7 405 860	9 083 295
	Valeur liquidative par action	207,62	240,43	274,55
AAF Aristotle US Equities – « I-EUR »	Nombre d’actions	518 558	329 348	21 779
	Total de l’actif net EUR	111 071 520	81 692 506	6 169 031
	Valeur liquidative par action	214,19	248,04	283,25
AAF Aristotle US Equities – « I-USD »	Nombre d’actions	2 251 219	761 429	561 697
	Total de l’actif net USD	556 360 510	225 555 517	178 108 821
	Valeur liquidative par action	247,14	296,23	317,09
AAF Aristotle US Equities – « IH-EUR »	Nombre d’actions	365 935	15 291	21 425
	Total de l’actif net EUR	77 053 804	3 763 914	5 548 262
	Valeur liquidative par action	210,57	246,15	258,96
AAF Aristotle US Equities – « R-EUR »	Nombre d’actions	428 013	31 926	10 594
	Total de l’actif net EUR	68 005 665	5 875 271	2 225 348
	Valeur liquidative par action	158,89	184,03	210,06
AAF Aristotle US Equities – « R-USD »	Nombre d’actions	124 090	51 345	31 150
	Total de l’actif net USD	17 783 797	8 820 070	5 725 820
	Valeur liquidative par action	143,31	171,78	183,81



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Aristotle US Equities – « RH-EUR »	Nombre d’actions	539 415	127 606	61 805
	Total de l’actif net EUR	67 829 848	18 778 871	9 563 552
	Valeur liquidative par action	125,75	147,16	154,74
AAF Aristotle US Equities – « X1-EUR »	Nombre d’actions	24 371	6 849	5 990
	Total de l’actif net EUR	2 524 688	822 493	822 202
	Valeur liquidative par action	103,59	120,09	137,27
AAF Aristotle US Equities – « X1-USD »	Nombre d’actions	776 445	811 388	488 186
	Total de l’actif net USD	74 486 832	93 392 521	60 209 751
	Valeur liquidative par action	95,93	115,10	123,33
AAF Aristotle US Equities – « X1H-EUR »	Nombre d’actions	44 295	50 344	33 234
	Total de l’actif net EUR	3 688 453	4 908 122	3 411 363
	Valeur liquidative par action	83,27	97,49	102,65
AAF Pzena European Equities – « A-EUR »	Nombre d’actions	41 038	29 429	24 961
	Total de l’actif net EUR	6 903 146	5 870 525	5 335 902
	Valeur liquidative par action	168,21	199,48	213,77
AAF Pzena European Equities – « A-USD » *	Nombre d’actions	20	20	-
	Total de l’actif net USD	2 422	2 973	-
	Valeur liquidative par action	121,12	148,67	-
AAF Pzena European Equities – « C-EUR »	Nombre d’actions	274 034	326 561	271 137
	Total de l’actif net EUR	49 837 919	70 986 197	63 662 649
	Valeur liquidative par action	181,87	217,38	234,80
AAF Pzena European Equities – « D-EUR »	Nombre d’actions	4 337	11 089	9 887
	Total de l’actif net EUR	599 975	1 832 675	1 764 260
	Valeur liquidative par action	138,34	165,27	178,44
AAF Pzena European Equities – « F-EUR »	Nombre d’actions	244	244	244
	Total de l’actif net EUR	35 118	41 975	45 339
	Valeur liquidative par action	144,08	172,21	186,01
AAF Pzena European Equities – « I-EUR »	Nombre d’actions	1 069 395	919 403	574 413
	Total de l’actif net EUR	177 097 462	181 985 364	122 812 063
	Valeur liquidative par action	165,61	197,94	213,80
AAF Pzena European Equities – « I DIS-EUR » *	Nombre d’actions	20	40 931	-
	Total de l’actif net EUR	2 075	4 957 955	-
	Valeur liquidative par action	103,76	121,13	-
AAF Pzena European Equities – « I-GBP »	Nombre d’actions	20	20	20
	Total de l’actif net GBP	2 266	2 583	2 582
	Valeur liquidative par action	113,32	129,13	129,08
AAF Pzena European Equities – « I-USD » *	Nombre d’actions	20	20	-
	Total de l’actif net USD	2 270	2 807	-
	Valeur liquidative par action	113,50	140,36	-
AAF Pzena European Equities – « R DIS-EUR »	Nombre d’actions	4 040	3 075	6 220
	Total de l’actif net EUR	436 141	387 407	820 680
	Valeur liquidative par action	107,96	125,99	131,94



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Pzena European Equities – « R-EUR »	Nombre d’actions	128 007	39 261	41 248
	Total de l’actif net EUR	14 088 492	5 163 146	5 856 944
	Valeur liquidative par action	110,06	131,51	141,99
AAF Pzena European Equities – « R-USD » *	Nombre d’actions	20	20	-
	Total de l’actif net USD	2 497	3 088	-
	Valeur liquidative par action	124,83	154,39	-
AAF Pzena European Equities – « S1-EUR »	Nombre d’actions	20	533 100	546 454
	Total de l’actif net EUR	2 246	69 941 522	75 163 163
	Valeur liquidative par action	112,31	131,20	137,55
AAF Pzena European Equities – « X1 CAP-EUR »	Nombre d’actions	-	20	20
	Total de l’actif net EUR	-	2 140	2 313
	Valeur liquidative par action	-	106,98	115,64
AAF Pzena US Equities – « A-EUR » *	Nombre d’actions	20 996	9 066	-
	Total de l’actif net EUR	4 339 028	2 251 014	-
	Valeur liquidative par action	206,66	248,28	-
AAF Pzena US Equities – « A-USD » *	Nombre d’actions	40 235	27 744	-
	Total de l’actif net USD	6 514 996	5 587 701	-
	Valeur liquidative par action	161,93	201,41	-
AAF Pzena US Equities – « C-EUR » *	Nombre d’actions	195 167	1 917	-
	Total de l’actif net EUR	43 145 077	513 171	-
	Valeur liquidative par action	221,07	267,70	-
AAF Pzena US Equities – « D-EUR » *	Nombre d’actions	2 434	10	-
	Total de l’actif net EUR	374 741	1 863	-
	Valeur liquidative par action	153,96	186,29	-
AAF Pzena US Equities – « F-EUR » *	Nombre d’actions	247	247	-
	Total de l’actif net EUR	42 591	51 568	-
	Valeur liquidative par action	172,28	208,59	-
AAF Pzena US Equities – « I-USD » *	Nombre d’actions	341 628	20	-
	Total de l’actif net USD	43 368 257	3 167	-
	Valeur liquidative par action	126,95	158,32	-
AAF Pzena US Equities – « R-EUR » *	Nombre d’actions	20	20	-
	Total de l’actif net EUR	2 587	3 131	-
	Valeur liquidative par action	129,33	156,57	-
AAF Pzena US Equities – « R-GBP » *	Nombre d’actions	20	20	-
	Total de l’actif net GBP	2 989	3 493	-
	Valeur liquidative par action	149,43	174,63	-
AAF Pzena US Equities – « R-USD » *	Nombre d’actions	76 938	2 473	-
	Total de l’actif net USD	8 962 837	360 970	-
	Valeur liquidative par action	116,49	145,97	-
AAF Pzena US Equities – « X1-USD » *	Nombre d’actions	20	20	-
	Total de l’actif net USD	1 841	2 308	-
	Valeur liquidative par action	92,06	115,42	-



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – « A-EUR »	Nombre d’actions	21 981	24 352	190 942
	Total de l’actif net EUR	2 514 020	3 007 745	24 713 577
	Valeur liquidative par action	114,37	123,51	129,43
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – « C-EUR »	Nombre d’actions	3 443 856	2 543 817	4 412 601
	Total de l’actif net EUR	409 836 353	328 089 635	598 531 362
	Valeur liquidative par action	119,01	128,98	135,64
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – « C DIS-EUR »	Nombre d’actions	-	1 568 475	2 994 659
	Total de l’actif net EUR	-	166 477 857	323 283 857
	Valeur liquidative par action	-	106,14	107,95
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – « D-EUR » *	Nombre d’actions	1 490	10	-
	Total de l’actif net EUR	143 205	1 042	-
	Valeur liquidative par action	96,11	104,24	-
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – « F-EUR »	Nombre d’actions	47 220	452 213	566 144
	Total de l’actif net EUR	4 962 200	51 517 191	67 852 757
	Valeur liquidative par action	105,09	113,92	119,85
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – « R-EUR » *	Nombre d’actions	-	-	4 729
	Total de l’actif net EUR	-	-	493 447
	Valeur liquidative par action	-	-	104,35
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged – « C-EUR »	Nombre d’actions	22 949	21 055	20 628
	Total de l’actif net EUR	2 496 150	2 424 598	2 550 739
	Valeur liquidative par action	108,77	115,16	123,65
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged – « C-EUR DIS » *	Nombre d’actions	-	-	20
	Total de l’actif net EUR	-	-	2 081
	Valeur liquidative par action	-	-	104,04
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged – « D-EUR »	Nombre d’actions	20	20	20
	Total de l’actif net EUR	2 076	2 196	2 358
	Valeur liquidative par action	103,78	109,78	117,89
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged – « F-EUR »	Nombre d’actions	20	20	20
	Total de l’actif net EUR	2 078	2 199	2 363
	Valeur liquidative par action	103,91	109,96	118,13
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds – « A-EUR »	Nombre d’actions	3 663	6 844	8 660
	Total de l’actif net EUR	344 740	697 237	924 630
	Valeur liquidative par action	94,11	101,87	106,78
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds – « C-EUR »	Nombre d’actions	4 625 380	4 414 284	4 422 245
	Total de l’actif net EUR	451 421 387	467 738 530	492 675 927
	Valeur liquidative par action	97,60	105,96	111,41
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds – « D-EUR »	Nombre d’actions	10	10	10
	Total de l’actif net EUR	915	994	1 047
	Valeur liquidative par action	91,55	99,41	104,66
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds – « F-EUR »	Nombre d’actions	113 579	220 928	323 341
	Total de l’actif net EUR	11 107 358	23 477 776	36 156 817
	Valeur liquidative par action	97,79	106,27	111,82



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged – « A-EUR »	Nombre d’actions	20	20	20
	Total de l’actif net EUR	1 913	2 026	2 167
	Valeur liquidative par action	95,66	101,29	108,33
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged – « C-EUR »	Nombre d’actions	34 558	19 624	13 722
	Total de l’actif net EUR	3 356 051	2 030 250	1 523 438
	Valeur liquidative par action	97,11	103,46	111,02
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged – « D-EUR »	Nombre d’actions	20	20	20
	Total de l’actif net EUR	1 934	2 056	2 206
	Valeur liquidative par action	96,70	102,78	110,31
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged – « F-EUR »	Nombre d’actions	1 160	1 160	1 160
	Total de l’actif net EUR	112 642	119 878	128 745
	Valeur liquidative par action	97,11	103,34	110,99
AAF Numeric Emerging Markets Equities – « A-EUR » *	Nombre d’actions	46 308	18 288	7 128
	Total de l’actif net EUR	5 594 278	2 355 234	1 108 375
	Valeur liquidative par action	120,81	128,79	155,49
AAF Numeric Emerging Markets Equities – « A-USD » *	Nombre d’actions	109	109	109
	Total de l’actif net USD	13 021	14 367	16 260
	Valeur liquidative par action	119,64	132,00	149,39
AAF Numeric Emerging Markets Equities – « C-EUR » *	Nombre d’actions	333 994	310 008	377 159
	Total de l’actif net EUR	43 516 413	43 396 781	64 241 494
	Valeur liquidative par action	130,29	139,99	170,33
AAF Numeric Emerging Markets Equities – « C-USD » *	Nombre d’actions	149	149	149
	Total de l’actif net USD	19 227	21 382	24 389
	Valeur liquidative par action	129,04	143,50	163,69
AAF Numeric Emerging Markets Equities – « D-EUR » *	Nombre d’actions	6 980	7 685	8 659
	Total de l’actif net EUR	885 867	1 048 534	1 438 563
	Valeur liquidative par action	126,92	136,44	166,14
AAF Numeric Emerging Markets Equities – « F-EUR » *	Nombre d’actions	103 411	72 277	85 219
	Total de l’actif net EUR	16 405 155	12 331 609	17 711 441
	Valeur liquidative par action	158,64	170,62	207,84
AAF Numeric Emerging Markets Equities – « I-USD » *	Nombre d’actions	97 710	10	-
	Total de l’actif net USD	12 469 375	1 422	-
	Valeur liquidative par action	127,62	142,16	-
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – « A-EUR »	Nombre d’actions	17 358	14 552	15 346
	Total de l’actif net EUR	1 710 106	1 543 563	1 693 307
	Valeur liquidative par action	98,52	106,08	110,34
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – « C-EUR »	Nombre d’actions	1 467 331	394 039	353 162
	Total de l’actif net EUR	148 115 808	42 998 033	40 250 220
	Valeur liquidative par action	100,94	109,12	113,97
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – « C DIS-EUR »	Nombre d’actions	-	1 485 079	1 972 067
	Total de l’actif net EUR	-	157 150 599	210 761 946
	Valeur liquidative par action	-	105,82	106,87



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – « D-EUR »	Nombre d’actions	1 378	10	10
	Total de l’actif net EUR	128 418	1 008	1 054
	Valeur liquidative par action	93,19	100,77	105,36
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – « F-EUR »	Nombre d’actions	4 541	4 541	4 541
	Total de l’actif net EUR	444 157	480 075	501 350
	Valeur liquidative par action	97,82	105,73	110,41
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « A-EUR »	Nombre d’actions	1 892	1 892	3 137
	Total de l’actif net EUR	191 199	202 764	357 095
	Valeur liquidative par action	101,04	107,15	113,85
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « C-EUR »	Nombre d’actions	1 300	1 979	1 549
	Total de l’actif net EUR	134 549	217 939	181 989
	Valeur liquidative par action	103,50	110,13	117,49
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « C-EUR DIS » *	Nombre d’actions	-	-	58
	Total de l’actif net EUR	-	-	6 025
	Valeur liquidative par action	-	-	103,88
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « D-EUR »	Nombre d’actions	20	20	20
	Total de l’actif net EUR	2 017	2 145	2 287
	Valeur liquidative par action	100,83	107,25	114,37
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « F-EUR »	Nombre d’actions	20	20	20
	Total de l’actif net EUR	2 020	2 149	2 292
	Valeur liquidative par action	100,98	107,45	114,62
AAF Comfort Invest II – « B-EUR »	Nombre d’actions	100 587	90 575	4 418
	Total de l’actif net EUR	9 785 765	9 467 534	460 995
	Valeur liquidative par action	97,29	104,53	104,35
AAF Comfort Invest III – « B-EUR »	Nombre d’actions	174 630	157 315	127 234
	Total de l’actif net EUR	18 695 929	18 295 623	15 367 137
	Valeur liquidative par action	107,06	116,30	120,78
AAF Comfort Invest IV – « B-EUR »	Nombre d’actions	209 489	195 809	161 582
	Total de l’actif net EUR	25 260 096	25 896 713	23 063 139
	Valeur liquidative par action	120,58	132,26	142,73
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – « A-EUR »	Nombre d’actions	201 562	143 773	69 922
	Total de l’actif net EUR	17 662 324	13 263 121	6 565 693
	Valeur liquidative par action	87,63	92,25	93,90
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – « A DIS-EUR »	Nombre d’actions	460 699	360 246	319 071
	Total de l’actif net EUR	39 669 490	32 111 532	28 430 411
	Valeur liquidative par action	86,11	89,14	89,10
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – « C-EUR »	Nombre d’actions	10 610 938	6 447 829	4 635 158
	Total de l’actif net EUR	985 611 443	632 575 908	464 434 462
	Valeur liquidative par action	92,89	98,11	100,20
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – « C DIS-EUR »	Nombre d’actions	-	1 804 536	2 017 081
	Total de l’actif net EUR	-	188 640 616	209 553 500
	Valeur liquidative par action	-	104,54	103,89



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – « D-EUR »	Nombre d'actions	18 110	12 246	11 376
	Total de l'actif net EUR	1 661 405	1 186 211	1 124 952
	Valeur liquidative par action	91,74	96,87	98,89
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds – « F-EUR »	Nombre d'actions	1 499 691	1 667 487	1 756 157
	Total de l'actif net EUR	132 111 158	155 164 680	166 899 480
	Valeur liquidative par action	88,09	93,05	95,04
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	490 608	297 402	288 905
	Total de l'actif net EUR	60 539 117	41 543 626	43 723 126
	Valeur liquidative par action	123,40	139,69	151,34
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	4 282 171	3 864 076	2 766 056
	Total de l'actif net EUR	556 096 739	573 038 814	448 416 684
	Valeur liquidative par action	129,86	148,30	162,11
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	22 527	29 362	25 957
	Total de l'actif net EUR	2 631 110	3 911 083	3 774 290
	Valeur liquidative par action	116,80	133,20	145,41
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	307 124	142 974	152 237
	Total de l'actif net EUR	39 834 647	21 157 484	24 601 920
	Valeur liquidative par action	129,70	147,98	161,60
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « I-EUR »	Nombre d'actions	718 411	408 140	414 548
	Total de l'actif net EUR	85 678 210	55 535 236	61 599 164
	Valeur liquidative par action	119,26	136,07	148,59
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « I DIS-EUR » *	Nombre d'actions	20	20	-
	Total de l'actif net EUR	1 990	2 217	-
	Valeur liquidative par action	99,51	110,83	-
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « R-EUR »	Nombre d'actions	75 211	32 640	11 959
	Total de l'actif net EUR	8 965 026	4 437 540	1 775 032
	Valeur liquidative par action	119,20	135,95	148,43
AAF Parnassus US ESG Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	2 145 644	1 185 024	1 184 606
	Total de l'actif net EUR	371 170 711	243 808 042	304 584 718
	Valeur liquidative par action	172,99	205,74	257,12
AAF Parnassus US ESG Equities – « A-GBP »	Nombre d'actions	25 036	23 760	22 980
	Total de l'actif net GBP	3 097 991	3 377 867	3 837 430
	Valeur liquidative par action	123,74	142,17	166,99
AAF Parnassus US ESG Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	406 374	306 410	276 971
	Total de l'actif net USD	60 523 006	56 178 154	59 490 380
	Valeur liquidative par action	148,93	183,34	214,79
AAF Parnassus US ESG Equities – « AH-EUR »	Nombre d'actions	376 751	2 341 853	1 674 491
	Total de l'actif net EUR	44 978 003	336 454 072	277 302 400
	Valeur liquidative par action	119,38	143,67	165,60
AAF Parnassus US ESG Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 650 077	1 414 257	493 530
	Total de l'actif net EUR	298 959 356	307 158 167	135 036 128
	Valeur liquidative par action	181,18	217,19	273,61



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Parnassus US ESG Equities – « C-USD »	Nombre d’actions	20	20	20
	Total de l’actif net USD	2 635	3 270	3 862
	Valeur liquidative par action	131,75	163,49	193,11
AAF Parnassus US ESG Equities – « D-EUR »	Nombre d’actions	10 572	14 150	4 393
	Total de l’actif net EUR	1 869 267	2 997 762	1 171 894
	Valeur liquidative par action	176,81	211,86	266,76
AAF Parnassus US ESG Equities – « F-EUR »	Nombre d’actions	292 024	294 086	223 166
	Total de l’actif net EUR	52 920 023	63 883 418	61 067 970
	Valeur liquidative par action	181,22	217,23	273,64
AAF Parnassus US ESG Equities – « I-EUR »	Nombre d’actions	639 384	842 421	813 707
	Total de l’actif net EUR	100 983 066	159 487 213	194 060 181
	Valeur liquidative par action	157,94	189,32	238,49
AAF Parnassus US ESG Equities – « I-GBP »	Nombre d’actions	167 562	164 997	133 893
	Total de l’actif net GBP	26 729 319	30 479 004	29 285 803
	Valeur liquidative par action	159,52	184,73	218,73
AAF Parnassus US ESG Equities – « I-USD »	Nombre d’actions	1 718 127	1 993 205	1 603 482
	Total de l’actif net USD	290 120 822	417 586 431	396 693 415
	Valeur liquidative par action	168,86	209,51	247,40
AAF Parnassus US ESG Equities – « IH-EUR »	Nombre d’actions	304 927	196 807	202 053
	Total de l’actif net EUR	40 800 112	31 949 648	38 085 451
	Valeur liquidative par action	133,80	162,34	188,49
AAF Parnassus US ESG Equities – « R CAP-GBP » *	Nombre d’actions	20	20	-
	Total de l’actif net GBP	1 949	2 281	-
	Valeur liquidative par action	97,46	114,06	-
AAF Parnassus US ESG Equities – « R DIS-USD »	Nombre d’actions	122 250	69 924	77 229
	Total de l’actif net USD	12 133 417	8 516 069	10 936 966
	Valeur liquidative par action	99,25	121,79	141,62
AAF Parnassus US ESG Equities – « R-EUR »	Nombre d’actions	472 234	360 971	361 850
	Total de l’actif net EUR	82 767 552	75 807 415	95 689 111
	Valeur liquidative par action	175,27	210,01	264,44
AAF Parnassus US ESG Equities – « R-GBP »	Nombre d’actions	118 665	56 152	69 048
	Total de l’actif net GBP	15 310 903	8 387 122	12 206 635
	Valeur liquidative par action	129,03	149,36	176,79
AAF Parnassus US ESG Equities – « R-USD »	Nombre d’actions	444 742	350 812	280 081
	Total de l’actif net USD	70 331 969	68 805 291	64 842 098
	Valeur liquidative par action	158,14	196,13	231,51
AAF Parnassus US ESG Equities – « RH-EUR »	Nombre d’actions	275 325	513 431	246 719
	Total de l’actif net EUR	35 799 089	80 951 582	45 179 259
	Valeur liquidative par action	130,03	157,67	183,12
AAF Parnassus US ESG Equities – « X1-EUR »	Nombre d’actions	1 000 385	1 621 710	1 355 046
	Total de l’actif net EUR	145 863 152	283 864 116	299 237 452
	Valeur liquidative par action	145,81	175,04	220,83



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Parnassus US ESG Equities – « X1-GBP »	Nombre d’actions	20	20	20
	Total de l’actif net GBP	2 927	3 395	4 025
	Valeur liquidative par action	146,36	169,75	201,26
AAF Parnassus US ESG Equities – « X1-USD »	Nombre d’actions	2 777 547	1 921 933	1 759 671
	Total de l’actif net USD	387 067 893	332 802 979	360 355 958
	Valeur liquidative par action	139,36	173,16	204,79
AAF Parnassus US ESG Equities – « X1H-EUR »	Nombre d’actions	64 442	96 500	63 838
	Total de l’actif net EUR	5 316 184	9 666 552	7 433 069
	Valeur liquidative par action	82,50	100,17	116,44
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds – « A-EUR » *	Nombre d’actions	226 675	536 062	506 545
	Total de l’actif net EUR	19 696 393	49 791 133	47 743 282
	Valeur liquidative par action	86,89	92,88	94,25
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds – « C-EUR » *	Nombre d’actions	5 195 288	10 854 326	12 467 991
	Total de l’actif net EUR	430 327 602	952 547 420	1 090 024 674
	Valeur liquidative par action	82,83	87,76	87,43
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds – « D-EUR » *	Nombre d’actions	3 326	3 375	5 303
	Total de l’actif net EUR	295 049	321 008	513 348
	Valeur liquidative par action	88,71	95,11	96,80
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds – « F-EUR » *	Nombre d’actions	17 571	676 354	750 142
	Total de l’actif net EUR	1 554 028	64 160 793	72 456 515
	Valeur liquidative par action	88,44	94,86	96,59
AAF M&G Emerging Markets Equities – « A-EUR » *	Nombre d’actions	84 470	73 950	26 657
	Total de l’actif net EUR	9 241 481	8 718 825	3 581 785
	Valeur liquidative par action	109,41	117,90	134,37
AAF M&G Emerging Markets Equities – « C-EUR » *	Nombre d’actions	616 464	809 851	865 793
	Total de l’actif net EUR	71 297 170	101 967 545	125 489 737
	Valeur liquidative par action	115,66	125,91	144,94
AAF M&G Emerging Markets Equities – « C-USD » *	Nombre d’actions	294	294	314
	Total de l’actif net USD	30 962	34 889	40 209
	Valeur liquidative par action	105,28	118,63	128,01
AAF M&G Emerging Markets Equities – « D-EUR » *	Nombre d’actions	5 555	10 585	12 190
	Total de l’actif net EUR	622 538	1 289 168	1 706 405
	Valeur liquidative par action	112,07	121,79	139,98
AAF M&G Emerging Markets Equities – « F-EUR » *	Nombre d’actions	273 130	360 200	543 057
	Total de l’actif net EUR	31 388 121	45 005 585	78 019 308
	Valeur liquidative par action	114,92	124,95	143,67
AAF Amundi European ESG Equities – « A-EUR » *	Nombre d’actions	94 098	94 992	59 976
	Total de l’actif net EUR	10 580 447	12 342 237	8 328 262
	Valeur liquidative par action	112,44	129,93	138,86
AAF Amundi European ESG Equities – « C-EUR » *	Nombre d’actions	987 772	1 056 301	896 393
	Total de l’actif net EUR	116 311 953	144 791 456	132 288 697
	Valeur liquidative par action	117,75	137,07	147,58



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Amundi European ESG Equities – « D-EUR » *	Nombre d’actions	9 859	19 526	21 795
	Total de l’actif net EUR	1 088 565	2 509 779	3 016 497
	Valeur liquidative par action	110,41	128,54	138,40
AAF Amundi European ESG Equities – « F-EUR » *	Nombre d’actions	120 597	124 013	144 686
	Total de l’actif net EUR	14 112 700	16 901 715	21 241 751
	Valeur liquidative par action	117,02	136,29	146,81
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « A-EUR » *	Nombre d’actions	270 027	18 251	-
	Total de l’actif net EUR	29 333 957	2 182 064	-
	Valeur liquidative par action	108,63	119,56	-
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « C-EUR » *	Nombre d’actions	834 439	736 513	-
	Total de l’actif net EUR	93 744 520	91 773 161	-
	Valeur liquidative par action	112,34	124,61	-
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « D-EUR » *	Nombre d’actions	595	595	-
	Total de l’actif net EUR	67 016	74 299	-
	Valeur liquidative par action	112,63	124,87	-
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « F-EUR » *	Nombre d’actions	174	30	-
	Total de l’actif net EUR	19 605	3 752	-
	Valeur liquidative par action	112,77	125,07	-
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « I-EUR » *	Nombre d’actions	200 977	8 546	-
	Total de l’actif net EUR	22 727 380	1 071 874	-
	Valeur liquidative par action	113,09	125,43	-
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « I DIS-EUR » *	Nombre d’actions	20	20	-
	Total de l’actif net EUR	1 880	2 033	-
	Valeur liquidative par action	94,01	101,66	-
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « R-EUR » *	Nombre d’actions	45 500	39 049	-
	Total de l’actif net EUR	5 473 534	5 208 090	-
	Valeur liquidative par action	120,30	133,37	-
AAF Responsible Profile 2 – « A CAP-EUR »	Nombre d’actions	136 832	-	-
	Total de l’actif net EUR	12 699 775	-	-
	Valeur liquidative par action	92,81	-	-
AAF Responsible Profile 2 – « I-EUR »	Nombre d’actions	6 939	-	-
	Total de l’actif net EUR	654 228	-	-
	Valeur liquidative par action	94,28	-	-
AAF Responsible Profile 4 – « A CAP-EUR »	Nombre d’actions	295 800	-	-
	Total de l’actif net EUR	29 897 652	-	-
	Valeur liquidative par action	101,07	-	-
AAF Responsible Profile 4 – « F-EUR »	Nombre d’actions	6 784	-	-
	Total de l’actif net EUR	701 236	-	-
	Valeur liquidative par action	103,37	-	-
AAF Responsible Profile 4 – « I-EUR »	Nombre d’actions	36 106	-	-
	Total de l’actif net EUR	3 877 060	-	-
	Valeur liquidative par action	107,38	-	-



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Responsible Profile 4 – « M-EUR »	Nombre d’actions	175 188	-	-
	Total de l’actif net EUR	18 154 152	-	-
	Valeur liquidative par action	103,63	-	-
AAF Responsible Profile 4 – « Profilfonds N nachhaltig-EUR »	Nombre d’actions	18 317	-	-
	Total de l’actif net EUR	1 921 077	-	-
	Valeur liquidative par action	104,88	-	-
AAF Responsible Profile 5 – « A CAP-EUR »	Nombre d’actions	124 550	-	-
	Total de l’actif net EUR	13 158 923	-	-
	Valeur liquidative par action	105,65	-	-
AAF Responsible Profile 5 – « F-EUR »	Nombre d’actions	37	-	-
	Total de l’actif net EUR	4 004	-	-
	Valeur liquidative par action	108,22	-	-
AAF Responsible Profile 5 – « I-EUR »	Nombre d’actions	17 176	-	-
	Total de l’actif net EUR	1 859 201	-	-
	Valeur liquidative par action	108,24	-	-
AAF Candriam European ESG Smaller Companies Equities – « A-EUR »	Nombre d’actions	224 855	205 547	163 288
	Total de l’actif net EUR	24 870 137	23 758 778	18 420 726
	Valeur liquidative par action	110,61	115,59	112,81
AAF Candriam European ESG Smaller Companies Equities – « C-EUR »	Nombre d’actions	3 748	4 148	348
	Total de l’actif net EUR	450 322	524 214	43 237
	Valeur liquidative par action	120,14	126,37	124,16
AAF Candriam European ESG Smaller Companies Equities – « D-EUR »	Nombre d’actions	17	17	17
	Total de l’actif net EUR	2 091	2 201	2 163
	Valeur liquidative par action	120,37	126,73	124,55
AAF Candriam European ESG Smaller Companies Equities – « F-EUR »	Nombre d’actions	8 736	8 091	7 439
	Total de l’actif net EUR	990 271	966 026	873 723
	Valeur liquidative par action	113,35	119,40	117,46
AAF Candriam European ESG Equities – « A-EUR »	Nombre d’actions	332 946	258 834	218 784
	Total de l’actif net EUR	37 409 079	31 733 960	27 353 364
	Valeur liquidative par action	112,36	122,60	125,02
AAF Candriam European ESG Equities – « F-EUR »	Nombre d’actions	234 262	10 665	7 254
	Total de l’actif net EUR	26 972 117	1 350 045	943 871
	Valeur liquidative par action	115,14	126,59	130,12
AAF Candriam European ESG Equities – « I-EUR »	Nombre d’actions	41	41	41
	Total de l’actif net EUR	4 680	5 145	5 289
	Valeur liquidative par action	115,13	126,58	130,12
AAF Candriam European ESG Equities – « M-EUR »	Nombre d’actions	210 820	200 782	200 154
	Total de l’actif net EUR	24 490 251	25 718 138	26 429 165
	Valeur liquidative par action	116,17	128,09	132,04
AAF Candriam European ESG Equities – « R-EUR »	Nombre d’actions	8 688	8 447	4 909
	Total de l’actif net EUR	1 321 313	1 411 859	843 043
	Valeur liquidative par action	152,09	167,15	171,74



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds – « A-EUR »	Nombre d'actions	131 730	107 064	91 488
	Total de l'actif net EUR	13 033 823	10 939 640	9 695 608
	Valeur liquidative par action	98,94	102,18	105,98
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds – « A DIS-EUR »	Nombre d'actions	1 511	216	61
	Total de l'actif net EUR	366 419	54 132	15 291
	Valeur liquidative par action	242,48	250,47	250,20
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds – « C-EUR »	Nombre d'actions	12 000	2 017	2 555
	Total de l'actif net EUR	1 192 523	207 339	272 812
	Valeur liquidative par action	99,38	102,80	106,78
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds – « D-EUR » *	Nombre d'actions	20	20	-
	Total de l'actif net EUR	1 987	2 055	-
	Valeur liquidative par action	99,36	102,74	-
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds – « F-EUR »	Nombre d'actions	534 162	201 036	131 597
	Total de l'actif net EUR	53 158 096	20 702 141	14 082 095
	Valeur liquidative par action	99,52	102,98	107,01
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds – « I-EUR »	Nombre d'actions	117 432	52 218	7 074
	Total de l'actif net EUR	11 686 619	5 377 283	757 019
	Valeur liquidative par action	99,52	102,98	107,02
AAF Candriam European ESG Convertibles – « A-EUR » *	Nombre d'actions	170 510	132 632	-
	Total de l'actif net EUR	15 169 406	12 056 688	-
	Valeur liquidative par action	88,97	90,90	-
AAF Candriam European ESG Convertibles – « F-EUR » *	Nombre d'actions	2 531	1 877	-
	Total de l'actif net EUR	229 668	175 135	-
	Valeur liquidative par action	90,74	93,31	-
AAF Candriam European ESG Convertibles – « I-EUR » *	Nombre d'actions	176 428	65 015	-
	Total de l'actif net EUR	16 005 651	6 065 281	-
	Valeur liquidative par action	90,72	93,29	-
AAF Candriam European ESG Convertibles – « R-EUR » *	Nombre d'actions	20	20	-
	Total de l'actif net EUR	1 809	1 858	-
	Valeur liquidative par action	90,47	92,88	-
AAF Candriam European ESG Convertibles – « X-EUR » *	Nombre d'actions	159 741	66 041	-
	Total de l'actif net EUR	14 536 290	6 186 084	-
	Valeur liquidative par action	91,00	93,67	-
AAF Candriam Global Dividend Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	213 887	182 674	166 340
	Total de l'actif net EUR	26 531 881	24 655 970	27 192 924
	Valeur liquidative par action	124,05	134,97	163,48
AAF Candriam Global Dividend Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	750	750	750
	Total de l'actif net EUR	95 315	104 529	127 613
	Valeur liquidative par action	127,12	139,41	170,19
AAF Candriam Global Dividend Equities – « I-EUR »	Nombre d'actions	9 623	9 623	9 623
	Total de l'actif net EUR	1 223 076	1 341 307	1 637 536
	Valeur liquidative par action	127,10	139,39	170,18



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Candriam French ESG Equities – « A CAP-EUR »	Nombre d’actions	446 790	405 802	311 845
	Total de l’actif net EUR	48 727 117	51 631 869	40 603 840
	Valeur liquidative par action	109,06	127,23	130,21
AAF Candriam French ESG Equities – « A DIS-EUR »	Nombre d’actions	161 031	140 624	128 367
	Total de l’actif net EUR	16 886 261	16 857 437	15 332 683
	Valeur liquidative par action	104,86	119,88	119,44
AAF Candriam French ESG Equities – « F-EUR »	Nombre d’actions	154 609	151 132	155 874
	Total de l’actif net EUR	17 271 972	19 852 742	21 120 451
	Valeur liquidative par action	111,71	131,36	135,50
AAF Candriam French ESG Equities – « I-EUR » *	Nombre d’actions	20	20	-
	Total de l’actif net EUR	2 207	2 595	-
	Valeur liquidative par action	110,35	129,77	-
AAF Candriam Global ESG Convertibles – « A-EUR »	Nombre d’actions	111 632	84 699	175 265
	Total de l’actif net EUR	10 868 033	8 576 844	17 795 899
	Valeur liquidative par action	97,36	101,26	101,54
AAF Candriam Global ESG Convertibles – « F-EUR »	Nombre d’actions	2 622	1 962	3 121
	Total de l’actif net EUR	260 347	203 831	327 283
	Valeur liquidative par action	99,28	103,91	104,87
AAF Candriam Global ESG Convertibles – « I-EUR »	Nombre d’actions	50 989	18 964	6 364
	Total de l’actif net EUR	5 061 039	1 970 240	667 276
	Valeur liquidative par action	99,26	103,89	104,85
AAF Candriam Global ESG Convertibles – « R-EUR »	Nombre d’actions	1 154	872	753
	Total de l’actif net EUR	114 447	90 504	78 808
	Valeur liquidative par action	99,19	103,79	104,70
AAF Candriam Global ESG Convertibles – « X-EUR »	Nombre d’actions	508 615	464 493	248 581
	Total de l’actif net EUR	50 635 093	48 451 394	26 193 944
	Valeur liquidative par action	99,56	104,31	105,37
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – « A-EUR » *	Nombre d’actions	4 852	1 957	1 697
	Total de l’actif net EUR	392 237	167 713	151 774
	Valeur liquidative par action	80,84	85,72	89,45
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – « AH-USD » *	Nombre d’actions	2 161	7 281	11 711
	Total de l’actif net USD	183 149	669 199	1 142 794
	Valeur liquidative par action	84,76	91,91	97,59
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – « C DIS-EUR » *	Nombre d’actions	7 899 646	7 500 347	351 496
	Total de l’actif net EUR	633 456 814	610 265 697	27 841 346
	Valeur liquidative par action	80,19	81,37	79,21
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – « D-EUR » *	Nombre d’actions	1 355 074	1 248 938	974 444
	Total de l’actif net EUR	108 628 177	101 582 361	79 165 972
	Valeur liquidative par action	80,16	81,34	81,24
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – « F-EUR » *	Nombre d’actions	577 568	577 872	328 179
	Total de l’actif net EUR	47 478 365	50 667 846	30 189 357
	Valeur liquidative par action	82,20	87,68	91,99



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – « A-EUR » *	Nombre d'actions	132 121	115 952	92 761
	Total de l'actif net EUR	13 276 410	12 636 654	10 531 480
	Valeur liquidative par action	100,49	108,98	113,53
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – « C DIS-EUR » *	Nombre d'actions	4 045 893	3 875 020	512 587
	Total de l'actif net EUR	401 838 047	398 522 587	50 666 871
	Valeur liquidative par action	99,32	102,84	98,85
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – « D-EUR » *	Nombre d'actions	1 149 720	971 135	1 115 087
	Total de l'actif net EUR	114 306 312	99 989 031	113 691 624
	Valeur liquidative par action	99,42	102,96	101,96
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – « F-EUR » *	Nombre d'actions	277 214	275 228	280 128
	Total de l'actif net EUR	28 264 423	30 594 316	32 615 231
	Valeur liquidative par action	101,96	111,16	116,43
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – « I CAP-EUR » *	Nombre d'actions	10 802	10 802	10 802
	Total de l'actif net EUR	996 723	1 086 830	1 138 346
	Valeur liquidative par action	92,28	100,62	105,39
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – « R CAP-EUR » *	Nombre d'actions	824	824	824
	Total de l'actif net EUR	76 022	82 863	86 756
	Valeur liquidative par action	92,21	100,50	105,23
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « A-EUR » *	Nombre d'actions	281 826	239 994	-
	Total de l'actif net EUR	24 387 099	21 979 681	-
	Valeur liquidative par action	86,53	91,58	-
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « A DIS-EUR » *	Nombre d'actions	26 528	19 474	-
	Total de l'actif net EUR	2 249 992	1 716 938	-
	Valeur liquidative par action	84,82	88,17	-
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « F-EUR » *	Nombre d'actions	20 760	17 219	-
	Total de l'actif net EUR	1 814 762	1 600 929	-
	Valeur liquidative par action	87,42	92,97	-
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « I-EUR » *	Nombre d'actions	386 864	1	-
	Total de l'actif net EUR	33 819 948	98	-
	Valeur liquidative par action	87,42	92,86	-
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « R-EUR » *	Nombre d'actions	6 256	6 218	-
	Total de l'actif net EUR	546 439	577 405	-
	Valeur liquidative par action	87,35	92,86	-
AAF Candriam Total Return Global Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	371 132	317 003	295 026
	Total de l'actif net EUR	37 482 341	35 082 018	35 843 388
	Valeur liquidative par action	101,00	110,67	121,49
AAF Candriam Total Return Global Equities – « F-EUR » *	Nombre d'actions	1 988	1 212	-
	Total de l'actif net EUR	204 098	137 497	-
	Valeur liquidative par action	102,68	113,40	-
AAF Candriam Total Return Global Equities – « I-EUR »	Nombre d'actions	4 175	2 779	2 818
	Total de l'actif net EUR	428 740	315 199	353 599
	Valeur liquidative par action	102,68	113,40	125,49



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	300 312	78 395	40 735
	Total de l'actif net EUR	43 202 814	11 305 672	7 102 459
	Valeur liquidative par action	143,86	144,21	174,36
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	19 015	13 330	12 062
	Total de l'actif net USD	2 309 332	1 679 650	1 722 574
	Valeur liquidative par action	121,45	126,01	142,81
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « AH-EUR »	Nombre d'actions	503	836	358
	Total de l'actif net EUR	52 185	88 145	42 103
	Valeur liquidative par action	103,83	105,38	117,52
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 544 535	1 210 722	604 072
	Total de l'actif net EUR	227 434 326	180 144 525	109 536 950
	Valeur liquidative par action	147,25	148,79	181,33
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « C-USD »	Nombre d'actions	10 440	9 585	20
	Total de l'actif net USD	1 468 227	1 409 797	3 357
	Valeur liquidative par action	140,64	147,08	167,86
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	6 235	8 881	13 152
	Total de l'actif net EUR	914 566	1 315 526	2 373 093
	Valeur liquidative par action	146,68	148,13	180,44
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	297 023	229 548	4 984
	Total de l'actif net EUR	43 616 610	34 055 252	901 109
	Valeur liquidative par action	146,85	148,36	180,80
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « I DIS-USD »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net USD	2 068	2 136	2 403
	Valeur liquidative par action	103,40	106,82	120,17
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « I-EUR »	Nombre d'actions	394 585	238 116	143 092
	Total de l'actif net EUR	48 350 029	29 477 304	21 586 770
	Valeur liquidative par action	122,53	123,79	150,86
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « I-USD »	Nombre d'actions	138 674	209 387	117 693
	Total de l'actif net USD	14 898 129	23 522 889	15 103 908
	Valeur liquidative par action	107,43	112,34	128,33
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « IH CAP-EUR »	Nombre d'actions	100	100	100
	Total de l'actif net EUR	10 083	10 305	11 576
	Valeur liquidative par action	100,83	103,05	115,76
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « R-EUR »	Nombre d'actions	768	20	20
	Total de l'actif net EUR	94 015	2 473	3 013
	Valeur liquidative par action	122,42	123,65	150,64
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « R-USD »	Nombre d'actions	108 223	82 123	106 337
	Total de l'actif net USD	11 615 685	9 213 594	13 622 627
	Valeur liquidative par action	107,33	112,19	128,11
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « RH CAP-EUR »	Nombre d'actions	26 236	18 758	13 641
	Total de l'actif net EUR	2 639 711	1 927 692	1 574 541
	Valeur liquidative par action	100,61	102,77	115,43



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – « A-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net EUR	-	-	2 140
	Valeur liquidative par action	-	-	106,99
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – « A-USD » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net USD	-	-	2 036
	Valeur liquidative par action	-	-	101,82
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – « G-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net EUR	-	-	2 153
	Valeur liquidative par action	-	-	107,64
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – « I-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net EUR	-	-	2 152
	Valeur liquidative par action	-	-	107,58
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – « I-USD » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net USD	-	-	2 047
	Valeur liquidative par action	-	-	102,37
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities – « R-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net EUR	-	-	2 150
	Valeur liquidative par action	-	-	107,50
AAF Sands Emerging Markets Equities – « A-EUR » *	Nombre d'actions	27 959	26 774	3 949
	Total de l'actif net EUR	2 786 569	2 794 177	444 750
	Valeur liquidative par action	99,67	104,36	112,62
AAF Sands Emerging Markets Equities – « A-USD » *	Nombre d'actions	1 683	1 493	685
	Total de l'actif net USD	164 273	157 935	73 293
	Valeur liquidative par action	97,61	105,78	107,00
AAF Sands Emerging Markets Equities – « C-EUR » *	Nombre d'actions	916 029	859 379	926 504
	Total de l'actif net EUR	93 087 783	92 183 867	108 111 899
	Valeur liquidative par action	101,62	107,27	116,69
AAF Sands Emerging Markets Equities – « D-EUR » *	Nombre d'actions	7 689	10 622	12 409
	Total de l'actif net EUR	781 149	1 138 370	1 445 797
	Valeur liquidative par action	101,59	107,17	116,51
AAF Sands Emerging Markets Equities – « F-EUR » *	Nombre d'actions	108 381	163 864	196 646
	Total de l'actif net EUR	11 021 544	17 586 218	22 953 056
	Valeur liquidative par action	101,69	107,32	116,72
AAF Sands Emerging Markets Equities – « I-EUR » *	Nombre d'actions	20	20	-
	Total de l'actif net EUR	2 034	2 146	-
	Valeur liquidative par action	101,71	107,32	-
AAF Sands Emerging Markets Equities – « I-USD » *	Nombre d'actions	40	40	40
	Total de l'actif net USD	3 987	4 355	4 442
	Valeur liquidative par action	99,68	108,89	111,04
AAF Sands Emerging Markets Equities – « IH-EUR » *	Nombre d'actions	100	100	-
	Total de l'actif net EUR	9 840	10 512	-
	Valeur liquidative par action	98,40	105,12	-



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Sands Emerging Markets Equities – « R-EUR » *	Nombre d’actions	20	20	20
	Total de l’actif net EUR	2 032	2 144	2 332
	Valeur liquidative par action	101,61	107,18	116,58
AAF Sands Emerging Markets Equities – « R-USD » *	Nombre d’actions	126 517	12 640	391
	Total de l’actif net USD	12 596 577	1 374 292	43 334
	Valeur liquidative par action	99,56	108,73	110,83
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds – « A-EUR » *	Nombre d’actions	214 193	193 138	193 461
	Total de l’actif net EUR	19 156 997	18 224 723	18 904 451
	Valeur liquidative par action	89,44	94,36	97,72
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds – « C-EUR » *	Nombre d’actions	5 888 546	5 469 799	2 615 122
	Total de l’actif net EUR	531 354 548	522 626 144	259 956 247
	Valeur liquidative par action	90,24	95,55	99,41
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds – « D-EUR » *	Nombre d’actions	10 668	6 353	13 924
	Total de l’actif net EUR	962 658	606 964	1 382 455
	Valeur liquidative par action	90,24	95,54	99,29
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds – « F-EUR » *	Nombre d’actions	315 246	373 972	1 280 780
	Total de l’actif net EUR	28 475 177	35 777 895	127 387 208
	Valeur liquidative par action	90,33	95,67	99,46
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds – « A CAP-EUR » *	Nombre d’actions	-	-	20
	Total de l’actif net EUR	-	-	1 964
	Valeur liquidative par action	-	-	98,21
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds – « G-EUR » *	Nombre d’actions	-	-	2 152 166
	Total de l’actif net EUR	-	-	211 733 302
	Valeur liquidative par action	-	-	98,38
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds – « G CAP-EUR » *	Nombre d’actions	-	-	2 889 787
	Total de l’actif net EUR	-	-	298 277 517
	Valeur liquidative par action	-	-	103,22
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds – « I-EUR » *	Nombre d’actions	-	-	40
	Total de l’actif net EUR	-	-	3 934
	Valeur liquidative par action	-	-	98,34
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds – « R-EUR » *	Nombre d’actions	-	-	20
	Total de l’actif net EUR	-	-	1 966
	Valeur liquidative par action	-	-	98,31
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – « A-EUR » *	Nombre d’actions	20	20	-
	Total de l’actif net EUR	1 748	1 858	-
	Valeur liquidative par action	87,41	92,89	-
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – « A DIS-EUR »	Nombre d’actions	64 759	55 048	48 110
	Total de l’actif net EUR	5 533 351	4 927 900	4 381 432
	Valeur liquidative par action	85,45	89,52	91,07
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – « C-EUR »	Nombre d’actions	1 351 963	1 039 193	924 614
	Total de l’actif net EUR	119 528 653	97 969 097	90 554 603
	Valeur liquidative par action	88,41	94,27	97,94



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – « D-EUR » *	Nombre d'actions	4 947	20	-
	Total de l'actif net EUR	437 290	1 884	-
	Valeur liquidative par action	88,40	94,22	-
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – « F-EUR »	Nombre d'actions	140	140	140
	Total de l'actif net EUR	12 387	13 219	13 745
	Valeur liquidative par action	88,48	94,42	98,18
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds – « E CAP-EUR »	Nombre d'actions	2 021 739	2 877 746	3 490 466
	Total de l'actif net EUR	174 044 549	264 585 169	330 084 967
	Valeur liquidative par action	86,09	91,94	94,57
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds – « I CAP-EUR »	Nombre d'actions	-	20	40 893
	Total de l'actif net EUR	-	2 119	4 444 972
	Valeur liquidative par action	-	105,93	108,70
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds – « R DIS-EUR »	Nombre d'actions	-	20	24 543
	Total de l'actif net EUR	-	2 087	2 581 574
	Valeur liquidative par action	-	104,34	105,19
AAF American Century European ESG Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	1 858	-	-
	Total de l'actif net EUR	166 221	-	-
	Valeur liquidative par action	89,44	-	-
AAF American Century European ESG Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	743 854	-	-
	Total de l'actif net EUR	67 494 576	-	-
	Valeur liquidative par action	90,74	-	-
AAF American Century European ESG Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	8 593	-	-
	Total de l'actif net EUR	778 979	-	-
	Valeur liquidative par action	90,65	-	-
AAF American Century European ESG Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	304	-	-
	Total de l'actif net EUR	27 613	-	-
	Valeur liquidative par action	90,73	-	-
AAF American Century European ESG Equities – « I-EUR »	Nombre d'actions	120	-	-
	Total de l'actif net EUR	10 887	-	-
	Valeur liquidative par action	90,73	-	-
AAF American Century European ESG Equities – « R-EUR »	Nombre d'actions	20	-	-
	Total de l'actif net EUR	1 727	-	-
	Valeur liquidative par action	86,35	-	-
AAF Walter Scott European ESG Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	20 132	18 402	9 495
	Total de l'actif net EUR	1 908 266	2 084 949	1 108 299
	Valeur liquidative par action	94,79	113,30	116,72
AAF Walter Scott European ESG Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	2 561 735	2 048 701	1 483 716
	Total de l'actif net EUR	246 288 089	237 070 012	178 081 695
	Valeur liquidative par action	96,14	115,72	120,02
AAF Walter Scott European ESG Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	21 264	25 978	24 657
	Total de l'actif net EUR	2 043 197	3 006 054	2 961 893
	Valeur liquidative par action	96,09	115,71	120,12



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Walter Scott European ESG Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	1 084	217 675	215 402
	Total de l'actif net EUR	104 273	25 217 766	25 911 783
	Valeur liquidative par action	96,16	115,85	120,30
AAF Walter Scott European ESG Equities – « I-EUR » *	Nombre d'actions	20	20	-
	Total de l'actif net EUR	1 914	2 305	-
	Valeur liquidative par action	95,69	115,27	-
AAF Liontrust Global Impact Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	605	905	905
	Total de l'actif net EUR	48 114	79 984	88 126
	Valeur liquidative par action	79,53	88,38	97,38
AAF Liontrust Global Impact Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 065 040	951 704	781 092
	Total de l'actif net EUR	85 839 797	85 953 867	78 385 196
	Valeur liquidative par action	80,60	90,32	100,35
AAF Liontrust Global Impact Equities – « D-EUR » *	Nombre d'actions	20	20	-
	Total de l'actif net EUR	1 611	1 803	-
	Valeur liquidative par action	80,55	90,15	-
AAF Liontrust Global Impact Equities – « F-EUR » *	Nombre d'actions	20	20	-
	Total de l'actif net EUR	1 612	1 805	-
	Valeur liquidative par action	80,61	90,26	-
AAF Liontrust Global Impact Equities – « I-EUR »	Nombre d'actions	100	100	100
	Total de l'actif net EUR	8 064	9 034	10 034
	Valeur liquidative par action	80,64	90,34	100,34
AAF Liontrust Global Impact Equities – « I DIS-EUR » *	Nombre d'actions	20	20	-
	Total de l'actif net EUR	1 974	2 178	-
	Valeur liquidative par action	98,71	108,89	-
AAF Liontrust Global Impact Equities – « R-EUR » *	Nombre d'actions	20	21	-
	Total de l'actif net EUR	1 611	1 909	-
	Valeur liquidative par action	80,55	90,15	-
AAF Flexible Allocation Fund – « B CAP-EUR »	Nombre d'actions	27 689	15 475	2 641
	Total de l'actif net EUR	2 930 636	1 684 073	288 108
	Valeur liquidative par action	105,84	108,83	109,09
AAF Flexible Allocation Fund – « B DIS-EUR »	Nombre d'actions	301 426	209 879	136 914
	Total de l'actif net EUR	30 356 940	21 312 320	13 577 761
	Valeur liquidative par action	100,71	101,55	99,17
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – « A-EUR » *	Nombre d'actions	11 320	11 320	20
	Total de l'actif net EUR	1 186 064	1 241 566	2 599
	Valeur liquidative par action	104,78	109,68	129,93
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – « A-USD » *	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net USD	1 884	2 040	2 264
	Valeur liquidative par action	94,20	102,00	113,22
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – « C-EUR » *	Nombre d'actions	3 270 633	2 612 141	2 280 108
	Total de l'actif net EUR	346 922 583	292 340 360	304 681 687
	Valeur liquidative par action	106,07	111,92	133,63



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – « D-EUR » *	Nombre d’actions	17 054	24 877	24 065
	Total de l’actif net EUR	1 796 707	2 764 059	3 191 187
	Valeur liquidative par action	105,35	111,11	132,61
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – « F-EUR » *	Nombre d’actions	20	20	-
	Total de l’actif net EUR	2 108	2 223	-
	Valeur liquidative par action	105,39	111,14	-
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – « I-EUR » *	Nombre d’actions	30	30	30
	Total de l’actif net EUR	3 183	3 360	4 011
	Valeur liquidative par action	106,11	112,00	133,70
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – « I-USD » *	Nombre d’actions	14 970	13 745	22 875
	Total de l’actif net USD	1 427 968	1 431 815	2 667 018
	Valeur liquidative par action	95,39	104,17	116,59
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – « R-EUR » *	Nombre d’actions	20	20	20
	Total de l’actif net EUR	2 107	2 220	2 650
	Valeur liquidative par action	105,33	111,02	132,52
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities – « R-USD » *	Nombre d’actions	20	20	20
	Total de l’actif net USD	1 898	2 071	2 316
	Valeur liquidative par action	94,91	103,56	115,82
AAF Global Balanced – « B CAP-EUR »	Nombre d’actions	135 644	112 989	97 833
	Total de l’actif net EUR	43 900 914	40 001 460	37 650 754
	Valeur liquidative par action	323,65	354,03	384,85
AAF Global Balanced – « B DIS-EUR »	Nombre d’actions	24 506	18 209	21 937
	Total de l’actif net EUR	7 183 751	5 720 566	7 294 188
	Valeur liquidative par action	293,15	314,16	332,51
AAF Private Portfolio Bonds – « B CAP-EUR »	Nombre d’actions	130 770	113 114	112 572
	Total de l’actif net EUR	37 785 832	34 628 703	34 992 167
	Valeur liquidative par action	288,95	306,14	310,84
AAF Private Portfolio Bonds – « B DIS-EUR »	Nombre d’actions	281 361	69 603	83 941
	Total de l’actif net EUR	77 855 378	20 109 486	24 177 508
	Valeur liquidative par action	276,71	288,92	288,03
AAF Private Portfolio Equities – « B CAP-EUR »	Nombre d’actions	154 287	146 557	138 691
	Total de l’actif net EUR	91 664 564	97 366 940	105 207 563
	Valeur liquidative par action	594,12	664,36	758,57
AAF Private Portfolio Equities – « B DIS-EUR »	Nombre d’actions	33 380	36 596	36 485
	Total de l’actif net EUR	18 154 247	21 781 969	24 201 199
	Valeur liquidative par action	543,87	595,19	663,32
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds – « C CAP-EUR » *	Nombre d’actions	100	400	100
	Total de l’actif net EUR	7 836	32 672	8 457
	Valeur liquidative par action	78,36	81,68	84,57
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds – « D-EUR » *	Nombre d’actions	1 026 930	850 533	461 046
	Total de l’actif net EUR	80 514 393	65 788 728	35 160 208
	Valeur liquidative par action	78,40	77,35	76,26



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds – « F-EUR » *	Nombre d'actions	100	100	-
	Total de l'actif net EUR	7 840	8 177	-
	Valeur liquidative par action	78,40	81,77	-
AAF Aegon Global Impact Equities – « A CAP-EUR »	Nombre d'actions	20	20	640
	Total de l'actif net EUR	2 066	2 230	85 065
	Valeur liquidative par action	103,28	111,49	132,99
AAF Aegon Global Impact Equities – « A DIS-EUR »	Nombre d'actions	255	1 440	1 440
	Total de l'actif net EUR	26 334	157 726	184 517
	Valeur liquidative par action	103,27	109,53	128,14
AAF Aegon Global Impact Equities – « C CAP-EUR »	Nombre d'actions	89 279	89 700	108 735
	Total de l'actif net EUR	9 250 586	10 103 297	14 705 706
	Valeur liquidative par action	103,61	112,63	135,24
AAF Aegon Global Impact Equities – « D CAP-EUR »	Nombre d'actions	8 290	12 402	16 987
	Total de l'actif net EUR	858 930	1 396 799	2 297 212
	Valeur liquidative par action	103,61	112,63	135,23
AAF Aegon Global Impact Equities – « I-EUR »	Nombre d'actions	-	20	20
	Total de l'actif net EUR	-	2 115	2 541
	Valeur liquidative par action	-	105,76	127,07
AAF Aegon Global Impact Equities – « X CAP-EUR »	Nombre d'actions	-	529 323	443 176
	Total de l'actif net EUR	-	58 457 699	59 030 517
	Valeur liquidative par action	-	110,44	133,20
AAF Impax US ESG Equities – « A-USD » *	Nombre d'actions	20	20	-
	Total de l'actif net USD	1 971	2 317	-
	Valeur liquidative par action	98,54	115,87	-
AAF Impax US ESG Equities – « A-EUR » *	Nombre d'actions	20	20	-
	Total de l'actif net EUR	1 966	2 234	-
	Valeur liquidative par action	98,31	111,69	-
AAF Impax US ESG Equities – « C-EUR » *	Nombre d'actions	20	20	-
	Total de l'actif net EUR	1 967	2 251	-
	Valeur liquidative par action	98,35	112,54	-
AAF Impax US ESG Equities – « I-USD » *	Nombre d'actions	20	20	-
	Total de l'actif net USD	1 972	2 337	-
	Valeur liquidative par action	98,59	116,87	-
AAF Impax US ESG Equities – « I-EUR » *	Nombre d'actions	20	20	-
	Total de l'actif net EUR	1 967	2 252	-
	Valeur liquidative par action	98,35	112,58	-
AAF Impax US ESG Equities – « R-USD » *	Nombre d'actions	20	20	-
	Total de l'actif net USD	1 971	2 336	-
	Valeur liquidative par action	98,57	116,81	-
AAF Impax US ESG Equities – « R-EUR » *	Nombre d'actions	20	20	-
	Total de l'actif net EUR	1 967	2 251	-
	Valeur liquidative par action	98,34	112,53	-



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2022	31-12-2023	31-12-2024
AAF Putnam US ESG Equities – « A-EUR »	Nombre d’actions	20	73 157	48 721
	Total de l’actif net EUR	1 950	9 320 302	7 970 059
	Valeur liquidative par action	97,48	127,40	163,59
AAF Putnam US ESG Equities – « C-EUR »	Nombre d’actions	20	818 198	707 474
	Total de l’actif net EUR	1 950	105 065 654	117 576 509
	Valeur liquidative par action	97,52	128,41	166,19
AAF Putnam US ESG Equities – « I-EUR »	Nombre d’actions	20	226 340	322 141
	Total de l’actif net EUR	1 951	29 078 385	53 562 453
	Valeur liquidative par action	97,53	128,47	166,27
AAF Putnam US ESG Equities – « R-USD »	Nombre d’actions	-	10 410	10 410
	Total de l’actif net USD	-	1 157 073	1 403 187
	Valeur liquidative par action	-	111,16	134,80
AAF Putnam US ESG Equities – « R-EUR »	Nombre d’actions	20	8 068	9 523
	Total de l’actif net EUR	1 950	1 035 868	1 581 741
	Valeur liquidative par action	97,52	128,39	166,09

* Reportez-vous à la Note 1



ABN AMRO FUNDS

PERFORMANCE DE L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2024 (%)

	Performance sur 12 mois
AAF Fund of Mandates North American Equities - « A-EUR »	24,04
AAF Fund of Mandates North American Equities - « A-USD »	16,27
AAF Fund of Mandates North American Equities - « C-EUR »	24,98
AAF Fund of Mandates North American Equities - « C-USD »	17,15
AAF Fund of Mandates North American Equities - « D-EUR »	24,98
AAF Fund of Mandates North American Equities - « F-EUR »	25,03
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities - « A-EUR » *	15,04
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities - « C-EUR » *	15,95
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities - « D-EUR » *	16,03
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds - « A-EUR »	4,59
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds - « C-EUR »	4,91
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds - « D-EUR »	4,96
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds - « F-EUR »	5,00
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged - « A-EUR »	6,68
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged - « C-EUR »	7,01
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged - « D-EUR »	7,01
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged - « F-EUR »	7,10
AAF Portfolio Flexible Bonds - « A-EUR » *	5,51
AAF Portfolio Flexible Bonds - « C DIS-EUR » *	4,05
AAF Portfolio Flexible Bonds - « C-EUR » *	6,18
AAF Portfolio Flexible Bonds - « CH-USD » *	8,05
AAF Portfolio Flexible Bonds - « D-EUR » *	6,18
AAF Portfolio Flexible Bonds - « F-EUR » *	6,23
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds - « G-EUR » *	6,20
AAF ESG Profile 1 - Very Defensive - « R-EUR »	3,55
AAF ESG Profile 2 - Defensive - « A-EUR »	5,30
AAF ESG Profile 2 - Defensive - « F-EUR »	5,87
AAF ESG Profile 2 - Defensive - « I-EUR »	5,87
AAF ESG Profile 2 - Defensive - « Profilfonds A-EUR »	5,36
AAF ESG Profile 2 - Defensive - « R-EUR »	5,91
AAF ESG Profile 3 - Moderately Defensive - « I-EUR »	7,22
AAF ESG Profile 3 - Moderately Defensive - « R-EUR »	7,26
AAF ESG Profile 4 - Moderately Aggressive - « A CAP-EUR »	8,66
AAF ESG Profile 4 - Moderately Aggressive - « I-EUR »	9,47
AAF ESG Profile 4 - Moderately Aggressive - « M-EUR »	9,57
AAF ESG Profile 4 - Moderately Aggressive - « Profilfonds B-EUR »	9,04
AAF ESG Profile 4 - Moderately Aggressive - « R-EUR »	9,53
AAF ESG Profile 5 - Aggressive - « A CAP-EUR »	10,90
AAF ESG Profile 5 - Aggressive - « I-EUR »	11,79
AAF ESG Profile 5 - Aggressive - « R-EUR »	11,86
AAF ESG Profile 6 - Very Aggressive - « I-EUR »	13,36
AAF ESG Profile 6 - Very Aggressive - « Profilfonds C-EUR »	13,16
AAF ESG Profile 6 - Very Aggressive - « R-EUR »	13,42
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief- « A-EUR »	3,32
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief - « A-EUR »	6,06
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief - « A-EUR »	8,17
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief- « A-EUR »	10,87
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief - « A-EUR »	13,67
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief - « A-EUR »	15,64
AAF Global ESG Equities - « A-EUR »	17,74
AAF Global ESG Equities - « C-EUR »	18,51
AAF Global ESG Equities - « D-EUR »	18,67
AAF Global ESG Equities - « E-EUR »	19,00
AAF Global ESG Equities - « F-EUR »	18,56
AAF Global ESG Equities - « I-EUR »	18,57
AAF Aristotle US Equities - « A-EUR »	13,29
AAF Aristotle US Equities - « A-USD »	6,20
AAF Aristotle US Equities - « AH-EUR »	4,32
AAF Aristotle US Equities - « C-EUR »	14,19
AAF Aristotle US Equities - « F-EUR »	14,19
AAF Aristotle US Equities - « I-EUR »	14,20
AAF Aristotle US Equities - « I-USD »	7,04
AAF Aristotle US Equities - « IH-EUR »	5,21
AAF Aristotle US Equities - « R-EUR »	14,15



ABN AMRO FUNDS
PERFORMANCE DE L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2024 (%) (suite)

	Performance sur 12 mois
AAF Aristotle US Equities - « R-USD »	7,00
AAF Aristotle US Equities - « RH-EUR »	5,15
AAF Aristotle US Equities - « X1-EUR »	14,31
AAF Aristotle US Equities - « X1-USD »	7,15
AAF Aristotle US Equities - « X1H-EUR »	5,29
AAF Pzena European Equities - « A-EUR »	7,16
AAF Pzena European Equities - « C-EUR »	8,02
AAF Pzena European Equities - « D-EUR »	7,97
AAF Pzena European Equities - « F-EUR »	8,01
AAF Pzena European Equities - « I-EUR »	8,02
AAF Pzena European Equities - « I-GBP »	4,15
AAF Pzena European Equities - « R DIS-EUR »	8,82
AAF Pzena European Equities - « R-EUR »	7,97
AAF Pzena European Equities - « S1-EUR »	9,10
AAF Pzena European Equities - « X1 CAP-EUR »	8,10
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds - « A-EUR »	4,79
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds - « C-EUR »	5,17
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds - « C DIS-EUR »	5,28
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds - « F-EUR »	5,20
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds - « R-EUR » *	4,35
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged - « C-EUR »	7,38
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged - « C-EUR DIS » *	4,04
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged - « D-EUR »	7,38
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged - « F-EUR »	7,43
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds - « A-EUR »	4,81
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds - « C-EUR »	5,14
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds - « D-EUR »	5,28
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds - « F-EUR »	5,23
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged - « A-EUR »	6,94
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged - « C-EUR »	7,31
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged - « D-EUR »	7,32
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged - « F-EUR »	7,40
AAF Numeric Emerging Markets Equities - « A-EUR » *	20,73
AAF Numeric Emerging Markets Equities - « A-USD » *	13,18
AAF Numeric Emerging Markets Equities - « C-EUR » *	21,68
AAF Numeric Emerging Markets Equities - « C-USD » *	14,06
AAF Numeric Emerging Markets Equities - « D-EUR » *	21,77
AAF Numeric Emerging Markets Equities - « F-EUR » *	21,81
AAF Kempen Euro Corporate Bonds - « A-EUR »	4,02
AAF Kempen Euro Corporate Bonds - « C-EUR »	4,44
AAF Kempen Euro Corporate Bonds - « C DIS-EUR »	4,55
AAF Kempen Euro Corporate Bonds - « D-EUR »	4,56
AAF Kempen Euro Corporate Bonds - « F-EUR »	4,43
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged - « A-EUR »	6,25
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged - « C-EUR »	6,69
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged - « C-EUR DIS » *	3,88
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged - « D-EUR »	6,64
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged - « F-EUR »	6,67
AAF Comfort Invest II - « B-EUR »	4,67
AAF Comfort Invest III - « B-EUR »	8,16
AAF Comfort Invest IV - « B-EUR »	11,21
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds - « A-EUR »	1,79
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds - « A DIS-EUR »	1,54
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds - « C-EUR »	2,13
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds - « C DIS-EUR »	2,20
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds - « D-EUR »	2,09
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds - « F-EUR »	2,13
AAF EdenTree European Sustainable Equities - « A-EUR »	8,34
AAF EdenTree European Sustainable Equities - « C-EUR »	9,32
AAF EdenTree European Sustainable Equities - « D-EUR »	9,16
AAF EdenTree European Sustainable Equities - « F-EUR »	9,20
AAF EdenTree European Sustainable Equities - « I-EUR »	9,20
AAF EdenTree European Sustainable Equities - « R-EUR »	9,18
AAF Parnassus US ESG Equities - « A-EUR »	24,97



ABN AMRO FUNDS

PERFORMANCE DE L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2024 (%) (suite)

	Performance sur 12 mois
AAF Parnassus US ESG Equities - « A-GBP »	19,75
AAF Parnassus US ESG Equities - « A-USD »	17,15
AAF Parnassus US ESG Equities - « AH-EUR »	15,27
AAF Parnassus US ESG Equities - « C-EUR »	25,98
AAF Parnassus US ESG Equities - « C-USD »	18,12
AAF Parnassus US ESG Equities - « D-EUR »	25,92
AAF Parnassus US ESG Equities - « F-EUR »	25,97
AAF Parnassus US ESG Equities - « I-EUR »	25,97
AAF Parnassus US ESG Equities - « I-GBP »	21,38
AAF Parnassus US ESG Equities - « I-USD »	18,09
AAF Parnassus US ESG Equities - « IH-EUR »	16,11
AAF Parnassus US ESG Equities - « R DIS-USD »	18,24
AAF Parnassus US ESG Equities - « R-EUR »	25,92
AAF Parnassus US ESG Equities - « R-GBP »	20,76
AAF Parnassus US ESG Equities - « R-USD »	18,04
AAF Parnassus US ESG Equities - « RH-EUR »	16,14
AAF Parnassus US ESG Equities - « X1-EUR »	26,16
AAF Parnassus US ESG Equities - « X1-GBP »	21,29
AAF Parnassus US ESG Equities - « X1-USD »	18,26
AAF Parnassus US ESG Equities - « X1H-EUR »	16,24
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds - « A-EUR » *	1,47
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds - « C-EUR » *	1,52
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds - « D-EUR » *	1,78
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds - « F-EUR » *	1,82
AAF M&G Emerging Markets Equities - « A-EUR » *	13,97
AAF M&G Emerging Markets Equities - « C-EUR » *	15,12
AAF M&G Emerging Markets Equities - « C-USD » *	7,91
AAF M&G Emerging Markets Equities - « D-EUR » *	14,94
AAF M&G Emerging Markets Equities - « F-EUR » *	14,98
AAF Amundi European ESG Equities - « A-EUR » *	6,87
AAF Amundi European ESG Equities - « C-EUR » *	7,66
AAF Amundi European ESG Equities - « D-EUR » *	7,68
AAF Amundi European ESG Equities - « F-EUR » *	7,72
AAF Candriam European ESG Smaller Companies Equities - « A-EUR »	(2,40)
AAF Candriam European ESG Smaller Companies Equities - « C-EUR »	(1,75)
AAF Candriam European ESG Smaller Companies Equities - « D-EUR »	(1,72)
AAF Candriam European ESG Smaller Companies Equities - « F-EUR »	(1,62)
AAF Candriam European ESG Equities - « A-EUR »	1,97
AAF Candriam European ESG Equities - « F-EUR »	2,79
AAF Candriam European ESG Equities - « I-EUR »	2,80
AAF Candriam European ESG Equities - « M-EUR »	3,09
AAF Candriam European ESG Equities - « R-EUR »	2,75
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds - « A-EUR »	3,72
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds - « A DIS-EUR »	9,31
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds - « C-EUR »	3,87
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds - « F-EUR »	3,92
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds - « I-EUR »	3,92
AAF Candriam Global Dividend Equities - « A-EUR »	21,12
AAF Candriam Global Dividend Equities - « F-EUR »	22,08
AAF Candriam Global Dividend Equities - « I-EUR »	22,08
AAF Candriam French ESG Equities - « A CAP-EUR »	2,34
AAF Candriam French ESG Equities - « A DIS-EUR »	3,06
AAF Candriam French ESG Equities - « F-EUR »	3,15
AAF Candriam Global ESG Convertibles - « A-EUR »	0,27
AAF Candriam Global ESG Convertibles - « F-EUR »	0,92
AAF Candriam Global ESG Convertibles - « I-EUR »	0,92
AAF Candriam Global ESG Convertibles - « R-EUR »	0,88
AAF Candriam Global ESG Convertibles - « X-EUR »	1,02
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds - « A-EUR » *	4,35
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds - « AH-USD » *	6,18
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds - « C DIS-EUR » *	3,33
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds - « D-EUR » *	3,81
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds - « F-EUR » *	4,92
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds - « A-EUR » *	4,18



ABN AMRO FUNDS

PERFORMANCE DE L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2024 (%) (suite)

	Performance sur 12 mois
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds - « C DIS-EUR » *	4,70
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds - « D-EUR » *	4,68
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds - « F-EUR » *	4,74
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds - « I CAP-EUR » *	4,74
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds - « R CAP-EUR » *	4,70
AAF Candriam Total Return Global Equities - « A-EUR »	9,78
AAF Candriam Total Return Global Equities - « I-EUR »	10,66
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « A-EUR »	20,90
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « A-USD »	13,33
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « AH-EUR »	11,53
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « C-EUR »	21,87
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « C-USD »	14,12
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « D-EUR »	21,81
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « F-EUR »	21,87
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « I DIS-USD »	14,22
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « I-EUR »	21,86
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « I-USD »	14,23
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « IH CAP-EUR »	12,34
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « R-EUR »	21,83
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « R-USD »	14,19
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « RH CAP-EUR »	12,32
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities - « A-EUR » *	6,99
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities - « A-USD » *	1,82
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities - « G-EUR » *	7,64
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities - « I-EUR » *	7,58
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities - « I-USD » *	2,37
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities - « R-EUR » *	7,50
AAF Sands Emerging Markets Equities - « A-EUR » *	7,91
AAF Sands Emerging Markets Equities - « A-USD » *	1,15
AAF Sands Emerging Markets Equities - « C-EUR » *	8,78
AAF Sands Emerging Markets Equities - « D-EUR » *	8,72
AAF Sands Emerging Markets Equities - « F-EUR » *	8,76
AAF Sands Emerging Markets Equities - « I-USD » *	1,98
AAF Sands Emerging Markets Equities - « R-EUR » *	8,77
AAF Sands Emerging Markets Equities - « R-USD » *	1,93
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds - « A-EUR » *	3,56
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds - « C-EUR » *	4,04
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds - « D-EUR » *	3,92
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds - « F-EUR » *	3,96
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds - « A CAP-EUR » *	(1,79)
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds - « G-EUR » *	(1,62)
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds - « G CAP-EUR » *	3,22
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds - « I-EUR » *	(1,66)
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds - « R-EUR » *	(1,69)
AAF Insight Euro Aggregate Bonds - « A DIS-EUR »	3,32
AAF Insight Euro Aggregate Bonds - « C-EUR »	3,89
AAF Insight Euro Aggregate Bonds - « F-EUR »	3,98
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds - « E CAP-EUR »	2,86
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds - « I CAP-EUR »	2,61
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds - « R DIS-EUR »	2,58
AAF Walter Scott European ESG Equities - « A-EUR »	3,02
AAF Walter Scott European ESG Equities - « C-EUR »	3,72
AAF Walter Scott European ESG Equities - « D-EUR »	3,81
AAF Walter Scott European ESG Equities - « F-EUR »	3,84
AAF Liontrust Global Impact Equities - « A-EUR »	10,18
AAF Liontrust Global Impact Equities - « C-EUR »	11,11
AAF Liontrust Global Impact Equities - « I-EUR »	11,06
AAF Flexible Allocation Fund - « B CAP-EUR »	0,24
AAF Flexible Allocation Fund - « B DIS-EUR »	0,33
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities - « A-EUR » *	18,46
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities - « A-USD » *	11,00
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities - « C-EUR » *	19,40
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities - « D-EUR » *	19,35
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities - « I-EUR » *	19,37



ABN AMRO FUNDS

PERFORMANCE DE L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2024 (%) (suite)

	Performance sur 12 mois
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities - « I-USD » *	11,92
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities - « R-EUR » *	19,36
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities - « R-USD » *	11,84
AAF Global Balanced - « B CAP-EUR »	8,70
AAF Global Balanced - « B DIS-EUR »	14,64
AAF Private Portfolio Bonds - « B CAP-EUR »	1,54
AAF Private Portfolio Bonds - « B DIS-EUR »	4,83
AAF Private Portfolio Equities - « B CAP-EUR »	14,18
AAF Private Portfolio Equities - « B DIS-EUR »	27,27
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds - « C CAP-EUR » *	3,53
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds - « D-EUR » *	2,31
AAF Aegon Global Impact Equities - « A CAP-EUR »	19,28
AAF Aegon Global Impact Equities - « A DIS-EUR »	19,34
AAF Aegon Global Impact Equities - « C CAP-EUR »	20,07
AAF Aegon Global Impact Equities - « D CAP-EUR »	20,07
AAF Aegon Global Impact Equities - « I-EUR »	20,14
AAF Aegon Global Impact Equities - « X CAP-EUR »	20,61
AAF Putnam US ESG Equities - « A-EUR »	28,40
AAF Putnam US ESG Equities - « C-EUR »	29,42
AAF Putnam US ESG Equities - « I-EUR »	29,42
AAF Putnam US ESG Equities - « R-USD »	21,27
AAF Putnam US ESG Equities - « R-EUR »	29,37

* Reportez-vous à la Note 1



La conjoncture a de nouveau été favorable pour les actions en 2024, une année marquée par un changement dans les politiques des banques centrales et un environnement politique tumultueux. Les titres des sociétés technologiques à grande capitalisation ont continué de surperformer le reste du marché, la dernière saison des bénéfices étant moins impressionnante que les deux premières, mais dépassant encore les attentes dans l'ensemble. La BCE a lancé son cycle d'assouplissement monétaire vers le milieu de l'année, avec 4 baisses non consécutives de 25 pb et un taux de dépôt de 3 %. La Fed a commencé plus tardivement par une action préventive agressive, après qu'un rapport sur l'emploi ponctuellement décevant a suscité des inquiétudes quant à une récession, puis a ensuite baissé progressivement le taux des fonds fédéraux pour le ramener dans une fourchette de [4,5 %, 4,25 %]. Néanmoins, les rendements obligataires ont clôturé l'année en forte hausse, sous l'effet de bonnes surprises économiques aux États-Unis, en particulier au dernier trimestre, ainsi que des perspectives inflationnistes liées à la politique de Donald Trump.

L'incertitude politique a plané tout au long de l'année des deux côtés de l'Atlantique. Dans la course initialement serrée entre les candidats à la présidentielle, Joe Biden et Donald Trump, le vent a progressivement tourné en faveur du candidat républicain, des inquiétudes ayant émergé concernant l'âge de Joe Biden. L'abandon ultérieur de Biden a créé les conditions d'une inversion des probabilités électorales, Kamala Harris entrant en lice, mais c'est Donald Trump qui a finalement remporté la victoire. Dans le même temps, le président français Emmanuel Macron a surpris les marchés en annonçant une élection anticipée suite à la victoire de l'extrême droite aux élections législatives européennes, provoquant un pic temporaire de volatilité et un bond des spreads français dans un contexte de détérioration du déficit budgétaire. Les résultats des élections ont entraîné la division du Parlement et le nouveau gouvernement a été évincé suite aux tentatives de faire adopter le projet de loi budgétaire de 2025, laissant des perspectives très incertaines pour l'année à venir. Les tensions au Moyen-Orient, marquées par l'intensification des affrontements entre l'Iran/le Liban et Israël ainsi que l'effondrement du régime de Bachar el-Assad en Syrie, n'ont pas provoqué de tensions sur les marchés, à l'exception de certains épisodes ponctuels de volatilité.

Sur le front macroéconomique, l'année a été marquée par des divergences significatives tant au niveau régional qu'au niveau des secteurs. Les chiffres solides de la croissance du PIB américain ont été stimulés par la solidité de la consommation et de forts gains de productivité. Le taux de chômage est resté inférieur aux prévisions de la Fed et le rapport sur la masse salariale a continué d'indiquer une augmentation décente, quoiqu'en voie de normalisation, des emplois tout au long de l'année, à l'exception d'une surprise ponctuelle à la baisse en août qui a provoqué un chaos à court terme sur les marchés. Dans le même temps, les données objectives et subjectives de la zone euro ont fait état d'une croissance médiocre tirée par ses 2 principales économies, la confiance des entreprises pâtissant de l'incertitude politique et la consommation restant à de faibles niveaux. Cela a induit un écart croissant entre les États-Unis et l'Europe quant aux attentes en matière de politique monétaire pour l'année à venir. Un trait commun aux deux régions a été la divergence constante entre un secteur manufacturier en repli et un secteur des services résilient, comme le soulignent les enquêtes PMI. En Chine, les autorités ont annoncé un plan de relance surprenant qui a mélangé soutien monétaire et budgétaire. La nouvelle a provoqué un rebond exceptionnel des actions, qui s'est progressivement essoufflé, car les informations ultérieures manquaient de détails quant à la mise en œuvre effective.

Les actions américaines ont été les plus performantes, l'indice S&P 500 augmentant de 25 %, soit plus du double de la performance de l'Euro Stoxx, de 11,9 %. L'indice Hang Seng a clôturé l'année en forte hausse, de 22,9 %, malgré la réduction d'une partie de l'augmentation qui avait suivi l'annonce de la mise en place d'un plan de relance. L'année a été assez volatile pour le marché des taux, les banques centrales ayant changé de discours plusieurs fois tout au long de l'année. La hausse initiale des rendements des bons du Trésor à 10 ans, alors que les marchés réduisaient leurs paris baissiers agressifs de la fin 2023, a été suivie d'une baisse importante à l'approche des premières réductions de taux de la Fed, qui s'est inversée à la faveur de données solides et de la victoire de Trump, terminant l'année en hausse de 70,7 pb, à 4,573 %. Les rendements des obligations allemandes ont suivi une tendance similaire, avec une hausse de 33,2 pb, à 2,361 %. L'évolution des prix du pétrole est restée contenue, le Brent reculant de 3,4 % sur l'année, à 74,4 \$.

Notre scénario de base ne prévoit pas d'atterrissage de l'économie aux États-Unis. Bien que le rythme d'assouplissement de la Fed puisse être plus lent que prévu initialement, les gains de productivité et les dépenses de consommation élevées continueront de soutenir la croissance. L'activité européenne restera d'abord atone, mais devrait se redresser grâce aux prochaines baisses de taux de la BCE et à la désinflation qui soutient les salaires réels. L'écart de politique entre la Fed et la BCE jouerait en faveur du dollar américain, et les actions restent globalement la catégorie d'actifs privilégiée dans un contexte de faibles volatilités implicites et de marges bénéficiaires d'entreprises décentes. Les risques baissiers à surveiller en 2025 incluent un excès de prudence de la part de la Fed qui se concentre sur le secteur tertiaire de l'économie, sans tenir compte du secteur manufacturier sensible aux taux d'intérêt et du retour de l'inflation, car les prix des biens se stabilisent et cessent d'entraîner une désinflation.*

Luxembourg, le 31 décembre 2024

* Les informations indiquées dans le rapport sont historiques et ne sont pas représentatives des résultats futurs.



ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS ÉMISES

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2024
AAF Fund of Mandates Pacific Equities - « A-EUR » *	181 235	395	(181 630)	0
AAF Fund of Mandates Pacific Equities - « A-USD » *	3 795	0	(3 795)	0
AAF Fund of Mandates Pacific Equities - « C-EUR » *	314 281	3 971	(318 252)	0
AAF Fund of Mandates Pacific Equities - « C-USD » *	2 389	0	(2 389)	0
AAF Fund of Mandates Pacific Equities - « D-EUR » *	19 401	202	(19 603)	0
AAF Fund of Mandates Pacific Equities - « F-EUR » *	208 837	39 644	(248 481)	0
AAF Fund of Mandates North American Equities - « A-EUR »	153 695	2 020	(24 413)	131 302
AAF Fund of Mandates North American Equities - « A-USD »	19 047	0	(611)	18 436
AAF Fund of Mandates North American Equities - « C-EUR »	7 556	97	(318)	7 335
AAF Fund of Mandates North American Equities - « C-USD »	372	0	0	372
AAF Fund of Mandates North American Equities - « D-EUR »	2 429	0	(300)	2 129
AAF Fund of Mandates North American Equities - « F-EUR »	24 533	769	(2 541)	22 761
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities - « A-EUR » *	151 636	18 874	(17 456)	153 054
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities - « C-EUR » *	280 951	10 627	(48 507)	243 071
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities - « D-EUR » *	10 410	0	0	10 410
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities - « F-EUR » *	10	0	(10)	0
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds - « A-EUR »	68 054	3 653	(13 775)	57 932
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds - « C-EUR »	1 936 938	685 435	(388 415)	2 233 958
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds - « D-EUR »	7 686	4 568	(628)	11 626
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds - « F-EUR »	10 120	9 208	(2 315)	17 013
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged - « A-EUR »	1 300	1 192	(5)	2 487
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged - « C-EUR »	6 650	314	(215)	6 749
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged - « D-EUR »	20	0	0	20
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged - « F-EUR »	3 112	7 763	(2 124)	8 751
AAF Portfolio Flexible Bonds - « A-EUR » *	319 260	22 390	(152 555)	189 095
AAF Portfolio Flexible Bonds - « C DIS-EUR » *	4 664 619	959 137	(1 619 168)	4 004 588
AAF Portfolio Flexible Bonds - « C-EUR » *	4 492 876	438 413	(1 825 927)	3 105 362
AAF Portfolio Flexible Bonds - « CH-USD » *	12 348	85	(3 884)	8 549
AAF Portfolio Flexible Bonds - « D-EUR » *	1 000	25 474	(6 484)	19 990
AAF Portfolio Flexible Bonds - « DH-USD » *	24 343	2 982	(27 325)	0
AAF Portfolio Flexible Bonds - « F-EUR » *	440 325	142 437	(96 466)	486 296
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds - « G-EUR » *	0	9 946 266	(2 673 809)	7 272 457
AAF ESG Profile 1 - Very Defensive - « R-EUR »	73 599	6 251	(21 012)	58 838
AAF ESG Profile 2 - Defensive - « A-EUR »	208 645	359	(44 558)	164 446
AAF ESG Profile 2 - Defensive - « F-EUR »	848	0	(41)	807
AAF ESG Profile 2 - Defensive - « I-EUR »	17 025	13 959	(8 986)	21 998
AAF ESG Profile 2 - Defensive - « Profifonds A-EUR »	21 765	707	(3 640)	18 832
AAF ESG Profile 2 - Defensive - « R-EUR »	955 088	51 661	(239 234)	767 515
AAF ESG Profile 3 - Moderately Defensive - « I-EUR »	310 969	6 514	(32 630)	284 853
AAF ESG Profile 3 - Moderately Defensive - « R-EUR »	3 669 031	161 694	(864 797)	2 965 928
AAF ESG Profile 4 - Moderately Aggressive - « A CAP-EUR »	249 281	9 902	(36 254)	222 929
AAF ESG Profile 4 - Moderately Aggressive - « I-EUR »	35 720	14 405	(9 662)	40 463
AAF ESG Profile 4 - Moderately Aggressive - « M-EUR »	164 388	11 756	(10 599)	165 545
AAF ESG Profile 4 - Moderately Aggressive - « Profifonds B-EUR »	92 499	4 579	(18 779)	78 299
AAF ESG Profile 4 - Moderately Aggressive - « R-EUR »	3 832 821	338 899	(889 006)	3 282 714



ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS ÉMISES (suite)

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2024
AAF ESG Profile 5 - Aggressive - « A CAP-EUR »	116 302	1 437	(18 661)	99 078
AAF ESG Profile 5 - Aggressive - « I-EUR »	19 109	2 577	(1 529)	20 157
AAF ESG Profile 5 - Aggressive - « R-EUR »	1 387 397	261 044	(373 486)	1 274 955
AAF ESG Profile 6 - Very Aggressive - « I-EUR »	6 009	1 389	(1 448)	5 950
AAF ESG Profile 6 - Very Aggressive - « Profifonds C-EUR »	66 503	2 880	(10 482)	58 901
AAF ESG Profile 6 - Very Aggressive - « R-EUR »	763 078	183 735	(227 758)	719 055
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief - « A-EUR »	46 138	1 407	(5 065)	42 480
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief - « A-EUR »	129 144	5 511	(16 433)	118 222
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief - « A-EUR »	990 221	4 966	(122 217)	872 970
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief - « A-EUR »	1 679 404	2 506	(178 428)	1 503 482
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief - « A-EUR »	803 599	2 909	(78 400)	728 108
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief - « A-EUR »	531 683	5 012	(60 407)	476 288
AAF Global ESG Equities - « A-EUR »	26 628	32 624	(16 628)	42 624
AAF Global ESG Equities - « C-EUR »	48 621	10 217	(7 484)	51 354
AAF Global ESG Equities - « D-EUR »	20	6 994	0	7 014
AAF Global ESG Equities - « E-EUR »	2 833 945	943 324	(1 240 182)	2 537 087
AAF Global ESG Equities - « F-EUR »	146 999	320 409	(273 079)	194 329
AAF Global ESG Equities - « I-EUR »	17 655	0	0	17 655
AAF Aristotle US Equities - « A-EUR »	31 757	13 707	(23 295)	22 169
AAF Aristotle US Equities - « A-USD »	12 070	4 389	(5 818)	10 641
AAF Aristotle US Equities - « AH-EUR »	51 409	1 070	(46 503)	5 976
AAF Aristotle US Equities - « C-EUR »	2 078	1 439	(376)	3 141
AAF Aristotle US Equities - « D-EUR » *	10	0	(10)	0
AAF Aristotle US Equities - « F-EUR »	30 803	13 420	(11 139)	33 084
AAF Aristotle US Equities - « I-EUR »	329 348	6 975	(314 544)	21 779
AAF Aristotle US Equities - « I-USD »	761 429	35 630	(235 362)	561 697
AAF Aristotle US Equities - « IH-EUR »	15 291	6 481	(347)	21 425
AAF Aristotle US Equities - « R-EUR »	31 926	47 079	(68 411)	10 594
AAF Aristotle US Equities - « R-USD »	51 345	7 150	(27 345)	31 150
AAF Aristotle US Equities - « RH-EUR »	127 606	24 795	(90 596)	61 805
AAF Aristotle US Equities - « X1-EUR »	6 849	833	(1 692)	5 990
AAF Aristotle US Equities - « X1-USD »	811 388	54 335	(377 537)	488 186
AAF Aristotle US Equities - « X1H-EUR »	50 344	1 456	(18 566)	33 234
AAF Pzena European Equities - « A-EUR »	29 429	1 702	(6 170)	24 961
AAF Pzena European Equities - « A-USD » *	20	0	(20)	0
AAF Pzena European Equities - « C-EUR »	326 561	18 649	(74 073)	271 137
AAF Pzena European Equities - « D-EUR »	11 089	2 474	(3 676)	9 887
AAF Pzena European Equities - « F-EUR »	244	0	0	244
AAF Pzena European Equities - « I-EUR »	919 403	39 160	(384 150)	574 413
AAF Pzena European Equities - « I DIS-EUR » *	40 931	0	(40 931)	0
AAF Pzena European Equities - « I-GBP »	20	0	0	20
AAF Pzena European Equities - « I-USD » *	20	0	(20)	0
AAF Pzena European Equities - « R DIS-EUR »	3 075	3 145	0	6 220
AAF Pzena European Equities - « R-EUR »	39 261	4 650	(2 663)	41 248
AAF Pzena European Equities - « R-USD » *	20	0	(20)	0



ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS ÉMISES (suite)

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2024
AAF Pzena European Equities - « S1-EUR »	533 100	124 409	(111 055)	546 454
AAF Pzena European Equities - « X1 CAP-EUR »	20	0	0	20
AAF Pzena US Equities - « A-EUR » *	9 066	236	(9 302)	0
AAF Pzena US Equities - « A-USD » *	27 744	0	(27 744)	0
AAF Pzena US Equities - « C-EUR » *	1 917	276	(2 193)	0
AAF Pzena US Equities - « D-EUR » *	10	0	(10)	0
AAF Pzena US Equities - « F-EUR » *	247	39	(286)	0
AAF Pzena US Equities - « I-USD » *	20	0	(20)	0
AAF Pzena US Equities - « R-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Pzena US Equities - « R-GBP » *	20	0	(20)	0
AAF Pzena US Equities - « R-USD » *	2 473	0	(2 473)	0
AAF Pzena US Equities - « X1-USD » *	20	0	(20)	0
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds - « A-EUR »	24 352	180 837	(14 247)	190 942
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds - « C-EUR »	2 543 817	2 303 014	(434 230)	4 412 601
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds - « C DIS-EUR »	1 568 475	1 716 373	(290 189)	2 994 659
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds - « D-EUR » *	10	0	(10)	0
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds - « F-EUR »	452 213	198 448	(84 517)	566 144
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds - « R-EUR » *	0	4 801	(72)	4 729
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged - « C-EUR »	21 055	4 190	(4 617)	20 628
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged - « C-EUR DIS » *	0	20	0	20
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged - « D-EUR »	20	0	0	20
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged - « F-EUR »	20	0	0	20
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds - « A-EUR »	6 844	3 536	(1 720)	8 660
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds - « C-EUR »	4 414 284	678 881	(670 920)	4 422 245
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds - « D-EUR »	10	0	0	10
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds - « F-EUR »	220 928	134 757	(32 344)	323 341
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged - « A-EUR »	20	0	0	20
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged - « C-EUR »	19 624	1 497	(7 399)	13 722
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged - « D-EUR »	20	0	0	20
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged - « F-EUR »	1 160	0	0	1 160
AAF Numeric Emerging Markets Equities - « A-EUR » *	18 288	72	(11 232)	7 128
AAF Numeric Emerging Markets Equities - « A-USD » *	109	0	0	109
AAF Numeric Emerging Markets Equities - « C-EUR » *	310 008	128 041	(60 890)	377 159
AAF Numeric Emerging Markets Equities - « C-USD » *	149	0	0	149
AAF Numeric Emerging Markets Equities - « D-EUR » *	7 685	1 524	(550)	8 659
AAF Numeric Emerging Markets Equities - « F-EUR » *	72 277	23 631	(10 689)	85 219
AAF Numeric Emerging Markets Equities - « I-USD » *	10	0	(10)	0
AAF Kempen Euro Corporate Bonds - « A-EUR »	14 552	3 758	(2 964)	15 346
AAF Kempen Euro Corporate Bonds - « C-EUR »	394 039	103 783	(144 660)	353 162
AAF Kempen Euro Corporate Bonds - « C DIS-EUR »	1 485 079	772 650	(285 662)	1 972 067
AAF Kempen Euro Corporate Bonds - « D-EUR »	10	0	0	10
AAF Kempen Euro Corporate Bonds - « F-EUR »	4 541	0	0	4 541
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged - « A-EUR »	1 892	1 249	(4)	3 137
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged - « C-EUR »	1 979	35	(465)	1 549
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged - « C-EUR DIS » *	0	59	(1)	58



ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS ÉMISES (suite)

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2024
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged - « D-EUR »	20	0	0	20
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged - « F-EUR »	20	0	0	20
AAF Comfort Invest II - « B-EUR »	90 575	4 883	(91 040)	4 418
AAF Comfort Invest III - « B-EUR »	157 315	6 542	(36 623)	127 234
AAF Comfort Invest IV - « B-EUR »	195 809	11 240	(45 467)	161 582
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds - « A-EUR »	143 773	30 624	(104 475)	69 922
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds - « A DIS-EUR »	360 246	48 509	(89 684)	319 071
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds - « C-EUR »	6 447 829	674 989	(2 487 660)	4 635 158
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds - « C DIS-EUR »	1 804 536	644 243	(431 698)	2 017 081
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds - « D-EUR »	12 246	4 661	(5 531)	11 376
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds - « F-EUR »	1 667 487	396 153	(307 483)	1 756 157
AAF EdenTree European Sustainable Equities - « A-EUR »	297 402	70 178	(78 675)	288 905
AAF EdenTree European Sustainable Equities - « C-EUR »	3 864 076	263 771	(1 361 791)	2 766 056
AAF EdenTree European Sustainable Equities - « D-EUR »	29 362	6 018	(9 423)	25 957
AAF EdenTree European Sustainable Equities - « F-EUR »	142 974	24 378	(15 115)	152 237
AAF EdenTree European Sustainable Equities - « I-EUR »	408 140	82 661	(76 253)	414 548
AAF EdenTree European Sustainable Equities - « I DIS-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF EdenTree European Sustainable Equities - « R-EUR »	32 640	58 446	(79 127)	11 959
AAF Parnassus US ESG Equities - « A-EUR »	1 185 024	487 487	(487 905)	1 184 606
AAF Parnassus US ESG Equities - « A-GBP »	23 760	410	(1 190)	22 980
AAF Parnassus US ESG Equities - « A-USD »	306 410	102 916	(132 355)	276 971
AAF Parnassus US ESG Equities - « AH-EUR »	2 341 853	460 508	(1 127 870)	1 674 491
AAF Parnassus US ESG Equities - « C-EUR »	1 414 257	77 772	(998 499)	493 530
AAF Parnassus US ESG Equities - « C-USD »	20	0	0	20
AAF Parnassus US ESG Equities - « D-EUR »	14 150	2 671	(12 428)	4 393
AAF Parnassus US ESG Equities - « F-EUR »	294 086	57 157	(128 077)	223 166
AAF Parnassus US ESG Equities - « I-EUR »	842 421	237 755	(266 469)	813 707
AAF Parnassus US ESG Equities - « I-GBP »	164 997	25 164	(56 268)	133 893
AAF Parnassus US ESG Equities - « I-USD »	1 993 205	251 809	(641 532)	1 603 482
AAF Parnassus US ESG Equities - « IH-EUR »	196 807	20 839	(15 593)	202 053
AAF Parnassus US ESG Equities - « R CAP-GBP » *	20	0	(20)	0
AAF Parnassus US ESG Equities - « R DIS-USD »	69 924	27 886	(20 581)	77 229
AAF Parnassus US ESG Equities - « R-EUR »	360 971	140 307	(139 428)	361 850
AAF Parnassus US ESG Equities - « R-GBP »	56 152	36 639	(23 743)	69 048
AAF Parnassus US ESG Equities - « R-USD »	350 812	65 692	(136 423)	280 081
AAF Parnassus US ESG Equities - « RH-EUR »	513 431	123 614	(390 326)	246 719
AAF Parnassus US ESG Equities - « X1-EUR »	1 621 710	451 123	(717 787)	1 355 046
AAF Parnassus US ESG Equities - « X1-GBP »	20	0	0	20
AAF Parnassus US ESG Equities - « X1-USD »	1 921 933	851 903	(1 014 165)	1 759 671
AAF Parnassus US ESG Equities - « X1H-EUR »	96 500	2 816	(35 478)	63 838
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds - « A-EUR » *	536 062	94 078	(123 595)	506 545
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds - « C-EUR » *	10 854 326	3 639 241	(2 025 576)	12 467 991
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds - « D-EUR » *	3 375	3 383	(1 455)	5 303
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds - « F-EUR » *	676 354	132 437	(58 649)	750 142
AAF M&G Emerging Markets Equities - « A-EUR » *	73 950	8 555	(55 848)	26 657



ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS ÉMISES (suite)

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2024
AAF M&G Emerging Markets Equities - « C-EUR » *	809 851	207 477	(151 535)	865 793
AAF M&G Emerging Markets Equities - « C-USD » *	294	20	0	314
AAF M&G Emerging Markets Equities - « D-EUR » *	10 585	2 738	(1 133)	12 190
AAF M&G Emerging Markets Equities - « F-EUR » *	360 200	213 253	(30 396)	543 057
AAF Amundi European ESG Equities - « A-EUR » *	94 992	6 730	(41 746)	59 976
AAF Amundi European ESG Equities - « C-EUR » *	1 056 301	79 177	(239 085)	896 393
AAF Amundi European ESG Equities - « D-EUR » *	19 526	5 065	(2 796)	21 795
AAF Amundi European ESG Equities - « F-EUR » *	124 013	35 294	(14 621)	144 686
AAF Liontrust European Sustainable Equities - « A-EUR » *	18 251	1 719	(19 970)	0
AAF Liontrust European Sustainable Equities - « C-EUR » *	736 513	47 329	(783 842)	0
AAF Liontrust European Sustainable Equities - « D-EUR » *	595	0	(595)	0
AAF Liontrust European Sustainable Equities - « F-EUR » *	30	0	(30)	0
AAF Liontrust European Sustainable Equities - « I-EUR » *	8 546	7 244	(15 790)	0
AAF Liontrust European Sustainable Equities - « I DIS-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Liontrust European Sustainable Equities - « R-EUR » *	39 049	24 525	(63 574)	0
AAF Candriam European ESG Smaller Companies Equities - « A-EUR »	205 547	1 616	(43 875)	163 288
AAF Candriam European ESG Smaller Companies Equities - « C-EUR »	4 148	0	(3 800)	348
AAF Candriam European ESG Smaller Companies Equities - « D-EUR »	17	0	0	17
AAF Candriam European ESG Smaller Companies Equities - « F-EUR »	8 091	725	(1 377)	7 439
AAF Candriam European ESG Equities - « A-EUR »	258 834	1 415	(41 465)	218 784
AAF Candriam European ESG Equities - « F-EUR »	10 665	955	(4 366)	7 254
AAF Candriam European ESG Equities - « I-EUR »	41	0	0	41
AAF Candriam European ESG Equities - « M-EUR »	200 782	23 824	(24 452)	200 154
AAF Candriam European ESG Equities - « R-EUR »	8 447	37	(3 575)	4 909
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds - « A-EUR »	107 064	10 172	(25 748)	91 488
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds - « A DIS-EUR »	216	0	(155)	61
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds - « C-EUR »	2 017	575	(37)	2 555
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds - « D-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds - « F-EUR »	201 036	18 497	(87 936)	131 597
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds - « I-EUR »	52 218	2 023	(47 167)	7 074
AAF Candriam European ESG Convertibles - « A-EUR » *	132 632	0	(132 632)	0
AAF Candriam European ESG Convertibles - « F-EUR » *	1 877	0	(1 877)	0
AAF Candriam European ESG Convertibles - « I-EUR » *	65 015	0	(65 015)	0
AAF Candriam European ESG Convertibles - « R-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Candriam European ESG Convertibles - « X-EUR » *	66 041	0	(66 041)	0
AAF Candriam Global Dividend Equities - « A-EUR »	182 674	2 607	(18 941)	166 340
AAF Candriam Global Dividend Equities - « F-EUR »	750	0	0	750
AAF Candriam Global Dividend Equities - « I-EUR »	9 623	0	0	9 623
AAF Candriam French ESG Equities - « A CAP-EUR »	405 802	2 574	(96 531)	311 845
AAF Candriam French ESG Equities - « A DIS-EUR »	140 624	420	(12 677)	128 367
AAF Candriam French ESG Equities - « F-EUR »	151 132	25 247	(20 505)	155 874
AAF Candriam French ESG Equities - « I-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Candriam Global ESG Convertibles - « A-EUR »	84 699	117 566	(27 000)	175 265
AAF Candriam Global ESG Convertibles - « F-EUR »	1 962	1 715	(556)	3 121
AAF Candriam Global ESG Convertibles - « I-EUR »	18 964	1 847	(14 447)	6 364



ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS ÉMISES (suite)

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2024
AAF Candriam Global ESG Convertibles - « R-EUR »	872	0	(119)	753
AAF Candriam Global ESG Convertibles - « X-EUR »	464 493	31 204	(247 116)	248 581
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds - « A-EUR » *	1 957	0	(260)	1 697
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds - « AH-USD » *	7 281	5 093	(663)	11 711
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds - « C DIS-EUR » *	7 500 347	187 549	(7 336 400)	351 496
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds - « D-EUR » *	1 248 938	138 076	(412 570)	974 444
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds - « F-EUR » *	577 872	36 989	(286 682)	328 179
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds - « A-EUR » *	115 952	88	(23 279)	92 761
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds - « C DIS-EUR » *	3 875 020	214 745	(3 577 178)	512 587
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds - « D-EUR » *	971 135	228 716	(84 764)	1 115 087
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds - « F-EUR » *	275 228	33 307	(28 407)	280 128
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds - « I CAP-EUR » *	10 802	0	0	10 802
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds - « R CAP-EUR » *	824	0	0	824
AAF Candriam Total Return Global Bonds - « A-EUR » *	239 994	204	(240 198)	0
AAF Candriam Total Return Global Bonds - « A DIS-EUR » *	19 474	0	(19 474)	0
AAF Candriam Total Return Global Bonds - « F-EUR » *	17 219	0	(17 219)	0
AAF Candriam Total Return Global Bonds - « I-EUR » *	1	0	(1)	0
AAF Candriam Total Return Global Bonds - « R-EUR » *	6 218	0	(6 218)	0
AAF Candriam Total Return Global Equities - « A-EUR »	317 003	21 435	(43 412)	295 026
AAF Candriam Total Return Global Equities - « F-EUR » *	1 212	0	(1 212)	0
AAF Candriam Total Return Global Equities - « I-EUR »	2 779	47	(8)	2 818
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « A-EUR »	78 395	8 252	(45 912)	40 735
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « A-USD »	13 330	5 093	(6 361)	12 062
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « AH-EUR »	836	127	(605)	358
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « C-EUR »	1 210 722	179 431	(786 081)	604 072
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « C-USD »	9 585	0	(9 565)	20
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « D-EUR »	8 881	5 329	(1 058)	13 152
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « F-EUR »	229 548	7 859	(232 423)	4 984
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « I DIS-USD »	20	0	0	20
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « I-EUR »	238 116	7 458	(102 482)	143 092
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « I-USD »	209 387	23 728	(115 422)	117 693
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « IH CAP-EUR »	100	0	0	100
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « R-EUR »	20	0	0	20
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « R-USD »	82 123	35 863	(11 649)	106 337
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « RH CAP-EUR »	18 758	1 065	(6 182)	13 641
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities - « A-EUR » *	0	20	0	20
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities - « A-USD » *	0	20	0	20
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities - « G-EUR » *	0	20	0	20
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities - « I-EUR » *	0	20	0	20
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities - « I-USD » *	0	20	0	20
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities - « R-EUR » *	0	20	0	20
AAF Sands Emerging Markets Equities - « A-EUR » *	26 774	60	(22 885)	3 949
AAF Sands Emerging Markets Equities - « A-USD » *	1 493	0	(808)	685
AAF Sands Emerging Markets Equities - « C-EUR » *	859 379	225 257	(158 132)	926 504
AAF Sands Emerging Markets Equities - « D-EUR » *	10 622	2 959	(1 172)	12 409



ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS ÉMISES (suite)

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2024
AAF Sands Emerging Markets Equities - « F-EUR » *	163 864	48 204	(15 422)	196 646
AAF Sands Emerging Markets Equities - « I-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Sands Emerging Markets Equities - « I-USD » *	40	0	0	40
AAF Sands Emerging Markets Equities - « IH-EUR » *	100	0	(100)	0
AAF Sands Emerging Markets Equities - « R-EUR » *	20	0	0	20
AAF Sands Emerging Markets Equities - « R-USD » *	12 640	66	(12 315)	391
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds - « A-EUR » *	193 138	99 699	(99 376)	193 461
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds - « C-EUR » *	5 469 799	1 391 854	(4 246 531)	2 615 122
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds - « D-EUR » *	6 353	8 185	(614)	13 924
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds - « F-EUR » *	373 972	975 419	(68 611)	1 280 780
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds - « A CAP-EUR » *	0	20	0	20
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds - « G-EUR » *	0	2 281 801	(129 635)	2 152 166
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds - « G CAP-EUR » *	0	3 004 242	(114 455)	2 889 787
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds - « I-EUR » *	0	40	0	40
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds - « R-EUR » *	0	20	0	20
AAF Insight Euro Aggregate Bonds - « A-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Insight Euro Aggregate Bonds - « A DIS-EUR »	55 048	7 677	(14 615)	48 110
AAF Insight Euro Aggregate Bonds - « C-EUR »	1 039 193	150 029	(264 608)	924 614
AAF Insight Euro Aggregate Bonds - « D-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Insight Euro Aggregate Bonds - « F-EUR »	140	0	0	140
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds - « E CAP-EUR »	2 877 746	1 110 510	(497 790)	3 490 466
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds - « I CAP-EUR »	20	40 873	0	40 893
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds - « R DIS-EUR »	20	24 569	(46)	24 543
AAF Walter Scott European ESG Equities - « A-EUR »	18 402	748	(9 655)	9 495
AAF Walter Scott European ESG Equities - « C-EUR »	2 048 701	106 193	(671 178)	1 483 716
AAF Walter Scott European ESG Equities - « D-EUR »	25 978	6 838	(8 159)	24 657
AAF Walter Scott European ESG Equities - « F-EUR »	217 675	18 869	(21 142)	215 402
AAF Walter Scott European ESG Equities - « I-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Liontrust Global Impact Equities - « A-EUR »	905	0	0	905
AAF Liontrust Global Impact Equities - « C-EUR »	951 704	71 748	(242 360)	781 092
AAF Liontrust Global Impact Equities - « D-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Liontrust Global Impact Equities - « F-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Liontrust Global Impact Equities - « I-EUR »	100	0	0	100
AAF Liontrust Global Impact Equities - « I DIS-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Liontrust Global Impact Equities - « R-EUR » *	21	5	(26)	0
AAF Flexible Allocation Fund - « B CAP-EUR »	15 475	0	(12 834)	2 641
AAF Flexible Allocation Fund - « B DIS-EUR »	209 879	2 576	(75 541)	136 914
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities - « A-EUR » *	11 320	0	(11 300)	20
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities - « A-USD » *	20	0	0	20
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities - « C-EUR » *	2 612 141	276 492	(608 525)	2 280 108
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities - « D-EUR » *	24 877	5 752	(6 564)	24 065
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities - « F-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities - « I-EUR » *	30	0	0	30
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities - « I-USD » *	13 745	9 130	0	22 875
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities - « R-EUR » *	20	0	0	20



ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS ÉMISES (suite)

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2024
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities - « R-USD » *	20	0	0	20
AAF Global Balanced - « B CAP-EUR »	112 989	5 696	(20 852)	97 833
AAF Global Balanced - « B DIS-EUR »	18 209	8 414	(4 686)	21 937
AAF Private Portfolio Bonds - « B CAP-EUR »	113 114	9 826	(10 368)	112 572
AAF Private Portfolio Bonds - « B DIS-EUR »	69 603	24 322	(9 984)	83 941
AAF Private Portfolio Equities - « B CAP-EUR »	146 557	6 029	(13 895)	138 691
AAF Private Portfolio Equities - « B DIS-EUR »	36 596	3 948	(4 059)	36 485
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds - « C CAP-EUR » *	400	0	(300)	100
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds - « D-EUR » *	850 533	78 318	(467 805)	461 046
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds - « F-EUR » *	100	0	(100)	0
AAF Aegon Global Impact Equities - « A CAP-EUR »	20	620	0	640
AAF Aegon Global Impact Equities - « A DIS-EUR »	1 440	0	0	1 440
AAF Aegon Global Impact Equities - « C CAP-EUR »	89 700	27 517	(8 482)	108 735
AAF Aegon Global Impact Equities - « D CAP-EUR »	12 402	4 585	0	16 987
AAF Aegon Global Impact Equities - « I-EUR »	20	0	0	20
AAF Aegon Global Impact Equities - « X CAP-EUR »	529 323	19 607	(105 754)	443 176
AAF Impax US ESG Equities - « A-USD » *	20	0	(20)	0
AAF Impax US ESG Equities - « A-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Impax US ESG Equities - « C-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Impax US ESG Equities - « I-USD » *	20	0	(20)	0
AAF Impax US ESG Equities - « I-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Impax US ESG Equities - « R-USD » *	20	0	(20)	0
AAF Impax US ESG Equities - « R-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Putnam US ESG Equities - « A-EUR »	73 157	16 122	(40 558)	48 721
AAF Putnam US ESG Equities - « C-EUR »	818 198	79 467	(190 191)	707 474
AAF Putnam US ESG Equities - « I-EUR »	226 340	125 462	(29 661)	322 141
AAF Putnam US ESG Equities - « R-USD »	10 410	0	0	10 410
AAF Putnam US ESG Equities - « R-EUR »	8 068	2 423	(968)	9 523

* Reportez-vous à la Note 1



DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2024 (%)

	AAF Fund of Mandates North American Equities	AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities	AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds	AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged	AAF Portfolio Flexible Bonds	AAF Portfolio Flexible ESG Bonds	AA FESG Profile 1 – Very Defensive
Albanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,93	0,00
Andorre	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,06
Angola	0,00	0,00	0,00	0,00	0,59	0,15	0,00
Argentine	0,00	0,00	0,00	0,00	1,37	1,03	0,00
Arménie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,27	0,00
Australie	0,01	0,01	1,21	1,19	0,00	0,00	0,39
Autriche	0,00	0,00	2,32	2,28	0,42	0,09	2,38
Azerbaïdjan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,19	0,42	0,00
Bahreïn	0,00	0,00	0,00	0,00	0,58	0,00	0,00
Belgique	0,00	0,00	2,72	2,67	0,00	0,00	2,62
Bermudes	0,03	0,00	0,13	0,13	1,02	2,67	0,12
Brésil	0,00	6,34	0,00	0,00	1,96	1,45	0,00
Îles Vierges britanniques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,66	0,32	0,00
Canada	0,86	0,78	0,74	0,72	2,90	0,43	0,37
Îles Caïmans	0,00	0,00	0,00	0,00	2,88	3,15	0,00
Chili	0,00	0,02	0,15	0,14	1,82	2,54	0,12
Chine	0,00	23,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Colombie	0,00	0,35	0,03	0,03	2,30	1,67	0,01
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,62	0,98	0,00
Croatie	0,00	0,00	0,04	0,04	0,00	0,02	0,09
Czech Republic	0,00	0,00	0,40	0,40	0,00	0,43	0,18
Danemark	0,16	0,00	1,51	1,48	0,00	0,00	0,30
République dominicaine	0,00	0,00	0,00	0,00	1,74	1,40	0,00
Équateur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,50	0,44	0,00
Égypte	0,00	0,31	0,00	0,00	0,80	0,00	0,00
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,00	0,55	0,16	0,00
Estonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Finlande	0,00	0,00	0,82	0,80	0,00	0,00	1,12
France	0,00	0,00	15,62	15,35	0,25	4,38	17,13
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00
Géorgie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,31	0,00
Allemagne	0,00	0,00	11,99	11,78	0,00	1,28	20,59
Ghana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,45	0,51	0,00
Grèce	0,00	0,59	0,94	0,92	0,00	0,09	0,88
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,66	0,76	0,00
Guernesey	0,00	0,00	0,03	0,03	0,00	0,00	0,01
Honduras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04	0,06	0,00
Hong Kong	0,00	4,39	0,02	0,02	0,04	0,12	0,01
Hongrie	0,00	0,00	0,34	0,33	0,95	1,57	0,21
Islande	0,00	0,00	0,17	0,17	0,00	0,00	0,84
Inde	0,00	16,03	0,00	0,00	0,78	0,42	0,00
Indonésie	0,00	2,46	0,01	0,01	2,01	0,81	0,00
Irlande	0,80	0,22	3,77	3,71	1,04	1,74	3,46
Israël	0,11	0,00	0,00	0,00	0,53	0,00	0,00
Italie	0,00	0,00	3,57	3,51	0,09	1,58	9,47
Côte d'Ivoire	0,00	0,00	0,06	0,06	0,66	0,97	0,03
Jamaïque	0,00	0,00	0,00	0,00	0,17	0,23	0,00
Japon	0,00	0,00	0,98	0,96	0,00	0,00	0,86
Jersey	0,00	0,00	0,59	0,58	0,43	0,47	0,40
Jordanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,15	0,00
Kazakhstan	0,00	0,69	0,00	0,00	0,58	0,49	0,00
Koweït	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,16	0,00
Lettonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02
Liban	0,00	0,00	0,00	0,00	0,11	0,00	0,00
Liberia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,16	1,08	0,00
Liechtenstein	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
Lituanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09
Luxembourg	0,00	0,83	3,40	3,34	2,32	3,19	0,94
Macédoine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,38	0,07
Malaisie	0,00	0,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Îles Marshall	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04	0,00	0,00
Île Maurice	0,00	0,00	0,00	0,00	0,56	0,80	0,00
Mexique	0,00	1,99	0,02	0,02	3,16	5,58	0,04
Mongolie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,12	0,00	0,00
Monténégro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05	0,39	0,00
Maroc	0,00	0,00	0,00	0,00	0,56	0,54	0,00
Pays-Bas	0,35	2,14	15,62	15,35	1,91	4,43	9,44
Nouvelle-Zélande	0,00	0,00	0,20	0,20	0,00	0,00	0,04
Nigéria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,49	0,00	0,00
Norvège	0,00	0,00	1,50	1,47	0,00	0,00	0,17
Oman	0,00	0,00	0,00	0,00	0,88	0,55	0,00
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,00	0,00	0,00	0,00	0,07	0,00	0,00
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,49	0,45	0,00



DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2024 (%) (suite)

	AAF Fund of Mandates North American Equities	AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities	AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds	AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged	AAF Portfolio Flexible Bonds	AAF Portfolio Flexible ESG Bonds	AA FESG Profile 1 – Very Defensive
Pérou	0,00	0,15	0,00	0,00	1,93	2,05	0,00
Philippines	0,00	0,40	0,00	0,00	0,97	0,75	0,00
Pologne	0,00	1,07	0,62	0,61	0,32	1,57	0,20
Portugal	0,00	0,00	0,48	0,47	0,00	0,00	0,75
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,68	0,00	0,00
Roumanie	0,00	0,00	0,49	0,48	1,05	0,52	2,17
Russie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arabie saoudite	0,00	1,72	0,00	0,00	0,98	0,15	0,00
Sénégal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,11	0,10	0,00
Serbie	0,00	0,00	0,07	0,06	0,85	1,55	0,03
Singapour	0,00	1,66	0,00	0,00	0,44	0,99	0,00
Slovaquie	0,00	0,00	0,08	0,08	0,00	0,00	0,38
Slovénie	0,00	0,00	0,20	0,20	0,00	0,00	0,19
Afrique du Sud	0,00	2,22	0,00	0,00	1,21	1,07	0,00
Corée du Sud	0,00	9,05	0,04	0,04	0,30	0,63	0,02
Espagne	0,00	0,00	5,80	5,70	0,28	1,85	9,17
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,00	0,20	0,00	0,00
Supranational	0,00	0,00	0,04	0,04	0,97	0,28	2,79
Suède	0,00	0,00	1,69	1,66	0,00	0,69	0,68
Suisse	0,89	0,00	0,45	0,45	0,00	0,00	0,21
Taïwan	0,00	12,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thaïlande	0,00	2,08	0,00	0,00	0,81	0,09	0,00
Tunisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,24	0,00
Türkiye	0,00	0,00	0,13	0,12	2,47	0,18	0,06
Ukraine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,36	0,61	0,00
Émirats arabes unis	0,00	1,10	0,00	0,00	0,92	1,39	0,00
Royaume-Uni	0,03	1,46	7,99	7,85	2,50	4,74	4,16
États-Unis	96,01	1,66	10,54	10,36	39,57	23,16	3,47
Uruguay	0,03	1,42	0,00	0,00	0,47	0,22	0,00
Ouzbékistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,53	0,00
Zambie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,24	0,00	0,00
Autres actifs nets	0,72	2,57	2,47	4,18	1,85	4,60	3,25
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00



DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2024 (%) (suite)

	AAF ESG Profile 2 – Defensive	AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive	AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive	AAF ESG Profile 5 – Aggressive	AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief
Albanie	0,10	0,10	0,10	0,10	0,00	0,00	0,10
Andorre	0,04	0,03	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Angola	0,03	0,03	0,03	0,02	0,00	0,00	0,02
Argentine	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01
Arménie	0,05	0,05	0,05	0,05	0,00	0,00	0,05
Australie	0,43	0,52	0,58	0,69	0,79	0,48	0,55
Autriche	1,74	1,33	0,77	0,26	0,00	2,82	2,12
Azerbaïdjan	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,00	0,07
Bahreïn	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Belgique	1,81	1,51	0,91	0,39	0,26	2,89	2,18
Bermudes	0,26	0,25	0,23	0,20	0,04	0,00	0,19
Brésil	0,25	0,35	0,46	0,58	0,55	0,00	0,12
Îles Vierges britanniques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Canada	0,56	0,67	0,84	0,99	1,06	1,27	1,33
Îles Caïmans	0,10	0,10	0,10	0,09	0,00	0,00	0,10
Chili	0,17	0,15	0,12	0,09	0,00	0,00	0,09
Chine	0,58	1,04	1,59	2,13	2,54	0,00	0,00
Colombie	0,14	0,17	0,20	0,23	0,16	0,00	0,09
Costa Rica	0,11	0,11	0,11	0,11	0,00	0,00	0,11
Croatie	0,06	0,04	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Czech Republic	0,12	0,09	0,05	0,01	0,00	0,05	0,04
Danemark	0,43	0,59	0,70	0,86	1,01	0,14	0,51
République dominicaine	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,00	0,07
Équateur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Égypte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
El Salvador	0,02	0,02	0,02	0,02	0,00	0,00	0,02
Estonie	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finlande	0,97	0,96	0,88	0,88	1,03	1,38	1,15
France	14,46	13,48	14,54	12,43	13,60	20,37	16,73
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Géorgie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Allemagne	16,70	14,11	10,54	7,53	5,88	6,92	6,50
Ghana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Grèce	0,68	0,55	0,36	0,20	0,09	0,07	0,07
Guatemala	0,06	0,06	0,06	0,06	0,00	0,00	0,06
Guernesey	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Honduras	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01
Hong Kong	0,26	0,43	0,58	0,79	0,91	0,00	0,14
Hongrie	0,20	0,18	0,16	0,13	0,10	0,05	0,07
Islande	0,69	0,52	0,37	0,19	0,00	0,05	0,04
Inde	0,42	0,69	1,02	1,35	1,52	0,00	0,07
Indonésie	0,13	0,19	0,27	0,34	0,35	0,00	0,05
Irlande	2,99	2,64	2,23	1,76	1,34	1,88	1,76
Israël	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Italie	7,36	6,16	4,47	3,02	2,33	10,97	8,37
Côte d'Ivoire	0,06	0,05	0,05	0,04	0,00	0,00	0,04
Jamaïque	0,04	0,04	0,04	0,04	0,00	0,00	0,04
Japon	1,15	1,48	1,78	2,18	2,52	1,20	1,51
Jersey	0,30	0,24	0,12	0,03	0,00	0,41	0,33
Jordanie	0,03	0,03	0,03	0,03	0,00	0,00	0,03
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koweït	0,03	0,03	0,03	0,03	0,00	0,00	0,03
Lettonie	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liban	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liberia	0,06	0,06	0,06	0,06	0,00	0,00	0,07
Liechtenstein	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lituanie	0,06	0,04	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Luxembourg	0,82	0,72	0,49	0,30	0,09	4,69	3,57
Macédoine	0,04	0,03	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Malaisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Îles Marshall	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Île Maurice	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,00	0,07
Mexique	0,37	0,41	0,43	0,47	0,20	0,00	0,30
Mongolie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Monténégro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Maroc	0,09	0,09	0,09	0,09	0,00	0,00	0,09
Pays-Bas	7,62	6,30	4,64	3,15	2,25	8,44	9,15
Nouvelle-Zélande	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,56	0,42
Nigéria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Norvège	0,25	0,38	0,45	0,56	0,65	0,80	0,76
Oman	0,10	0,10	0,09	0,09	0,00	0,00	0,09
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Paraguay	0,08	0,08	0,08	0,07	0,00	0,00	0,08
Pérou	0,17	0,17	0,17	0,16	0,00	0,00	0,16
Philippines	0,07	0,10	0,14	0,17	0,18	0,00	0,02



DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2024 (%) (suite)

	AAF ESG Profile 2 – Defensive	AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive	AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive	AAF ESG Profile 5 – Aggressive	AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief
Pologne	0,24	0,25	0,24	0,25	0,21	0,30	0,27
Portugal	0,51	0,40	0,17	0,00	0,00	0,15	0,11
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Roumanie	1,75	1,33	0,91	0,44	0,00	1,14	0,85
Russie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arabie saoudite	0,03	0,03	0,03	0,03	0,00	0,00	0,03
Sénégal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serbie	0,20	0,19	0,18	0,17	0,00	0,00	0,18
Singapour	0,09	0,12	0,16	0,20	0,20	0,35	0,35
Slovaquie	0,27	0,20	0,11	0,04	0,00	0,05	0,04
Slovénie	0,12	0,09	0,04	0,01	0,00	0,00	0,00
Afrique du Sud	0,23	0,35	0,48	0,62	0,65	0,00	0,08
Corée du Sud	0,22	0,37	0,53	0,69	0,79	0,34	0,27
Espagne	7,34	6,05	4,59	3,22	2,37	10,20	7,91
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Supranational	2,14	1,63	1,01	0,40	0,00	12,03	8,70
Suède	0,62	0,62	0,66	0,67	0,70	0,59	1,00
Suisse	1,37	2,22	3,17	4,37	5,20	0,78	1,95
Taïwan	0,30	0,54	0,83	1,11	1,32	0,00	0,00
Thaïlande	0,06	0,09	0,14	0,18	0,20	0,00	0,01
Tunisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Türkiye	0,07	0,06	0,05	0,03	0,00	0,00	0,03
Ukraine	0,04	0,04	0,04	0,04	0,00	0,00	0,04
Émirats arabes unis	0,05	0,05	0,05	0,05	0,00	0,00	0,05
Royaume-Uni	5,53	6,53	7,57	8,99	9,88	3,25	4,56
États-Unis	12,12	18,20	25,23	33,02	37,32	4,47	12,67
Uruguay	0,09	0,14	0,20	0,25	0,27	0,00	0,05
Ouzbékistan	0,09	0,09	0,09	0,09	0,00	0,00	0,09
Zambie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres actifs nets	2,97	2,65	2,17	1,90	1,41	0,91	1,21
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00



DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2024 (%) (suite)

	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief	AAF Global ESG Equities	AAF Aristotle US Equities	AAF Pzena European Equities
Albanie	0,10	0,10	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00
Andorre	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Angola	0,02	0,02	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Argentine	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Arménie	0,05	0,05	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Australie	0,62	0,67	0,77	0,86	0,00	0,00	0,00
Autriche	1,68	1,08	0,54	0,28	0,00	0,00	0,78
Azerbaïdjan	0,07	0,07	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00
Bahreïn	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Belgique	1,76	1,17	0,65	0,43	0,00	0,00	4,38
Bermudes	0,20	0,21	0,23	0,07	0,00	0,00	0,00
Brésil	0,12	0,12	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00
Îles Vierges britanniques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Canada	1,41	1,48	1,60	1,71	0,84	0,00	0,00
Îles Caïmans	0,09	0,09	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00
Chili	0,09	0,09	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00
Chine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Colombie	0,09	0,09	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00
Costa Rica	0,11	0,11	0,11	0,00	0,00	0,00	0,00
Croatie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Czech Republic	0,03	0,02	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Danemark	0,82	1,17	1,57	1,85	1,67	0,00	1,98
République dominicaine	0,07	0,07	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00
Équateur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Égypte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
El Salvador	0,02	0,02	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Estonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finlande	1,02	0,84	0,70	0,66	0,00	0,00	2,58
France	14,80	15,03	11,60	11,39	9,44	3,56	16,08
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Géorgie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Allemagne	6,42	6,13	6,14	6,35	0,00	0,00	19,41
Ghana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Grèce	0,05	0,04	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Guatemala	0,06	0,06	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00
Guernesey	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Honduras	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Hong Kong	0,24	0,36	0,48	0,54	0,00	0,00	0,00
Hongrie	0,06	0,05	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Islande	0,03	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inde	0,07	0,07	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00
Indonésie	0,05	0,05	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Irlande	1,64	1,45	1,31	1,18	5,00	1,46	2,65
Israël	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Italie	6,75	4,50	2,51	1,53	0,00	0,00	4,44
Côte d'Ivoire	0,04	0,04	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Jamaïque	0,04	0,04	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Japon	1,76	2,02	2,36	2,65	5,08	4,45	0,00
Jersey	0,26	0,16	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00
Jordanie	0,03	0,03	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koweït	0,03	0,03	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00
Lettonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liban	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liberia	0,07	0,06	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00
Liechtenstein	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lituanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Luxembourg	2,77	1,67	0,66	0,02	0,00	0,00	2,41
Macédoine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Malaisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Îles Marshall	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Île Maurice	0,07	0,07	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00
Mexique	0,30	0,30	0,30	0,00	0,00	0,00	0,00
Mongolie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Monténégro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Maroc	0,09	0,09	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00
Pays-Bas	10,05	10,68	11,76	12,64	2,12	0,00	8,05
Nouvelle-Zélande	0,32	0,20	0,09	0,03	0,00	0,00	0,00
Nigéria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Norvège	0,77	0,75	0,77	0,82	0,00	0,00	2,54
Oman	0,09	0,09	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Paraguay	0,08	0,07	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00
Pérou	0,16	0,16	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00



DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2024 (%) (suite)

	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief	AAF Global ESG Equities	AAF Aristotle US Equities	AAF Pzena European Equities
Philippines	0,02	0,02	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Pologne	0,22	0,15	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00
Portugal	0,08	0,05	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Roumanie	0,65	0,39	0,14	0,00	0,00	0,00	0,00
Russie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arabie saoudite	0,03	0,02	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Sénégal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serbie	0,17	0,17	0,17	0,00	0,00	0,00	0,00
Singapour	0,32	0,28	0,25	0,21	0,00	0,00	0,00
Slovaquie	0,03	0,02	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Slovénie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afrique du Sud	0,08	0,08	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00
Corée du Sud	0,22	0,13	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00
Espagne	6,48	4,47	2,72	1,85	1,43	0,00	1,41
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Supranational	6,63	3,80	1,22	0,00	0,00	0,00	0,00
Suède	1,32	1,69	2,12	2,39	2,16	0,00	0,00
Suisse	2,92	4,07	5,37	6,26	0,43	2,08	9,32
Taïwan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thaïlande	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Tunisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Türkiye	0,03	0,03	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukraine	0,04	0,04	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Émirats arabes unis	0,05	0,05	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Royaume-Uni	5,56	6,67	8,04	8,83	3,37	0,00	22,21
États-Unis	18,38	25,01	32,41	36,21	67,92	87,08	0,00
Uruguay	0,06	0,07	0,09	0,07	0,00	0,00	0,00
Ouzbékistan	0,09	0,09	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00
Zambie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres actifs nets	1,12	0,98	1,07	1,17	0,54	1,37	1,76
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00



DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2024 (%) (suite)

	AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds	AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged	AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds	AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged	AAF Numeric Emerging Markets Equities	AAF Kempen Euro Corporate Bonds	AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged
Albanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Andorre	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Angola	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Argentine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arménie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Australie	0,70	0,70	1,91	1,89	0,02	1,02	1,01
Autriche	2,15	2,12	2,53	2,50	0,00	2,30	2,27
Azerbaïdjan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bahreïn	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Belgique	2,14	2,11	2,81	2,77	0,00	3,51	3,47
Bermudes	0,34	0,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Brésil	0,00	0,00	0,00	0,00	4,02	0,00	0,00
Îles Vierges britanniques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Canada	0,40	0,39	1,27	1,26	0,00	0,53	0,52
Îles Caïmans	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Chili	0,36	0,36	0,00	0,00	0,04	0,00	0,00
Chine	0,00	0,00	0,00	0,00	28,78	0,00	0,00
Colombie	0,08	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Croatie	0,09	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Czech Republic	1,01	0,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Danemark	1,36	1,34	0,67	0,66	0,00	2,91	2,88
République dominicaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Équateur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Égypte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Estonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finlande	0,91	0,89	0,85	0,84	0,00	0,62	0,62
France	11,87	11,72	18,64	18,41	0,00	17,36	17,14
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Géorgie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Allemagne	16,25	16,04	9,65	9,53	0,00	8,42	8,31
Ghana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Grèce	0,57	0,57	2,04	2,01	1,29	0,00	0,00
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Guernesey	0,08	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Honduras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hong Kong	0,06	0,06	0,00	0,00	0,58	0,00	0,00
Hongrie	0,85	0,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Islande	0,42	0,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inde	0,00	0,00	0,00	0,00	16,46	0,00	0,00
Indonésie	0,02	0,02	0,00	0,00	0,85	0,00	0,00
Irlande	2,89	2,85	6,49	6,40	0,48	1,42	1,40
Israël	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Italie	5,23	5,16	2,78	2,74	0,00	2,02	2,00
Côte d'Ivoire	0,15	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jamaïque	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Japon	1,30	1,28	0,96	0,94	0,00	0,49	0,48
Jersey	0,35	0,34	1,04	1,03	0,00	0,36	0,35
Jordanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koweït	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lettonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liban	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liberia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liechtenstein	0,02	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lituanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Luxembourg	3,00	2,96	2,81	2,78	0,00	4,85	4,78
Macédoine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Malaisie	0,00	0,00	0,00	0,00	1,29	0,00	0,00
Îles Marshall	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Île Maurice	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mexique	0,06	0,06	0,00	0,00	1,87	0,00	0,00
Mongolie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Monténégro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Maroc	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pays-Bas	11,45	11,31	16,68	16,47	0,29	20,77	20,50
Nouvelle-Zélande	0,21	0,20	0,00	0,00	0,00	0,48	0,47
Nigéria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Norvège	0,96	0,95	0,60	0,60	0,00	3,59	3,54
Oman	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2024 (%) (suite)

	AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds	AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged	AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds	AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged	AAF Numeric Emerging Markets Equities	AAF Kempen Euro Corporate Bonds	AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged
Pérou	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Philippines	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pologne	1,15	1,13	0,47	0,46	1,15	0,00	0,00
Portugal	0,08	0,08	1,27	1,25	0,00	0,00	0,00
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Roumanie	1,03	1,01	0,21	0,21	0,00	0,00	0,00
Russie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arabie saoudite	0,00	0,00	0,00	0,00	3,42	0,00	0,00
Sénégal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serbie	0,16	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Singapour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,11	0,00	0,00
Slovaquie	0,21	0,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Slovénie	0,50	0,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afrique du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	1,77	0,00	0,00
Corée du Sud	0,11	0,11	0,00	0,00	11,56	0,00	0,00
Espagne	6,02	5,94	6,85	6,77	0,00	3,96	3,91
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Supranational	0,09	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suède	2,53	2,50	1,31	1,29	0,00	0,86	0,85
Suisse	0,30	0,30	0,00	0,00	0,00	1,34	1,32
Taïwan	0,00	0,00	0,00	0,00	17,54	0,00	0,00
Thaïlande	0,00	0,00	0,00	0,00	3,22	0,00	0,00
Tunisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Türkiye	0,31	0,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukraine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Émirats arabes unis	0,00	0,00	0,00	0,00	2,41	0,00	0,00
Royaume-Uni	9,92	9,79	8,18	8,08	0,10	4,65	4,59
États-Unis	9,51	9,38	7,36	7,26	0,00	16,61	16,39
Uruguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouzbékistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zambie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres actifs nets	2,80	4,06	2,62	3,85	2,75	1,93	3,20
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00



DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2024 (%) (suite)

	AAF Comfort Invest II	AAF Comfort Invest III	AAF Comfort Invest IV	AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds	AAF EdenTree European Sustainable Equities	AAF Parnassus US ESG Equities	AAF Robeco Euro ESG Government- related Bonds
Albanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Andorre	0,00	0,00	0,00	0,31	0,00	0,00	0,00
Angola	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Argentine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arménie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Australie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autriche	0,00	0,00	0,00	2,23	0,00	0,00	0,42
Azerbaïdjan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bahreïn	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Belgique	0,00	0,00	0,00	4,60	0,00	0,00	4,28
Bermudes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Brésil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Îles Vierges britanniques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Canada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,69
Îles Caïmans	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Chili	0,00	0,00	0,00	0,27	0,00	0,00	0,51
Chine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Colombie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Croatie	0,00	0,00	0,00	0,24	0,00	0,00	0,00
Czech Republic	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Danemark	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,34
République dominicaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Équateur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Égypte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Estonie	0,00	0,00	0,00	0,06	0,00	0,00	0,00
Finlande	0,00	0,00	0,00	0,83	3,87	0,00	2,09
France	0,00	3,19	6,37	31,43	22,89	0,00	12,92
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Géorgie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Allemagne	0,00	0,00	0,00	19,25	8,99	0,00	25,05
Ghana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Grèce	0,00	0,00	0,00	0,75	0,00	0,00	0,12
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Guernesey	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Honduras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hong Kong	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hongrie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,56
Islande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inde	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Indonésie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,39
Irlande	22,84	16,28	9,17	0,48	3,24	0,00	0,00
Israël	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Italie	0,00	0,00	0,00	17,44	5,65	0,00	1,56
Côte d'Ivoire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jamaïque	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Japon	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jersey	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jordanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koweït	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lettonie	0,00	0,00	0,00	0,10	0,00	0,00	0,00
Liban	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liberia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liechtenstein	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lituanie	0,00	0,00	0,00	0,49	0,00	0,00	0,00
Luxembourg	63,41	62,25	57,43	0,52	0,00	0,00	5,50
Macédoine	0,00	0,00	0,00	0,37	0,00	0,00	0,00
Malaisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Îles Marshall	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Île Maurice	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mexique	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mongolie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Monténégro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Maroc	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pays-Bas	9,62	17,31	25,28	4,30	8,54	0,00	10,08
Nouvelle-Zélande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nigéria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Norvège	0,00	0,00	0,00	0,00	1,20	0,00	0,60
Oman	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pérou	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Philippines	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2024 (%) (suite)

	AAF Comfort Invest II	AAF Comfort Invest III	AAF Comfort Invest IV	AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds	AAF EdenTree European Sustainable Equities	AAF Parnassus US ESG Equities	AAF Robeco Euro ESG Government- related Bonds
Pologne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,77
Portugal	0,00	0,00	0,00	0,24	0,00	0,00	0,00
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Roumanie	0,00	0,00	0,00	0,50	0,00	0,00	1,91
Russie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arabie saoudite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sénégal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serbie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Singapour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Slovaquie	0,00	0,00	0,00	0,77	0,00	0,00	0,00
Slovénie	0,00	0,00	0,00	0,36	0,00	0,00	0,00
Afrique du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corée du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,07
Espagne	0,00	0,00	0,00	11,80	9,91	0,00	5,05
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Supranational	0,00	0,00	0,00	1,13	0,00	0,00	22,49
Suède	0,00	0,00	0,00	0,00	3,78	0,00	0,20
Suisse	0,00	0,00	0,00	0,00	7,17	0,00	0,00
Taïwan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thaïlande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tunisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Türkiye	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukraine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Émirats arabes unis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Royaume-Uni	0,00	0,00	0,00	0,06	23,59	0,00	0,00
États-Unis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	98,89	0,00
Uruguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouzbékistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zambie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres actifs nets	4,13	0,97	1,75	1,47	1,17	1,11	2,40
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00



DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2024 (%) (suite)

	AAF M&G Emerging Markets Equities	AAF Amundi European ESG Equities	AAF Candriam European ESG Smaller Companies Equities	AAF Candriam European ESG Equities	AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds	AAF Candriam Global Dividend Equities	AAF Candriam French ESG Equities
Albanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Andorre	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Angola	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Argentine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arménie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Australie	0,00	0,00	0,00	0,00	4,03	0,00	0,00
Autriche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Azerbaïdjan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bahreïn	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Belgique	0,00	0,00	12,12	4,67	10,85	0,00	0,00
Bermudes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Brésil	7,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Îles Vierges britanniques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Canada	2,84	0,00	0,00	0,00	24,16	0,00	0,00
Îles Caïmans	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Chili	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Chine	17,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Colombie	1,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Croatie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Czech Republic	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Danemark	0,00	0,00	4,63	3,78	0,81	0,37	0,00
République dominicaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Équateur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Égypte	1,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Estonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finlande	0,00	2,51	1,37	0,47	1,48	0,00	0,00
France	0,00	25,60	17,11	28,94	1,65	6,35	99,01
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Géorgie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Allemagne	0,00	17,88	8,46	21,51	5,14	4,45	0,00
Ghana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Grèce	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Guernesey	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Honduras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hong Kong	10,92	2,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hongrie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Islande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inde	6,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Indonésie	4,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Irlande	0,00	0,00	11,04	4,59	0,00	0,34	0,00
Israël	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Italie	0,00	5,74	13,13	6,44	2,83	1,92	0,00
Côte d'Ivoire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jamaïque	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Japon	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jersey	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jordanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kazakhstan	0,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koweït	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lettonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liban	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liberia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liechtenstein	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lituanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Luxembourg	0,00	0,00	4,40	0,00	4,82	4,72	0,00
Macédoine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Malaisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Îles Marshall	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Île Maurice	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mexique	4,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mongolie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Monténégro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Maroc	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pays-Bas	4,94	0,00	0,00	4,56	20,11	0,56	0,21
Nouvelle-Zélande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nigéria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Norvège	0,00	2,95	4,26	1,16	0,00	0,00	0,00
Oman	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pérou	0,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2024 (%) (suite)

	AAF M&G Emerging Markets Equities	AAF Amundi European ESG Equities	AAF Candriam European ESG Smaller Companies Equities	AAF Candriam European ESG Equities	AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds	AAF Candriam Global Dividend Equities	AAF Candriam French ESG Equities
Philippines	1,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pologne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Portugal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Roumanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Russie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arabie saoudite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sénégal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serbie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Singapour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Slovaquie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Slovénie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afrique du Sud	5,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corée du Sud	13,46	0,00	0,00	0,00	0,00	1,42	0,00
Espagne	0,00	5,55	0,83	2,52	4,44	1,15	0,00
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Supranational	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suède	0,00	0,00	3,78	2,23	6,86	0,00	0,00
Suisse	0,00	5,56	2,29	7,79	0,00	2,99	0,50
Taïwan	7,13	0,00	0,00	0,00	0,00	3,23	0,00
Thaïlande	2,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tunisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Türkiye	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukraine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Émirats arabes unis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Royaume-Uni	5,18	28,19	14,38	10,19	6,94	4,95	0,00
États-Unis	3,65	0,00	0,00	0,62	4,85	67,45	0,00
Uruguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouzbékistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zambie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres actifs nets	0,65	3,17	2,20	0,53	1,03	0,10	0,28
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00



DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2024 (%) (suite)

	AAF Candriam Global ESG Convertibles	AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds	AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds	AAF Candriam Total Return Global Equities	AAF Boston Common US Sustainable Equities	AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities	AAF Sands Emerging Markets Equities
Albanie	0,00	1,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Andorre	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Angola	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Argentine	0,00	3,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arménie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Australie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autriche	0,00	0,00	0,00	0,80	0,00	0,00	0,00
Azerbaïdjan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bahreïn	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Belgique	0,00	0,00	0,00	1,92	0,00	0,00	0,00
Bermudes	2,90	1,20	4,03	0,00	0,00	0,00	0,00
Brésil	0,00	2,29	0,00	0,00	0,00	5,79	9,00
Îles Vierges britanniques	0,00	1,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Canada	1,09	0,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Îles Caïmans	14,75	8,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Chili	0,00	6,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Chine	2,33	0,00	0,00	0,00	0,00	26,80	19,64
Colombie	0,00	3,54	0,00	0,00	0,00	1,73	0,00
Costa Rica	0,00	1,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Croatie	0,00	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Czech Republic	0,00	1,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Danemark	0,00	0,00	0,00	0,48	0,00	0,00	0,00
République dominicaine	0,00	3,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Équateur	0,00	1,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Égypte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
El Salvador	0,00	0,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Estonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finlande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
France	7,37	0,00	8,75	13,70	0,00	0,00	0,00
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Géorgie	0,00	0,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Allemagne	5,40	0,00	2,56	7,63	0,00	0,00	0,00
Ghana	0,00	1,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Grèce	0,00	0,00	0,00	0,14	0,00	0,98	0,00
Guatemala	0,00	1,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Guernesey	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Honduras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hong Kong	1,39	0,00	0,00	0,00	0,00	2,13	4,22
Hongrie	0,00	4,33	0,00	0,00	0,00	1,10	0,00
Islande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inde	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16,02	25,51
Indonésie	0,00	1,64	0,00	0,00	0,00	3,67	3,57
Irlande	0,00	0,00	2,97	1,60	4,21	0,00	0,00
Israël	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Italie	3,02	0,00	3,15	9,62	0,00	0,00	0,00
Côte d'Ivoire	0,00	2,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jamaïque	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Japon	4,36	0,00	0,00	0,85	0,00	0,00	0,00
Jersey	0,00	0,00	0,95	0,00	0,00	0,00	0,00
Jordanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kazakhstan	0,00	1,53	0,00	0,00	0,00	0,00	1,97
Koweït	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lettonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liban	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liberia	0,00	0,00	2,15	0,00	0,00	0,00	0,00
Liechtenstein	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lituanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Luxembourg	0,00	3,61	3,07	1,87	0,00	0,00	3,08
Macédoine	0,00	1,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Malaisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Îles Marshall	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Île Maurice	0,00	1,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mexique	0,00	7,95	3,89	0,00	0,00	2,11	0,00
Mongolie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Monténégro	0,00	1,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Maroc	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pays-Bas	5,52	1,69	7,20	4,06	0,00	0,00	2,44
Nouvelle-Zélande	0,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nigéria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Norvège	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oman	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pérou	0,00	3,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2024 (%) (suite)

	AAF Candriam Global ESG Convertibles	AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds	AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds	AAF Candriam Total Return Global Equities	AAF Boston Common US Sustainable Equities	AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities	AAF Sands Emerging Markets Equities
Philippines	0,00	1,87	0,00	0,00	0,00	1,88	0,22
Pologne	0,00	3,86	0,00	0,00	0,00	2,26	2,04
Portugal	0,00	0,00	0,00	0,35	0,00	0,00	0,00
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Roumanie	0,00	1,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Russie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arabie saoudite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,60
Sénégal	0,00	0,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serbie	0,00	1,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Singapour	0,00	2,30	0,00	0,00	0,00	0,00	5,95
Slovaquie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Slovénie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afrique du Sud	0,00	1,83	0,00	0,00	0,00	6,83	0,00
Corée du Sud	0,66	1,46	0,00	0,00	0,00	8,36	0,37
Espagne	7,66	0,00	3,54	8,67	0,00	0,00	0,00
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Supranational	0,00	0,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suède	0,00	0,00	1,38	0,00	0,00	0,00	0,00
Suisse	0,00	0,00	0,00	1,88	2,47	0,00	0,00
Taïwan	0,00	0,00	0,00	0,55	0,00	13,93	9,75
Thaïlande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,14	0,00
Tunisie	0,00	0,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Türkiye	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukraine	0,00	1,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Émirats arabes unis	0,00	3,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Royaume-Uni	0,00	3,71	6,34	3,56	0,00	0,96	0,00
États-Unis	40,00	0,55	45,30	40,50	91,29	0,00	2,44
Uruguay	0,00	0,10	0,00	0,00	0,00	2,34	5,25
Ouzbékistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zambie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres actifs nets	2,56	6,89	4,72	1,82	2,03	0,97	3,95
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00



DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2024 (%) (suite)

	AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds	AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds	AAF Insight Euro Aggregate Bonds	AAF Portfolio High Quality Impact Bonds	AAF Walter Scott European ESG Equities	AAF Liontrust Global Impact Equities	AAF Flexible Allocation Fund
Albanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Andorre	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Angola	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Argentine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arménie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Australie	0,00	0,00	1,06	0,00	0,00	0,00	0,00
Autriche	2,43	2,49	2,76	0,89	0,00	0,00	0,00
Azerbaïdjan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bahreïn	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Belgique	1,56	6,37	3,17	1,57	0,00	0,00	0,00
Bermudes	0,00	0,00	0,25	0,00	0,00	0,00	0,00
Brésil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Îles Vierges britanniques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Canada	0,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Îles Caïmans	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Chili	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Chine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Colombie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Croatie	0,00	0,00	0,11	0,00	0,00	0,00	0,00
Czech Republic	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Danemark	0,00	0,00	0,23	1,50	4,74	5,69	0,00
République dominicaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Équateur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Égypte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Estonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finlande	0,00	0,00	3,25	0,00	1,94	0,00	0,00
France	9,45	13,17	15,09	14,59	16,19	0,00	0,00
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Géorgie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Allemagne	25,60	18,04	18,81	9,28	11,84	3,35	0,00
Ghana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Grèce	1,03	0,29	1,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Guernesey	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Honduras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hong Kong	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hongrie	0,00	0,00	0,27	0,00	0,00	0,00	0,00
Islande	2,09	0,00	0,00	3,72	0,00	0,00	0,00
Inde	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Indonésie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Irlande	5,26	0,76	3,78	1,77	3,23	0,00	12,15
Israël	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Italie	9,91	19,63	6,33	6,67	4,19	0,00	0,00
Côte d'Ivoire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jamaïque	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Japon	0,47	0,00	1,86	0,00	0,00	6,05	0,00
Jersey	0,00	0,00	1,39	0,00	0,00	0,00	0,00
Jordanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koweït	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lettonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liban	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liberia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liechtenstein	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lituanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Luxembourg	0,20	0,00	0,97	0,00	0,00	0,00	86,75
Macédoine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Malaisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Îles Marshall	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Île Maurice	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mexique	0,00	0,00	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00
Mongolie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Monténégro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Maroc	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pays-Bas	9,76	2,56	12,26	13,67	9,02	3,20	0,00
Nouvelle-Zélande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nigéria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Norvège	0,00	0,00	0,00	0,63	0,00	0,00	0,00
Oman	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pérou	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Philippines	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2024 (%) (suite)

	AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds	AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds	AAF Insight Euro Aggregate Bonds	AAF Portfolio High Quality Impact Bonds	AAF Walter Scott European ESG Equities	AAF Liontrust Global Impact Equities	AAF Flexible Allocation Fund
Pologne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Portugal	0,00	0,00	2,82	0,00	0,00	0,00	0,00
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Roumanie	4,46	7,89	1,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Russie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arabie saoudite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sénégal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serbie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Singapour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Slovaquie	0,36	1,36	0,26	0,00	0,00	0,00	0,00
Slovénie	0,00	0,00	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00
Afrique du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corée du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Espagne	11,46	14,85	6,64	7,51	4,70	0,00	0,00
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Supranational	4,41	7,68	3,82	32,43	0,00	0,00	0,00
Suède	0,20	0,00	0,64	1,07	2,22	2,01	0,00
Suisse	0,00	0,00	0,63	0,00	19,68	6,59	0,00
Taïwan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thaïlande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tunisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Türkiye	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukraine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Émirats arabes unis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Royaume-Uni	3,33	0,00	4,81	1,80	18,37	8,45	0,00
États-Unis	1,79	2,59	4,62	0,00	2,25	63,45	0,00
Uruguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouzbékistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zambie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres actifs nets	5,42	2,32	1,84	2,90	1,63	1,21	1,10
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00



DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2024 (%) (suite)

	AAF Boston Trust Walden US ESG Equities	AAF Global Balanced	AAF Private Portfolio Bonds	AAF Private Portfolio Equities	AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds	AAF Aegon Global Impact Equities	AAF Putnam US ESG Equities
Albanie	0,00	0,00	0,00	0,00	3,41	0,00	0,00
Andorre	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Angola	0,00	0,00	0,00	0,00	0,82	0,00	0,00
Argentine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,34	0,00	0,00
Arménie	0,00	0,00	0,00	0,00	1,55	0,00	0,00
Australie	0,00	0,00	0,61	0,00	0,00	3,16	0,00
Autriche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,48	0,00	0,00
Azerbaïdjan	0,00	0,00	0,00	0,00	2,39	0,00	0,00
Bahreïn	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Belgique	0,00	6,56	6,55	1,83	0,00	0,00	0,00
Bermudes	0,00	0,00	0,00	0,00	1,53	0,00	0,00
Brésil	0,00	0,00	0,00	0,00	4,06	0,17	0,00
Îles Vierges britanniques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Canada	0,00	0,00	0,00	0,00	1,11	0,00	0,59
Îles Caïmans	0,00	0,00	0,00	0,00	3,17	0,00	0,00
Chili	0,00	0,00	0,00	0,00	2,96	0,00	0,00
Chine	0,00	0,46	0,00	0,38	0,00	0,00	0,00
Colombie	0,00	0,00	0,00	0,00	3,04	0,00	0,00
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,00	3,71	0,00	0,00
Croatie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Czech Republic	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Danemark	0,00	1,40	0,00	2,08	0,00	4,16	0,64
République dominicaine	0,00	0,00	0,00	0,00	2,38	0,00	0,00
Équateur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Égypte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,00	0,53	0,00	0,00
Estonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finlande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
France	0,00	18,91	22,91	10,42	0,00	13,97	0,00
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Géorgie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Allemagne	0,00	7,56	7,38	3,88	0,00	1,38	0,00
Ghana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Grèce	0,00	0,00	0,00	0,00	0,54	0,00	0,00
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,00	2,11	0,00	0,00
Guernesey	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Honduras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,32	0,00	0,00
Hong Kong	0,00	0,00	0,00	0,00	0,66	0,66	0,00
Hongrie	0,00	0,00	0,00	0,00	1,04	0,00	0,00
Islande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inde	0,00	0,00	0,00	0,00	2,35	0,00	0,00
Indonésie	0,00	0,00	0,00	0,00	1,61	1,35	0,00
Irlande	1,57	3,09	0,00	5,14	1,44	7,51	0,00
Israël	1,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Italie	0,00	3,33	9,34	1,08	0,00	2,71	0,00
Côte d'Ivoire	0,00	0,00	0,00	0,00	1,30	0,00	0,00
Jamaïque	0,00	0,00	0,00	0,00	1,28	0,00	0,00
Japon	0,00	0,58	0,62	0,41	0,00	0,00	0,00
Jersey	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jordanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,88	0,00	0,00
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koweït	0,00	0,00	0,00	0,00	0,89	0,00	0,00
Lettonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liban	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liberia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liechtenstein	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lituanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Luxembourg	0,00	6,20	9,20	8,99	2,81	0,00	0,00
Macédoine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Malaisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Îles Marshall	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Île Maurice	0,00	0,00	0,00	0,00	2,31	0,00	0,00
Mexique	0,00	0,00	0,00	0,00	6,11	0,00	0,00
Mongolie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Monténégro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Maroc	0,00	0,00	0,00	0,00	3,06	0,00	0,00
Pays-Bas	0,00	5,79	14,72	4,65	1,62	0,00	1,33
Nouvelle-Zélande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nigéria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Norvège	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oman	0,00	0,00	0,00	0,00	3,13	0,00	0,00
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,00	2,52	0,00	0,00
Pérou	0,00	0,00	0,00	0,00	5,46	0,00	0,00
Philippines	0,00	0,00	0,00	0,00	0,82	0,00	0,00



DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2024 (%) (suite)

	AAF Boston Trust Walden US ESG Equities	AAF Global Balanced	AAF Private Portfolio Bonds	AAF Private Portfolio Equities	AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds	AAF Aegon Global Impact Equities	AAF Putnam US ESG Equities
Pologne	0,00	0,00	0,00	0,00	1,87	0,00	0,00
Portugal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Roumanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,96	0,00	0,00
Russie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arabie saoudite	0,00	0,78	0,00	0,00	0,84	0,00	0,00
Sénégal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serbie	0,00	0,00	0,00	0,00	5,81	0,00	0,00
Singapour	0,00	0,00	0,00	0,00	1,42	0,00	0,00
Slovaquie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Slovénie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afrique du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	2,73	1,07	0,00
Corée du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,90	0,52	0,00
Espagne	0,00	6,01	13,92	3,03	0,49	2,08	0,00
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Supranational	0,00	1,78	5,63	0,00	0,00	0,00	0,00
Suède	0,00	0,00	0,00	1,32	0,00	2,33	0,00
Suisse	3,29	2,32	0,00	2,33	0,00	1,15	1,16
Taïwan	0,00	0,93	0,00	2,00	0,00	1,58	0,00
Thaïlande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,48	0,00	0,00
Tunisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Türkiye	0,00	0,00	0,00	0,00	1,03	0,00	0,00
Ukraine	0,00	0,00	0,00	0,00	1,23	0,00	0,00
Émirats arabes unis	0,00	0,00	0,00	0,00	1,55	0,00	0,00
Royaume-Uni	0,00	3,51	2,38	6,58	2,12	9,66	0,00
États-Unis	93,07	29,67	4,60	43,04	1,74	45,28	96,59
Uruguay	0,00	0,00	0,00	0,00	1,05	0,00	0,00
Ouzbékistan	0,00	0,00	0,00	0,00	2,97	0,00	0,00
Zambie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres actifs nets	0,70	1,12	2,14	2,84	(0,93)	1,26	(0,31)
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates North American Equities au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					USD	%
États-Unis						
211 772	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02/01/25	211 723	0,47
					211 723	0,47

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates North American Equities au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
Australie				
25	Atlassian Corp. Class A	USD	6 021	0,01
			6 021	0,01
Bermudes				
92	Arch Capital Group Ltd.	USD	8 514	0,02
12	Everest Group Ltd.	USD	4 317	0,01
			12 831	0,03
Canada				
163	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	12 705	0,03
1 767	Aritzia, Inc.	CAD	65 669	0,15
215	Bank of Montreal	CAD	20 872	0,05
21	Bank of Nova Scotia	CAD	1 117	0,00
72	BCE, Inc.	CAD	1 667	0,00
660	Cameco Corp.	CAD	33 913	0,08
70	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	4 395	0,01
200	Canadian National Railway Co.	CAD	20 289	0,05
266	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	19 231	0,04
0	Constellation Software, Inc.	CAD	974	0,00
147	Dollarama, Inc.	CAD	14 373	0,03
109	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	3 315	0,01
4	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	5 852	0,01
39	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	1 280	0,00
849	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	10 076	0,02
40	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	5 313	0,01
24	Lululemon Athletica, Inc.	USD	9 141	0,02
321	Manulife Financial Corp.	CAD	9 864	0,02
52	National Bank of Canada	CAD	4 768	0,01
1 060	Parkland Corp.	CAD	23 953	0,05
307	Quebecor, Inc. Class B	CAD	6 730	0,02
324	Royal Bank of Canada	CAD	39 031	0,09
129	Shopify, Inc. Class A	CAD	13 737	0,03
78	Stantec, Inc.	CAD	6 106	0,01
19	TFI International, Inc.	CAD	2 597	0,01
9	Thomson Reuters Corp.	CAD	1 377	0,00
673	Toronto-Dominion Bank	CAD	35 827	0,08
94	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	8 170	0,02
45	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	2 516	0,01
			384 858	0,86
Danemark				
1 269	Novonesis Class B	DKK	71 867	0,16
			71 867	0,16
Irlande				
363	Accenture PLC Class A	USD	127 698	0,28
369	Aptiv PLC	USD	22 330	0,05
913	Medtronic PLC	USD	72 911	0,16
1 225	Smurfit WestRock PLC	USD	65 960	0,15
428	TE Connectivity PLC	USD	61 150	0,13
32	Trane Technologies PLC	USD	11 937	0,03
			361 986	0,80
Israël				
271	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	50 596	0,11
			50 596	0,11
Pays-Bas				
216	ASML Holding NV	USD	149 269	0,33
40	NXP Semiconductors NV	USD	8 367	0,02
			157 636	0,35
Suisse				
983	Chubb Ltd.	USD	271 639	0,60
2 376	On Holding AG Class A	USD	130 142	0,29
			401 781	0,89
Royaume-Uni				
292	CNH Industrial NV	USD	3 306	0,01
79	Pentair PLC	USD	7 999	0,02
			11 305	0,03
États-Unis				
533	A.O. Smith Corp.	USD	36 324	0,08
278	Abbott Laboratories	USD	31 412	0,07
246	AbbVie, Inc.	USD	43 797	0,10
69	Adobe, Inc.	USD	30 590	0,07
2 289	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	276 527	0,61
23	AECOM	USD	2 427	0,01
127	Aflac, Inc.	USD	13 154	0,03
93	Airbnb, Inc.	USD	12 240	0,03
616	Akamai Technologies, Inc.	USD	58 961	0,13
71	Albemarle Corp.	USD	6 132	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates North American Equities au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
États-Unis (suite)				
7	Align Technology, Inc.	USD	1 563	0,00
40	Allstate Corp.	USD	7 660	0,02
45	Ally Financial, Inc.	USD	1 603	0,00
17	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	3 906	0,01
6 566	Alphabet, Inc. Class A	USD	1 242 967	2,76
645	Alphabet, Inc. Class C	USD	122 844	0,27
10 315	Amazon.com, Inc.	USD	2 262 951	5,02
995	American Express Co.	USD	295 454	0,66
141	American International Group, Inc.	USD	10 268	0,02
745	American Water Works Co., Inc.	USD	92 715	0,21
183	Ameriprise Financial, Inc.	USD	97 215	0,22
627	Amgen, Inc.	USD	163 443	0,36
930	Analog Devices, Inc.	USD	197 550	0,44
25	Aon PLC Class A	USD	8 969	0,02
88	Apollo Global Management, Inc.	USD	14 587	0,03
7 403	Apple, Inc.	USD	1 853 805	4,11
2 991	Applied Materials, Inc.	USD	486 355	1,08
36	AppLovin Corp. Class A	USD	11 647	0,03
34	ARES Management Corp. Class A	USD	6 039	0,01
171	Arista Networks, Inc.	USD	18 955	0,04
48	Arthur J Gallagher & Co.	USD	13 699	0,03
1 716	AT&T, Inc.	USD	39 082	0,09
518	Atmos Energy Corp.	USD	72 160	0,16
20	Autodesk, Inc.	USD	5 850	0,01
104	Automatic Data Processing, Inc.	USD	30 433	0,07
159	AutoZone, Inc.	USD	509 371	1,13
224	Avery Dennison Corp.	USD	41 976	0,09
1 642	Baker Hughes Co.	USD	67 348	0,15
9 667	Ball Corp.	USD	532 919	1,18
9 519	Bank of America Corp.	USD	418 343	0,93
1 994	Bank of New York Mellon Corp.	USD	153 165	0,34
22	Becton Dickinson & Co.	USD	4 901	0,01
22	Best Buy Co., Inc.	USD	1 851	0,00
771	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USD	68 927	0,15
25	Blackrock, Inc.	USD	25 642	0,06
101	Block, Inc.	USD	8 572	0,02
2 770	BM Technologies, Inc.	USD	13 545	0,03
6	Booking Holdings, Inc.	USD	29 080	0,06
18	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	2 376	0,01
3 187	Boston Scientific Corp.	USD	284 637	0,63
324	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	18 310	0,04
5 115	Broadcom, Inc.	USD	1 185 936	2,63
8	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	1 766	0,00
33	Builders FirstSource, Inc.	USD	4 713	0,01
2	Burlington Stores, Inc.	USD	485	0,00
972	Cadence Design Systems, Inc.	USD	291 973	0,65
78	Capital One Financial Corp.	USD	13 843	0,03
41	Cardinal Health, Inc.	USD	4 861	0,01
115	Carlisle Cos., Inc.	USD	42 463	0,09
1 627	Carrier Global Corp.	USD	111 054	0,25
20	Carvana Co.	USD	4 053	0,01
116	Caterpillar, Inc.	USD	42 258	0,09
465	Cava Group, Inc.	USD	52 489	0,12
235	Choe Global Markets, Inc.	USD	45 917	0,10
635	CBRE Group, Inc. Class A	USD	83 409	0,19
7	CDW Corp.	USD	1 267	0,00
24	Cencora, Inc.	USD	5 324	0,01
103	Centene Corp.	USD	6 262	0,01
23	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	2 382	0,01
1 730	Charles Schwab Corp.	USD	128 019	0,28
19	Charter Communications, Inc. Class A	USD	6 629	0,01
3 856	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	232 502	0,52
1 272	Cigna Group	USD	351 124	0,78
393	Cincinnati Financial Corp.	USD	56 487	0,13
553	Cintas Corp.	USD	101 094	0,22
2 611	Cisco Systems, Inc.	USD	154 573	0,34
106	Citizens Financial Group, Inc.	USD	4 647	0,01
50	Cloudflare, Inc. Class A	USD	5 331	0,01
53	CME Group, Inc.	USD	12 229	0,03
923	Coca-Cola Co.	USD	57 438	0,13
904	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	USD	69 539	0,15
298	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	73 961	0,16
2 028	Colgate-Palmolive Co.	USD	184 352	0,41
4 903	Comcast Corp. Class A	USD	183 998	0,41
1	Conagra Brands, Inc.	USD	25	0,00
42	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	9 311	0,02
333	Constellation Energy Corp.	USD	74 485	0,17

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates North American Equities au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
États-Unis (suite)				
213	Copart, Inc.	USD	12 246	0,03
10	Corebridge Financial, Inc.	USD	296	0,00
0	Corpay, Inc.	USD	37	0,00
33	CoStar Group, Inc.	USD	2 331	0,01
421	Costco Wholesale Corp.	USD	385 429	0,86
567	CRH PLC	USD	52 473	0,12
42	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	14 543	0,03
450	CSX Corp.	USD	14 524	0,03
224	CVS Health Corp.	USD	10 052	0,02
2 622	Danaher Corp.	USD	601 774	1,34
36	Darden Restaurants, Inc.	USD	6 807	0,02
1 359	Datadog, Inc. Class A	USD	194 197	0,43
32	Dayforce, Inc.	USD	2 299	0,01
28	Deckers Outdoor Corp.	USD	5 665	0,01
2 076	Deere & Co.	USD	879 544	1,95
78	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	8 948	0,02
110	Dexcom, Inc.	USD	8 593	0,02
13	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	3 027	0,01
52	Discover Financial Services	USD	9 025	0,02
18	DocuSign, Inc.	USD	1 595	0,00
82	Dollar General Corp.	USD	6 182	0,01
87	DollarTree, Inc.	USD	6 517	0,01
5	Domino's Pizza, Inc.	USD	2 278	0,01
48	DoorDash, Inc. Class A	USD	7 990	0,02
60	Dover Corp.	USD	11 257	0,03
1 681	DR Horton, Inc.	USD	235 012	0,52
240	Duolingo, Inc.	USD	77 713	0,17
112	DuPont de Nemours, Inc.	USD	8 510	0,02
5	Dynatrace, Inc.	USD	298	0,00
478	East West Bancorp, Inc.	USD	45 791	0,10
38	eBay, Inc.	USD	2 358	0,01
56	Ecolab, Inc.	USD	13 210	0,03
474	Edison International	USD	37 862	0,08
138	Edwards Lifesciences Corp.	USD	10 231	0,02
15	Electronic Arts, Inc.	USD	2 256	0,01
250	Elevance Health, Inc.	USD	92 123	0,20
773	Eli Lilly & Co.	USD	596 460	1,32
16	EMCOR Group, Inc.	USD	7 248	0,02
992	Emerson Electric Co.	USD	122 917	0,27
41	Enphase Energy, Inc.	USD	2 800	0,01
5	EPAM Systems, Inc.	USD	1 208	0,00
895	Equifax, Inc.	USD	228 020	0,51
2 182	Essential Utilities, Inc.	USD	79 251	0,18
22	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	1 642	0,00
3 078	Eversource Energy	USD	176 791	0,39
12	Exact Sciences Corp.	USD	700	0,00
1 048	Exelon Corp.	USD	39 446	0,09
34	Expedia Group, Inc.	USD	6 375	0,01
11	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	1 230	0,00
3	Fair Isaac Corp.	USD	5 977	0,01
67	Fastenal Co.	USD	4 833	0,01
1 571	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	272 623	0,61
44	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	3 524	0,01
2 034	Fifth Third Bancorp	USD	85 997	0,19
3	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	5 676	0,01
717	First Solar, Inc.	USD	126 375	0,28
3 659	First Watch Restaurant Group, Inc.	USD	68 098	0,15
2 433	Fiserv, Inc.	USD	499 775	1,11
6 050	Ford Motor Co.	USD	59 897	0,13
115	Fortinet, Inc.	USD	10 875	0,02
33	Fortive Corp.	USD	2 484	0,01
206	Gartner, Inc.	USD	99 854	0,22
688	GE Healthcare Technologies, Inc.	USD	53 761	0,12
67	GE Vernova, Inc.	USD	22 154	0,05
706	General Mills, Inc.	USD	44 993	0,10
368	Genuine Parts Co.	USD	42 934	0,10
812	Gilead Sciences, Inc.	USD	75 002	0,17
33	Global Payments, Inc.	USD	3 646	0,01
6	GoDaddy, Inc. Class A	USD	1 280	0,00
63	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	35 844	0,08
437	Guidewire Software, Inc.	USD	73 739	0,16
53	Hartford Financial Services Group, Inc.	USD	5 783	0,01
16	HCA Healthcare, Inc.	USD	4 838	0,01
30	Hershey Co.	USD	5 030	0,01
275	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5 864	0,01
981	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	242 562	0,54
1 241	Hologic, Inc.	USD	89 495	0,20
471	Home Depot, Inc.	USD	183 047	0,41

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates North American Equities au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
États-Unis (suite)				
236	HP, Inc.	USD	7 706	0,02
41	Hubbell, Inc.	USD	17 247	0,04
204	HubSpot, Inc.	USD	142 369	0,32
20	Humana, Inc.	USD	5 105	0,01
284	Huntington Bancshares, Inc.	USD	4 622	0,01
8	IDEX Corp.	USD	1 618	0,00
2	IDEX Laboratories, Inc.	USD	980	0,00
102	Illinois Tool Works, Inc.	USD	25 874	0,06
1 074	Ingersoll Rand, Inc.	USD	97 155	0,22
7	Insulet Corp.	USD	1 768	0,00
653	Intel Corp.	USD	13 095	0,03
3 641	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	542 489	1,20
139	International Business Machines Corp.	USD	30 540	0,07
27	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	2 283	0,01
587	Intuit, Inc.	USD	368 718	0,82
605	Intuitive Surgical, Inc.	USD	315 666	0,70
10	J.M. Smucker Co.	USD	1 061	0,00
392	Jacobs Solutions, Inc.	USD	52 340	0,12
1 593	Jefferies Financial Group, Inc.	USD	124 859	0,28
1 461	Johnson & Johnson	USD	211 255	0,47
65	Johnson Controls International PLC	USD	5 151	0,01
228	Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	57 687	0,13
1 161	JPMorgan Chase & Co.	USD	278 412	0,62
1 024	KB Home	USD	67 328	0,15
42	Kellanova	USD	3 440	0,01
255	Kenvue, Inc.	USD	5 440	0,01
257	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	8 266	0,02
79	KeyCorp	USD	1 359	0,00
8	Keysight Technologies, Inc.	USD	1 235	0,00
117	KKR & Co., Inc.	USD	17 246	0,04
299	KLA Corp.	USD	188 411	0,42
234	Kraft Heinz Co.	USD	7 175	0,02
221	Lam Research Corp.	USD	15 956	0,04
38	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	2 559	0,01
44	Lennar Corp. Class A	USD	5 949	0,01
11	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	1 064	0,00
194	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	36 320	0,08
1 047	Linde PLC	USD	438 507	0,97
18	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	2 286	0,01
425	Loews Corp.	USD	35 986	0,08
524	Lowe's Cos., Inc.	USD	129 278	0,29
11	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	3 464	0,01
27	M&T Bank Corp.	USD	4 984	0,01
1 069	Marriott International, Inc. Class A	USD	298 278	0,66
1 865	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	396 131	0,88
155	Marvell Technology, Inc.	USD	17 143	0,04
2 072	Mastercard, Inc. Class A	USD	1 090 950	2,42
3	Match Group, Inc.	USD	112	0,00
729	McCormick & Co., Inc.	USD	55 545	0,12
148	McDonald's Corp.	USD	43 035	0,10
24	McKesson Corp.	USD	13 889	0,03
1 284	Merck & Co., Inc.	USD	127 698	0,28
302	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	176 593	0,39
1 607	MetLife, Inc.	USD	131 549	0,29
60	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	73 312	0,16
56	Microchip Technology, Inc.	USD	3 198	0,01
722	Micron Technology, Inc.	USD	60 751	0,13
5 624	Microsoft Corp.	USD	2 370 715	5,26
30	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	8 598	0,02
75	Moderna, Inc.	USD	3 116	0,01
14	Molina Healthcare, Inc.	USD	4 017	0,01
35	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	2 013	0,00
327	Mondelez International, Inc. Class A	USD	19 559	0,04
16	MongoDB, Inc.	USD	3 638	0,01
10	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	5 961	0,01
252	Monster Beverage Corp.	USD	13 255	0,03
17	Moody's Corp.	USD	7 851	0,02
1 057	Morgan Stanley	USD	132 916	0,29
14	Motorola Solutions, Inc.	USD	6 652	0,01
171	MSCI, Inc.	USD	102 846	0,23
22	Nasdaq, Inc.	USD	1 699	0,00
1 057	NetApp, Inc.	USD	122 751	0,27
63	Netflix, Inc.	USD	56 441	0,13
472	Newmont Corp.	USD	17 578	0,04
217	NIKE, Inc. Class B	USD	16 414	0,04
41	Norfolk Southern Corp.	USD	9 596	0,02
430	Northern Trust Corp.	USD	44 118	0,10

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates North American Equities au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
États-Unis (suite)				
31	Nutanix, Inc. Class A	USD	1 898	0,00
17 577	NVIDIA Corp.	USD	2 360 400	5,24
21	Okta, Inc.	USD	1 677	0,00
33	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	5 839	0,01
408	Omnicom Group, Inc.	USD	35 090	0,08
98	ON Semiconductor Corp.	USD	6 149	0,01
2 241	Oracle Corp.	USD	373 521	0,83
8	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	9 280	0,02
872	Otis Worldwide Corp.	USD	80 753	0,18
336	Owens Corning	USD	57 176	0,13
141	PACCAR, Inc.	USD	14 639	0,03
250	Packaging Corp. of America	USD	56 209	0,12
349	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	26 409	0,06
119	Palo Alto Networks, Inc.	USD	21 568	0,05
71	Paychex, Inc.	USD	10 011	0,02
17	Paycom Software, Inc.	USD	3 461	0,01
168	PayPal Holdings, Inc.	USD	14 367	0,03
794	PepsiCo, Inc.	USD	120 694	0,27
1 008	Pfizer, Inc.	USD	26 748	0,06
3 868	Pinterest, Inc. Class A	USD	112 182	0,25
66	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	12 666	0,03
94	PPG Industries, Inc.	USD	11 243	0,02
3 145	Procter & Gamble Co.	USD	527 306	1,17
105	Progressive Corp.	USD	25 104	0,06
55	Prudential Financial, Inc.	USD	6 503	0,01
403	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	34 019	0,08
63	Pure Storage, Inc. Class A	USD	3 849	0,01
3	Qorvo, Inc.	USD	198	0,00
585	QUALCOMM, Inc.	USD	89 874	0,20
634	Quanta Services, Inc.	USD	200 220	0,44
490	Quest Diagnostics, Inc.	USD	73 902	0,16
28	Raymond James Financial, Inc.	USD	4 294	0,01
42	RB Global, Inc.	CAD	3 753	0,01
181	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	129 021	0,29
156	Regions Financial Corp.	USD	3 675	0,01
33	Reliance, Inc.	USD	8 868	0,02
23	ResMed, Inc.	USD	5 191	0,01
2 405	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	31 992	0,07
120	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	4 462	0,01
77	ROBLOX Corp. Class A	USD	4 451	0,01
231	Rockwell Automation, Inc.	USD	66 070	0,15
22	Roku, Inc.	USD	1 653	0,00
508	Roper Technologies, Inc.	USD	263 922	0,59
386	Ross Stores, Inc.	USD	58 368	0,13
44	RPM International, Inc.	USD	5 372	0,01
967	S&P Global, Inc.	USD	481 374	1,07
2 810	Salesforce, Inc.	USD	939 584	2,09
1 138	Samsara, Inc. Class A	USD	49 712	0,11
1 671	Schlumberger NV	USD	64 076	0,14
1 743	Seagate Technology Holdings PLC	USD	150 453	0,33
997	SEI Investments Co.	USD	82 274	0,18
489	ServiceNow, Inc.	USD	518 735	1,15
916	Sherwin-Williams Co.	USD	311 234	0,69
224	Snap, Inc. Class A	USD	2 413	0,01
233	Snap-on, Inc.	USD	79 239	0,18
54	Snowflake, Inc. Class A	USD	8 336	0,02
630	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	80 096	0,18
22	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	1 774	0,00
620	Steel Dynamics, Inc.	USD	70 726	0,16
1 005	Stryker Corp.	USD	361 871	0,80
157	Super Micro Computer, Inc.	USD	4 779	0,01
106	Synchrony Financial	USD	6 864	0,02
978	Synopsys, Inc.	USD	474 506	1,05
727	Sysco Corp.	USD	55 595	0,12
349	T. Rowe Price Group, Inc.	USD	39 508	0,09
11	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	2 011	0,00
88	Target Corp.	USD	11 852	0,03
406	Texas Instruments, Inc.	USD	76 082	0,17
1 102	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	573 508	1,27
1 039	TJX Cos., Inc.	USD	125 545	0,28
731	T-Mobile U.S., Inc.	USD	161 287	0,36
48	Toast, Inc. Class A	USD	1 732	0,00
129	TopBuild Corp.	USD	40 290	0,09
1 194	TPG Partners LLC Class A	USD	75 047	0,17
40	Tractor Supply Co.	USD	2 145	0,00
88	Trade Desk, Inc. Class A	USD	10 376	0,02
8	Tradeweb Markets, Inc. Class A	USD	1 095	0,00
25	TransUnion	USD	2 304	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates North American Equities au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
États-Unis (suite)				
52	Travelers Cos., Inc.	USD	12 596	0,03
1 200	Trimble, Inc.	USD	84 808	0,19
2 493	Truist Financial Corp.	USD	108 153	0,24
26	Twilio, Inc. Class A	USD	2 772	0,01
1	Tyler Technologies, Inc.	USD	838	0,00
1 127	U.S. Bancorp	USD	53 881	0,12
340	Uber Technologies, Inc.	USD	20 535	0,05
4	Ulta Beauty, Inc.	USD	1 711	0,00
533	Union Pacific Corp.	USD	121 565	0,27
586	United Parcel Service, Inc. Class B	USD	73 848	0,16
162	United Rentals, Inc.	USD	114 301	0,25
2	United Therapeutics Corp.	USD	687	0,00
353	UnitedHealth Group, Inc.	USD	178 619	0,40
915	Unum Group	USD	66 817	0,15
21	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	4 498	0,01
21	Veralto Corp.	USD	2 189	0,00
1 244	Verisk Analytics, Inc.	USD	342 511	0,76
11 941	Verizon Communications, Inc.	USD	477 519	1,06
1 072	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	431 776	0,96
2 235	Vertex, Inc. Class A	USD	119 221	0,26
1 485	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	168 754	0,37
273	Visa, Inc.	USD	86 145	0,19
870	Voya Financial, Inc.	USD	59 875	0,13
50	Vulcan Materials Co.	USD	12 946	0,03
109	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	1 021	0,00
693	Walmart, Inc.	USD	62 619	0,14
1 289	Walt Disney Co.	USD	143 575	0,32
274	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	2 901	0,01
3 031	Waste Management, Inc.	USD	611 685	1,36
4	Watsco, Inc.	USD	1 942	0,00
8	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	2 734	0,01
92	Western Digital Corp.	USD	5 505	0,01
439	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	83 141	0,18
372	Williams-Sonoma, Inc.	USD	68 957	0,15
1 041	Workday, Inc. Class A	USD	268 643	0,60
48	WW Grainger, Inc.	USD	50 349	0,11
469	Xylem, Inc.	USD	54 470	0,12
9	Yum! Brands, Inc.	USD	1 153	0,00
56	Zillow Group, Inc. Class C	USD	4 153	0,01
664	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	70 134	0,16
709	Zoetis, Inc.	USD	115 539	0,26

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates North American Equities au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
États-Unis (suite)				
53	Zoom Communications, Inc.	USD	4 341	0,01
25	Zscaler, Inc.	USD	4 567	0,01
			42 140 122	93,51
Uruguay				
8	MercadoLibre, Inc.	USD	13 425	0,03
			13 425	0,03
FONDS DE PLACEMENTS				
IMMOBILIERS				
États-Unis				
7	American Homes 4 Rent Class A	USD	266	0,00
96	American Tower Corp.	USD	17 547	0,04
230	AvalonBay Communities, Inc.	USD	50 653	0,11
79	Crown Castle, Inc.	USD	7 139	0,02
388	Digital Realty Trust, Inc.	USD	68 750	0,15
19	Equinix, Inc.	USD	17 718	0,04
30	Extra Space Storage, Inc.	USD	4 482	0,01
1 111	First Industrial Realty Trust, Inc.	USD	55 706	0,12
70	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	1 228	0,00
54	Iron Mountain, Inc.	USD	5 642	0,01
453	Lamar Advertising Co. Class A	USD	55 168	0,12
193	Prologis, Inc.	USD	20 445	0,05
30	Public Storage	USD	8 894	0,02
10 726	Realty Income Corp.	USD	572 865	1,27
23	SBA Communications Corp.	USD	4 754	0,01
31	Simon Property Group, Inc.	USD	5 256	0,01
3	Sun Communities, Inc.	USD	384	0,00
26	Ventas, Inc.	USD	1 537	0,00
124	Welltower, Inc.	USD	15 688	0,04
95	Weyerhaeuser Co.	USD	2 663	0,01
			916 785	2,03
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET INSTRUMENTS				
DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE				
OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			44 740 936	99,28
INVESTISSEMENTS			44 740 936	99,28

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
0	S&P 500 E-mini Index Future	03/25	USD	44 746	(252)	(0,00)
0	S&P/TSX 60 Index Future	03/25	CAD	5 662	23	0,00
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(229)	(0,00)
PRODUITS DÉRIVÉS					(229)	0,00
AUTRES ACTIFS NETS					322 562	0,72
TOTAL DE L'ACTIF NET					45 063 269	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities au
31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
Australie				
18 561	MMG Ltd.	HKD	6 117	0,01
			6 117	0,01
Brésil				
23 132	Allos SA	BRL	67 810	0,12
168 097	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	280 803	0,48
30 775	Banco Bradesco SA	BRL	53 003	0,09
44 944	Banco Bradesco SA—Preferred	BRL	84 100	0,15
56 939	Banco do Brasil SA	BRL	222 767	0,38
49 505	Brava Energia	BRL	188 473	0,32
1 787	BRF SA	BRL	7 334	0,01
131 483	CCR SA	BRL	216 447	0,37
12 320	Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRL	68 063	0,12
1 740	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	24 928	0,04
0	Cia Energetica de Minas Gerais—Preferred *	BRL	0	0,00
11 949	Cia Paranaense de Energia - Copel	BRL	17 697	0,03
99 118	Cosan SA	BRL	130 920	0,23
10 046	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	BRL	27 564	0,05
9 652	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	BRL	6 624	0,01
4 346	Energisa SA	BRL	25 665	0,04
10 557	Fleury SA	BRL	20 625	0,04
53 016	Hapvida Participacoes e Investimentos SA **	BRL	19 137	0,03
8 909	Iochpe Maxion SA	BRL	16 268	0,03
79 289	Localiza Rent a Car SA	BRL	413 270	0,71
66 163	Lojas Renner SA	BRL	129 801	0,22
33 255	Metalurgica Gerdau SA—Preferred	BRL	55 176	0,10
206 203	MRV Engenharia e Participacoes SA	BRL	177 236	0,31
53 270	NU Holdings Ltd. Class A	USD	551 874	0,95
70 220	Raia Drogasil SA	BRL	250 060	0,43
401 594	Raizen SA—Preferred	BRL	140 412	0,24
41 375	WEG SA	BRL	353 420	0,61
11 196	XP, Inc. Class A	USD	132 678	0,23
			3 682 155	6,34
Canada				
4 052	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	52 207	0,09
22 234	Lithium Americas Argentina Corp.	USD	58 252	0,10
8 425	Teck Resources Ltd. Class B	USD	341 474	0,59
			451 933	0,78
Chili				
188 291	Enel Chile SA	CLP	10 886	0,02
			10 886	0,02
Chine				
109 976	3SBio, Inc. **	HKD	86 079	0,15
15 777	AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	76 165	0,13
232 946	Agricultural Bank of China Ltd. Class H	HKD	132 847	0,23
19 263	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	204 334	0,35
8 373	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	709 946	1,22
4 872	Anhui Zhongding Sealing Parts Co. Ltd. Class A	CNH	8 707	0,01
69 195	ANTA Sports Products Ltd.	HKD	693 465	1,19
11 845	Atour Lifestyle Holdings Ltd. ADR	USD	318 515	0,55
7 165	Autohome, Inc. ADR	USD	185 922	0,32
292 806	Bank of China Ltd. Class H	HKD	149 646	0,26
3 801	Bilibili, Inc. ADR	USD	68 843	0,12
182 435	BOE Technology Group Co. Ltd. Class A	CNH	109 091	0,19
3 109	BYD Co. Ltd. Class A	CNH	119 703	0,21
21 310	BYD Co. Ltd. Class H	HKD	731 367	1,26
29 002	China CITIC Bank Corp. Ltd. Class H	HKD	20 049	0,03
523 382	China Communications Services Corp. Ltd. Class H	HKD	307 240	0,53
31 114	China Construction Bank Corp. Class A	CNH	37 252	0,06
494 197	China Construction Bank Corp. Class H	HKD	412 258	0,71
51 508	China Life Insurance Co. Ltd. Class H	HKD	97 340	0,17
39 907	China Minsheng Banking Corp. Ltd. Class H	HKD	17 673	0,03
18 468	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class A	CNH	85 732	0,15
39 397	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class H	HKD	127 806	0,22
105 870	China Petroleum Engineering Corp. Class A	CNH	51 626	0,09
9 977	China Shenhua Energy Co. Ltd. Class H	HKD	43 154	0,07
2 257 480	China Tower Corp. Ltd. Class H **	HKD	325 488	0,56
15 127	China Yangtze Power Co. Ltd. Class A	CNH	60 888	0,10

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities au
31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
Chine (suite)				
320 092	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd.	HKD	106 725	0,18
34 339	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. Class H	HKD	20 556	0,04
113 712	CMOC Group Ltd. Class A	CNH	103 001	0,18
70 997	CMOC Group Ltd. Class H	HKD	47 984	0,08
30 162	Consun Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	31 646	0,05
12 280	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	CNH	444 939	0,77
34 269	CRRC Corp. Ltd. Class A	CNH	39 117	0,07
41 531	CRRC Corp. Ltd. Class H	HKD	26 786	0,05
6 427	ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	46 208	0,08
7 132	FinVolution Group ADR	USD	48 425	0,08
60 696	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. Class A	CNH	379 482	0,65
14 146	Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR	USD	153 062	0,26
80 165	GF Securities Co. Ltd. Class H	HKD	108 773	0,19
9 095	Giant Biogene Holding Co. Ltd. **	HKD	58 425	0,10
15 510	Great Wall Motor Co. Ltd. Class A	CNH	55 625	0,10
33 527	Great Wall Motor Co. Ltd. Class H	HKD	58 957	0,10
103 854	Greatview Aseptic Packaging Co. Ltd.	HKD	34 761	0,06
12 086	H World Group Ltd. ADR	USD	399 209	0,69
151 152	Haidilao International Holding Ltd. **	HKD	309 390	0,53
35 934	Haier Smart Home Co. Ltd. Class A	CNH	139 348	0,24
20 928	Haier Smart Home Co. Ltd. Class H	HKD	74 089	0,13
36 082	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. Class H **	HKD	143 066	0,25
26 914	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. **	HKD	59 871	0,10
6 427	Henan Pinggao Electric Co. Ltd. Class A	CNH	16 808	0,03
100 845	Horizon Construction Development Ltd.	HKD	17 656	0,03
49 489	Huatai Securities Co. Ltd. Class A	CNH	118 575	0,20
19 118	Huatai Securities Co. Ltd. Class H **	HKD	32 291	0,06
4 448	Hygon Information Technology Co. Ltd. Class A	CNH	90 763	0,16
262 876	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	HKD	176 312	0,30
21 448	JD.com, Inc. ADR	USD	743 616	1,28
18 758	Jinduicheng Molybdenum Co. Ltd. Class A	CNH	25 704	0,04
16 153	Kanzhun Ltd. ADR	USD	222 904	0,38
7 694	KE Holdings, Inc. ADR	USD	141 726	0,24
50 626	Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	219 308	0,38
31 995	Kuaishou Technology **	HKD	170 315	0,29
90 951	Lenovo Group Ltd.	HKD	118 021	0,20
7 425	Li Ning Co. Ltd.	HKD	15 732	0,03
17 425	Meituan Class B **	HKD	340 283	0,59
45 011	Mint Group Ltd.	HKD	87 613	0,15
3 014	NetEase, Inc. ADR	USD	268 912	0,46
53 712	Neusoft Corp. Class A	CNH	78 796	0,14
14 712	OneConnect Financial Technology Co. Ltd.	USD	35 750	0,06
30 161	Orient Securities Co. Ltd. Class A	CNH	43 384	0,07
152 436	People's Insurance Co. Group of China Ltd. Class H	HKD	75 944	0,13
1 531	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class A	CNH	10 980	0,02
70 512	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	HKD	418 012	0,72
8 492	Pop Mart International Group Ltd. **	HKD	98 004	0,17
742	Qifu Technology, Inc. ADR	USD	28 495	0,05
5 012	RLX Technology, Inc. ADR	USD	10 825	0,02
205 389	Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd. Class A	CNH	109 388	0,19
4 617	Shanghai Chicmax Cosmetic Co. Ltd.	HKD	20 714	0,04
3 550	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	28 333	0,05
38 979	Sunac Services Holdings Ltd. **	HKD	8 330	0,01
4 292	SY Holdings Group Ltd.	HKD	3 951	0,01
3 689	TAL Education Group ADR	USD	36 965	0,06
6 705	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	460 370	0,79
23 550	UTour Group Co. Ltd. Class A	CNH	23 705	0,04
57 656	Western Mining Co. Ltd. Class A	CNH	126 204	0,22
3 200	Will Semiconductor Co. Ltd. Shanghai Class A	CNH	45 507	0,08
59 118	Xiaomi Corp. Class B **	HKD	262 563	0,45
75 986	Xtep International Holdings Ltd.	HKD	55 170	0,09
4 013	Yealink Network Technology Corp. Ltd. Class A	CNH	21 099	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
Chine (suite)				
882	Yum China Holdings, Inc.	USD	42 470	0,07
12 367	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Class A	CNH	22 791	0,04
20 289	Yutong Bus Co. Ltd. Class A	CNH	72 903	0,13
36 079	Zhejiang Century Huatong Group Co. Ltd. Class A	CNH	25 260	0,04
110 683	Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd. Class A	CNH	155 136	0,27
27 445	Zhejiang NHU Co. Ltd. Class A	CNH	82 131	0,14
1 421	Zijin Mining Group Co. Ltd. Class A	CNH	2 926	0,01
85 846	Zijin Mining Group Co. Ltd. Class H	HKD	156 266	0,27
			13 439 492	23,13
Colombie				
17 551	Banco Davivienda SA—Preferred	COP	69 958	0,12
4 223	Bancolombia SA ADR	USD	133 070	0,23
			203 028	0,35
Égypte				
121 564	Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	USD	180 158	0,31
			180 158	0,31
Grèce				
45 160	Alpha Services & Holdings SA	EUR	75 616	0,13
9 556	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	22 066	0,04
26 491	National Bank of Greece SA	EUR	210 122	0,36
8 442	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	33 656	0,06
			341 460	0,59
Hong Kong				
155 795	AIA Group Ltd.	HKD	1 129 164	1,94
11 601	China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	18 519	0,03
58 949	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	191 616	0,33
429 255	Far East Horizon Ltd.	HKD	313 323	0,54
16 473	GeelyAutomobile Holdings Ltd.	HKD	31 428	0,05
33 515	HUTCHMED China Ltd.	HKD	97 291	0,17
4 488	HUTCHMED China Ltd. ADR	USD	64 665	0,11
173 182	Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	187 273	0,32
28 086	Prudential PLC	GBP	224 068	0,39
4 337	Prudential PLC	HKD	34 534	0,06
219 489	Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	90 418	0,16
15 081	TCL Electronics Holdings Ltd.	HKD	12 328	0,02
23 258	VTech Holdings Ltd.	HKD	158 086	0,27
			2 552 713	4,39
Inde				
1 911	ABB India Ltd.	INR	154 281	0,27
3 776	Anant Raj Ltd.	INR	37 722	0,06
8 134	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	693 179	1,19
1 739	Arvind Fashions Ltd.	INR	10 439	0,02
4 321	Asian Paints Ltd.	INR	115 145	0,20
4 268	Avenue Supermarts Ltd. **	INR	177 554	0,31
15 814	Axis Bank Ltd.	INR	196 658	0,34
9 365	Bajaj Finance Ltd.	INR	746 386	1,28
12 393	Bank of Baroda	INR	34 819	0,06
74 459	Bharat Electronics Ltd.	INR	254 954	0,44
7 304	Bharti Airtel Ltd.	INR	135 463	0,23
10 334	Britannia Industries Ltd.	INR	574 910	0,99
63 279	Canara Bank	INR	74 000	0,13
8 534	Central Depository Services India Ltd.	INR	175 295	0,30
4 401	Cipla Ltd.	INR	78 605	0,14
954	Computer Age Management Services Ltd.	INR	56 545	0,10
310	Dixon Technologies India Ltd.	INR	64 941	0,11
9 757	DLF Ltd.	INR	94 008	0,16
4 333	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	INR	81 441	0,14
3 849	Godrej Properties Ltd.	INR	125 265	0,22
3 558	Havells India Ltd.	INR	69 615	0,12
12 729	HCL Technologies Ltd.	INR	285 077	0,49
2 561	HDFC Asset Management Co. Ltd. **	INR	125 631	0,22
66 917	HDFC Bank Ltd.	INR	1 385 689	2,39
37 223	HDFC Life Insurance Co. Ltd. **	INR	268 280	0,46
3 472	Hindustan Aeronautics Ltd.	INR	169 457	0,29
2 015	ICICI Bank Ltd. ADR	USD	60 163	0,10
1 996	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd. **	INR	41 690	0,07
310	IndiaMart InterMesh Ltd. **	INR	8 136	0,01
25 289	Indian Energy Exchange Ltd. **	INR	53 695	0,09
15 570	Infosys Ltd. ADR	USD	341 299	0,59
94 918	IRB Infrastructure Developers Ltd.	INR	63 461	0,11
2 240	Kfin Technologies Ltd.	INR	40 227	0,07
2 563	Kirloskar Oil Engines Ltd.	INR	30 754	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
Inde (suite)				
3 900	KPIT Technologies Ltd.	INR	66 722	0,11
4 042	Lupin Ltd.	INR	111 210	0,19
3 442	Mphasis Ltd.	INR	114 483	0,20
1 535	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	111 759	0,19
12 470	National Aluminium Co. Ltd.	INR	30 836	0,05
2 376	Nippon Life India Asset Management Ltd. **	INR	20 179	0,03
3 487	Obero Realty Ltd.	INR	94 152	0,16
43 842	Paradeep Phosphates Ltd. **	INR	56 448	0,10
28 718	Reliance Industries Ltd.	INR	407 711	0,70
19 829	ReNew Energy Global PLC Class A	USD	135 430	0,23
2 399	Shriram Finance Ltd.	INR	80 967	0,14
1 717	Siemens Ltd.	INR	131 059	0,23
1 037	SignatureGlobal India Ltd.	INR	16 529	0,03
2 891	Strides Pharma Science Ltd.	INR	22 264	0,04
10 290	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	226 722	0,39
354	Supreme Industries Ltd.	INR	19 439	0,03
5 225	Tech Mahindra Ltd.	INR	104 121	0,18
11 714	Titan Co. Ltd.	INR	445 105	0,77
2 376	Trent Ltd.	INR	197 660	0,34
2 008	Triveni Turbine Ltd.	INR	17 391	0,03
15 331	Zomato Ltd.	INR	49 792	0,09
			9 284 763	15,98
Indonésie				
1 009 801	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	607 010	1,05
383 076	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	135 665	0,23
1 394 766	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	353 566	0,61
1 204 546	Ciputra Development Tbk. PT	IDR	73 343	0,13
11 972	Indo Tambangraya Megah Tbk. PT	IDR	19 860	0,03
2 089 705	Pakuwon JatiTbk. PT	IDR	51 675	0,09
1 102 856	Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	185 694	0,32
			1 426 813	2,46
Irlande				
1 299	PDD Holdings, Inc. ADR	USD	126 019	0,22
			126 019	0,22
Kazakhstan				
15 386	Air Astana JSC GDR	USD	94 007	0,16
3 273	Kaspi.KZ JSC ADR	USD	309 975	0,53
			403 982	0,69
Luxembourg				
2 255	Globant SA	USD	483 520	0,83
			483 520	0,83
Malaisie				
54 849	AMMB Holdings Bhd.	MYR	67 219	0,12
9 513	Bursa Malaysia Bhd.	MYR	19 062	0,03
49 373	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	90 543	0,16
58 770	KPJ Healthcare Bhd.	MYR	31 938	0,05
15 267	Malayan Banking Bhd.	MYR	34 962	0,06
88 654	Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYR	97 149	0,17
			340 873	0,59
Mexique				
375 844	Alfa SAB de CV Class A	MXN	272 763	0,47
49 002	America Movil SAB de CV	MXN	35 232	0,06
3 981	Arca Continental SAB de CV	MXN	33 071	0,06
17 884	Banco del Bajío SA **	MXN	35 909	0,06
4 772	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	7 656	0,01
414 349	Controladora AXTEL SAB de CV	MXN	6 616	0,01
27 471	Gentera SAB de CV	MXN	32 105	0,06
20 147	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	MXN	129 808	0,22
53 997	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Class A	MXN	76 350	0,13
184 770	Nemak SAB de CV **	MXN	21 949	0,04
118 946	Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	85 694	0,15
8 417	Regional SAB de CV	MXN	47 387	0,08
31 995	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	84 463	0,15
			869 003	1,50
Pays-Bas				
552	ASML Holding NV	USD	382 327	0,66
10 492	NEPI Rockcastle NV	ZAR	76 727	0,13
19 779	Prosus NV	ZAR	785 126	1,35
			1 244 180	2,14

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
Pérou				
488	Credicorp Ltd.	USD	89 429	0,15
			89 429	0,15
Philippines				
17 489	GT Capital Holdings, Inc.	PHP	198 941	0,34
5 144	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	34 327	0,06
			233 268	0,40
Pologne				
1 311	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	43 764	0,07
3 391	Dino Polska SA **	PLN	319 986	0,55
56	mBank SA	PLN	7 346	0,01
10 080	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	145 834	0,25
4 471	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	49 620	0,09
512	Santander Bank Polska SA	PLN	56 754	0,10
			623 304	1,07
Russie				
3 794 391	Inter RAO UES PJSC *	RUB	0	0,00
6 371	LUKOIL PJSC *	RUB	0	0,00
193 851	Surgutneftegas PJSC *	RUB	0	0,00
283 247	Surgutneftegas PJSC—Preferred *	RUB	0	0,00
42 123	Tatneft PJSC *	RUB	0	0,00
8 305	Tatneft PJSC—Preferred *	RUB	0	0,00
1 790	X5 Retail Group NV GDR *	RUB	0	0,00
			0	0,00
Arabie saoudite				
1 059	Al Babtain Power & Telecommunication Co.	SAR	10 994	0,02
19 106	Al Rajhi Bank	SAR	481 041	0,83
738	Almarai Co. JSC	SAR	11 239	0,02
8 336	Arab National Bank	SAR	46 769	0,08
9 071	Etihad Etisalat Co.	SAR	128 909	0,22
4 979	Retal Urban Development Co.	SAR	21 438	0,04
5 775	Riyad Bank	SAR	43 957	0,07
1 534	Saudi Arabian Mining Co.	SAR	20 540	0,03
16 988	Saudi Awwal Bank	SAR	152 140	0,26
1 788	Saudi National Bank	SAR	15 895	0,03
286	Saudi Steel Pipe Co.	SAR	4 948	0,01
5 827	Saudi Telecom Co.	SAR	62 031	0,11
			999 901	1,72
Singapour				
742	BOC Aviation Ltd. **	HKD	5 768	0,01
48 682	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	229 777	0,40
557	JOYY, Inc. ADR	USD	23 304	0,04
6 635	Sea Ltd. ADR	USD	703 958	1,21
			962 807	1,66
Afrique du Sud				
34 915	Absa Group Ltd.	ZAR	351 095	0,60
5 252	AVI Ltd.	ZAR	30 537	0,05
2 079	Clicks Group Ltd.	ZAR	41 099	0,07
25 234	FirstRand Ltd.	ZAR	101 577	0,18
5 913	Gold Fields Ltd. ADR	USD	78 054	0,13
6 229	Investec Ltd.	ZAR	41 274	0,07
38 985	Motus Holdings Ltd.	ZAR	251 035	0,43
1 486	Naspers Ltd. Class N	ZAR	328 749	0,57
8 951	SPAR Group Ltd.	ZAR	69 300	0,12
			1 292 720	2,22
Corée du Sud				
5 858	BNK Financial Group, Inc.	KRW	41 147	0,07
1 234	Cheil Worldwide, Inc.	KRW	14 209	0,02
48	CJ CheilJedang Corp.	KRW	8 336	0,01
959	DB Insurance Co. Ltd.	KRW	66 978	0,12
10 466	Hana Financial Group, Inc.	KRW	403 798	0,69
210	Hana Tour Service, Inc.	KRW	7 762	0,01
77	Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	17 033	0,03
2 269	HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	122 089	0,21
242	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	62 673	0,11
400	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	78 117	0,13
423	HD Hyundai Mipo	KRW	38 557	0,07
1 316	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	203 745	0,35
2 394	Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	KRW	40 166	0,07
290	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	46 575	0,08
1 339	Hyundai Motor Co.—Preferred	KRW	141 927	0,24
1 243	Hyundai Motor Co.—Preferred	KRW	128 850	0,22

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
Corée du Sud (suite)				
2 945	Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	99 416	0,17
2 381	JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	26 333	0,05
2 246	KB Financial Group, Inc.	KRW	126 499	0,22
974	KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd.	KRW	29 185	0,05
274	KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	21 628	0,04
3 635	Korea Electric Power Corp.	KRW	49 501	0,09
94	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	4 529	0,01
2 962	Macquarie Korea Infrastructure Fund	KRW	21 305	0,04
747	NAVER Corp.	KRW	100 939	0,17
556	NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	5 266	0,01
428	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.—Preferred	KRW	79 823	0,14
86	Samsung Biologics Co. Ltd. **	KRW	55 639	0,10
306	Samsung C&T Corp.	KRW	23 865	0,04
22 526	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	814 053	1,40
25 693	Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred	KRW	771 416	1,33
471	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	114 659	0,20
1 605	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	103 322	0,18
344	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	57 890	0,10
3 911	Samsung Securities Co. Ltd.	KRW	115 575	0,20
9 880	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	319 787	0,55
4 008	SK Hynix, Inc.	KRW	473 456	0,81
2 978	SK Square Co. Ltd.	KRW	160 419	0,28
2 500	SK Telecom Co. Ltd.	KRW	93 731	0,16
15 801	Woori Financial Group, Inc.	KRW	164 974	0,28
			5 255 172	9,05
Taïwan				
6 961	Accton Technology Corp.	TWD	164 117	0,28
2 552	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	48 499	0,08
3 248	Asustek Computer, Inc.	TWD	61 032	0,11
30 626	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	63 804	0,11
196 055	China Airlines Ltd.	TWD	153 390	0,26
70 997	Compal Electronics, Inc.	TWD	81 534	0,14
105 568	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	125 904	0,22
19 258	Delta Electronics, Inc.	TWD	252 873	0,44
14 849	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	12 206	0,02
84 454	Eva Airways Corp.	TWD	114 248	0,20
2 552	Foxsemicon Integrated Technology, Inc.	TWD	23 666	0,04
101 276	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	278 949	0,48
16 705	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	93 757	0,16
81 438	KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	42 725	0,07
8 353	MediaTek, Inc.	TWD	360 505	0,62
12 529	Pou Chen Corp.	TWD	14 102	0,03
5 801	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	100 494	0,17
3 035	Silicon Motion Technology Corp. ADR	USD	164 059	0,28
5 568	TA Chen Stainless Pipe	TWD	5 138	0,01
86 823	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2 846 922	4,90
10 833	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	2 139 421	3,68
148 784	Yuantai Financial Holding Co. Ltd.	TWD	154 300	0,27
			7 301 645	12,57
Thaïlande				
7 703	Advanced Info Service PCL NVDR	THB	64 841	0,11
54 965	Amata Corp. PCL NVDR	THB	46 348	0,08
41 508	Bangkok Airways PCL NVDR	THB	27 270	0,05
34 979	Bangkok Bank PCL	THB	154 915	0,27
122 691	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	THB	88 163	0,15
26 868	Central Pattana PCL NVDR	THB	44 917	0,08
234 593	Charoen Pokphand Foods PCL NVDR	THB	156 877	0,27
99 512	CP ALL PCL NVDR	THB	162 716	0,28
97 795	I-TAIL Corp. PCL NVDR	THB	63 964	0,11
44 028	Kasikornbank PCL	THB	200 805	0,34
4 896	Kasikornbank PCL NVDR	THB	22 328	0,04
16 775	PTT Exploration & Production PCL NVDR	THB	58 548	0,10
355 381	True Corp. PCL NVDR	THB	115 698	0,20
			1 207 390	2,08
Émirats arabes unis				
41 944	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	118 990	0,21
65 484	Aldar Properties PJSC	AED	136 921	0,24

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
Émirats arabes unis (suite)				
14 483	Emaar Development PJSC	AED	54 019	0,09
93 395	Emaar Properties PJSC	AED	326 737	0,56
			636 667	1,10
Royaume-Uni				
7 565	Anglo American PLC	GBP	223 960	0,39
1 141	Anglogold Ashanti PLC	USD	26 341	0,05
13 107	Energean PLC	GBP	171 211	0,29
32 665	Inchcape PLC	GBP	314 804	0,54
6 100	Standard Chartered PLC	GBP	75 528	0,13
3 052	Standard Chartered PLC	HKD	37 540	0,06
			849 384	1,46
États-Unis				
1 672	BeiGene Ltd. ADR	USD	308 850	0,53
17 416	Coupang LLC Class A	USD	382 796	0,66
79 402	Kosmos Energy Ltd.	USD	271 555	0,47
			963 201	1,66
Uruguay				
485	MercadoLibre, Inc.	USD	824 117	1,42
			824 117	1,42
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
Mexique				
8 921	FIBRA Macquarie Mexico **	MXN	13 025	0,03
269 343	Fibra Uno Administracion SA de CV	MXN	268 401	0,46
			281 426	0,49
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			56 567 526	97,38

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities au
31-12-2024



Quantité	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
Inde				
1 445	Onesource Speciality Pharma Ltd.	INR	28 191	0,05
			28 191	0,05
Jersey				
1 897	EN Group PLC *	USD	0	0,00
			0	0,00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			28 191	0,05
INVESTISSEMENTS			56 595 717	97,43

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates North American Equities au 31-12-2024



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
8	MSCI Emerging Markets Future	03/25	USD	435 996	(15 307)	(0,03)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(15 307)	(0,03)
PRODUITS DÉRIVÉS					(15 307)	(0,03)
AUTRES ACTIFS NETS					1 511 266	2,60
TOTAL DE L'ACTIF NET					58 091 676	100,00

* Titre évalué à juste valeur/illiquide.

** 144A.

*** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Australie						
23 552	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,652 %	20/01/26	23 768	0,01
102 031	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03/02/33	107 144	0,04
165 984	Commonwealth Bank of Australia	EUR	4,266 %	04/06/34	171 310	0,07
186 824	Goodman Australia Finance Pty. Ltd.	EUR	4,250 %	03/05/30	196 127	0,08
85 026	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24/05/28	83 248	0,03
457 422	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,125 %	28/02/30	461 040	0,18
128 078	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500 %	22/03/30	130 704	0,05
299 681	NBN Co. Ltd.	EUR	4,375 %	15/03/33	324 673	0,12
155 271	NBN Co. Ltd.	EUR	3,750 %	22/03/34	160 528	0,06
732 867	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	26/04/28	707 342	0,27
226 155	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	3,750 %	30/04/32	232 792	0,09
207 717	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30/04/36	216 747	0,08
141 737	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03/09/36	144 372	0,06
77 093	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,225 %	26/04/33	81 314	0,03
85 026	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	2,000 %	28/08/25	84 522	0,03
42 513	Woolworths Group Ltd.	EUR	0,375 %	15/11/28	38 038	0,01
					3 163 669	1,21
Autriche						
119 036	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13/07/28	126 802	0,05
390 607	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	4,125 %	18/01/27	399 712	0,15
308 374	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	3,125 %	03/10/29	309 560	0,12
42 513	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	1,000 %	27/10/25	41 601	0,02
297 589	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	4,250 %	30/04/30	297 741	0,11
136 041	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07/04/26	133 836	0,05
143 908	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	16/11/28	132 743	0,05
287 816	Erste Group Bank AG	EUR	4,250 %	30/05/30	301 729	0,12
85 026	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16/01/31	88 882	0,03
754 472	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27/08/32	757 184	0,29
136 041	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07/06/33	137 176	0,05
390 482	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15/01/35	391 835	0,15
120 651	LD Celulose International GmbH *	USD	7,950 %	26/01/32	116 924	0,05
102 031	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,125 %	08/09/25	103 038	0,04
763 146	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25/09/26	733 066	0,28
161 435	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,625 %	21/08/29	167 180	0,06
310 523	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31/05/30	324 354	0,12
161 435	Raiffeisen Bank International AG	EUR	2,875 %	18/06/32	156 009	0,06
378 543	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20/12/32	410 200	0,16
17 005	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17/06/33	15 563	0,01
315 295	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02/01/35	324 023	0,12
42 513	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09/12/41	37 635	0,01
170 051	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15/06/42	179 295	0,07
187 056	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21/06/34	194 095	0,07
204 061	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04/12/35	209 409	0,08
					6 089 592	2,32
Belgique						
198 124	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,650 %	28/03/31	183 812	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Belgique (suite)						
234 814	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,750 %	17/03/36	222 379	0,09
176 110	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,750 %	22/03/37	180 078	0,07
308 193	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,700 %	02/04/40	310 538	0,12
493 399	Argenta Spaarbank NV	EUR	1,000 %	13/10/26	485 019	0,19
326 776	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29/11/27	340 200	0,13
205 583	Argenta Spaarbank NV	EUR	1,375 %	08/02/29	194 456	0,07
163 929	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25/09/29	169 130	0,06
42 513	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,000 %	14/06/29	43 294	0,02
117 408	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28/08/26	112 190	0,04
93 528	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11/06/35	97 524	0,04
25 508	Cofinimmo SA	EUR	1,000 %	24/01/28	23 839	0,01
153 046	Crelan SA	EUR	6,000 %	28/02/30	168 433	0,06
176 110	Crelan SA	EUR	5,250 %	23/01/32	191 561	0,07
262 651	Crelan SA	EUR	5,375 %	30/04/35	275 976	0,11
308 374	Elia Group SA	EUR	3,875 %	11/06/31	312 064	0,12
127 538	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	134 030	0,05
176 111	Elia Transmission Belgium SA	EUR	0,875 %	28/04/30	157 887	0,06
161 435	Elia Transmission Belgium SA	EUR	3,625 %	18/01/33	165 556	0,06
8 503	Euroclear Holding NV	EUR	1,375 %	16/06/51	7 338	0,00
61 675	FLUVIUS System Operator CV	EUR	0,625 %	24/11/31	51 663	0,02
123 350	FLUVIUS System Operator CV	EUR	3,875 %	09/05/33	126 947	0,05
123 350	Fluxys Belgium SA—Series 10Y	EUR	1,750 %	05/10/27	119 233	0,05
293 518	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	0,125 %	28/01/31	247 147	0,09
143 908	KBC Group NV	EUR	4,250 %	28/11/29	150 112	0,06
161 549	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19/04/30	169 770	0,06
85 026	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25/08/30	84 774	0,03
358 508	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06/12/31	382 867	0,15
8 503	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07/12/31	8 118	0,00
337 545	KBC Group NV	EUR	3,750 %	27/03/32	347 942	0,13
127 538	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25/04/33	132 639	0,05
631 471	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17/04/35	657 075	0,25
89 107	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24/04/36	91 520	0,04
122 116	Lonza Finance International NV	EUR	3,500 %	04/09/34	122 406	0,05
143 908	Proximus SADP	EUR	4,125 %	17/11/33	151 858	0,06
170 051	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	169 732	0,06
297 589	Silfin NV	EUR	5,125 %	17/07/30	310 272	0,12
34 010	Syensqo SA	EUR	2,500 %	Perp.	33 569	0,01
					7 132 948	2,72
Bermudes						
42 513	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16/06/28	46 207	0,01
297 589	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10/09/34	308 773	0,12
					354 980	0,13
Canada						
851 201	Bank of Nova Scotia	EUR	3,500 %	17/04/29	866 178	0,33
85 026	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25/09/27	82 107	0,03
110 703	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17/03/32	117 254	0,05
98 885	Royal Bank of Canada	EUR	0,125 %	26/04/27	93 649	0,04
263 557	Royal Bank of Canada	EUR	1,500 %	15/09/27	256 455	0,10
93 528	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26/04/29	90 706	0,03
280 309	Royal Bank of Canada	EUR	4,375 %	02/10/30	300 341	0,11
124 733	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,631 %	13/12/29	127 130	0,05
					1 933 820	0,74
Chili						
127 538	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09/07/31	129 540	0,05
255 077	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07/11/33	254 244	0,10
					383 784	0,15
Colombie						
85 026	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14/11/35	82 768	0,03
					82 768	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

EUR %

Croatie

93 528	Erste & Steiermaerkische Banka DD	EUR	4,875 %	31/01/29	97 117	0,04
					97 117	0,04

Czech Republic

246 574	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/28	259 542	0,10
212 564	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15/01/30	223 273	0,08
102 031	Ceska sporitelna AS	EUR	4,570 %	03/07/31	106 761	0,04
120 736	EPH Financing International AS	EUR	5,875 %	30/11/29	128 838	0,05
76 523	Raiffeisenbank AS	EUR	7,125 %	19/01/26	76 671	0,03
17 005	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09/06/28	15 917	0,01
238 072	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05/06/30	246 665	0,09
					1 057 667	0,40

Danemark

42 513	AP Moller - Maersk AS	EUR	1,750 %	16/03/26	42 066	0,02
341 948	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26/11/26	347 385	0,13
195 559	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14/10/27	184 695	0,07
42 513	ISS Global AS	EUR	0,875 %	18/06/26	41 384	0,02
102 997	Jyske Bank AS	EUR	0,050 %	02/09/26	101 078	0,04
385 262	Jyske Bank AS	EUR	5,500 %	16/11/27	403 118	0,15
59 518	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26/10/28	62 427	0,02
25 508	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01/05/35	26 983	0,01
124 378	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,250 %	21/01/31	126 933	0,05
363 265	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21/05/34	369 117	0,14
164 466	Nykredit Realkredit AS	EUR	0,500 %	10/07/25	162 537	0,06
77 916	Nykredit Realkredit AS	EUR	4,000 %	17/07/28	80 070	0,03
165 494	Nykredit Realkredit AS	EUR	3,375 %	10/01/30	165 010	0,06
59 518	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29/12/32	62 409	0,02
376 413	Orsted AS	EUR	3,625 %	01/03/26	379 557	0,15
85 728	Orsted AS	EUR	2,250 %	14/06/28	83 599	0,03
257 561	Orsted AS	EUR	5,125 %	14/03/24	267 706	0,10
187 056	Pandora AS	EUR	4,500 %	10/04/28	195 388	0,08
267 463	Sydbank AS	EUR	0,500 %	10/11/26	261 804	0,10
161 379	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01/06/31	180 020	0,07
289 087	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15/06/26	293 664	0,11
123 627	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15/06/31	127 294	0,05
					3 964 244	1,51

Finlande

82 233	Huhtamaki OYJ	EUR	5,125 %	24/11/28	87 340	0,03
61 675	Kojamo OYJ	EUR	1,875 %	27/05/27	59 939	0,02
153 046	Mandatum Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04/12/39	155 926	0,06
258 829	Neste OYJ	EUR	3,875 %	21/05/31	263 367	0,10
17 005	Nokia OYJ	EUR	3,125 %	15/05/28	17 072	0,01
308 927	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	10/02/26	309 028	0,12
85 026	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28/05/26	82 444	0,03
150 410	Nordea Bank Abp	GBP	6,000 %	02/06/26	182 605	0,07
90 722	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23/02/34	95 584	0,04
228 210	Nordea Bank Abp	EUR	4,125 %	29/05/35	234 499	0,09
252 572	OP Corporate Bank PLC	EUR	0,625 %	27/07/27	238 263	0,09
42 513	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03/09/52	38 806	0,01
42 513	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01/09/29	44 033	0,02
255 076	Tornator OYJ	EUR	3,750 %	17/10/31	258 398	0,10
85 026	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125 %	19/11/28	76 611	0,03
					2 143 915	0,82

France

164 466	Accor SA	EUR	3,875 %	11/03/31	168 107	0,06
42 513	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	43 224	0,02
164 466	Aéroports de Paris SA	EUR	3,375 %	16/05/31	164 985	0,06
176 110	Air France-KLM	EUR	4,625 %	23/05/29	181 637	0,07
59 518	Alstom SA	EUR	0,250 %	14/10/26	56 973	0,02
204 061	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	214 326	0,08
8 503	Altarea SCA	EUR	5,500 %	02/10/31	8 740	0,00
328 932	APRR SA	EUR	3,125 %	24/01/30	330 064	0,13
278 842	Arkema SA	EUR	0,125 %	14/10/26	266 798	0,10
190 786	Arkema SA	EUR	3,500 %	12/09/34	189 162	0,07
543 007	Arval Service Lease SA	EUR	0,875 %	17/02/25	541 487	0,21
484 304	Arval Service Lease SA	EUR	4,000 %	22/09/26	491 190	0,19
17 005	Arval Service Lease SA	EUR	4,750 %	22/05/27	17 660	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

EUR %

France (suite)

308 374	Autoroutes du Sud de la France SA	EUR	1,375 %	21/02/31	279 410	0,11
153 807	Autoroutes du Sud de la France SA	EUR	3,250 %	19/01/33	153 568	0,06
431 724	AXA SA	EUR	1,375 %	07/10/41	375 104	0,14
42 513	AXA SA	EUR	4,250 %	10/03/43	43 295	0,02
85 026	AXA SA	EUR	5,500 %	11/07/43	93 311	0,04
8 503	AXA SA	EUR	3,375 %	06/07/47	8 541	0,00
269 344	AXA SA	EUR	3,875 %	Perp.	269 832	0,10
82 233	Ayvens SA	EUR	4,375 %	23/11/26	84 287	0,03
226 141	Ayvens SA	EUR	4,250 %	18/01/27	231 977	0,09
164 466	Ayvens SA	EUR	3,875 %	24/01/28	168 335	0,06
338 359	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06/10/28	356 937	0,14
164 466	Ayvens SA	EUR	3,875 %	16/07/29	168 408	0,06
190 787	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,100 %	08/10/27	176 735	0,07
226 141	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,250 %	29/06/28	206 082	0,08
42 513	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	13/03/29	44 264	0,02
238 072	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18/09/30	249 136	0,09
370 049	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,250 %	17/10/31	369 354	0,14
42 513	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16/06/32	42 603	0,02
153 046	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13/01/33	162 876	0,06
42 513	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14/06/33	44 873	0,02
337 545	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	11/01/34	338 916	0,13
59 518	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,875 %	19/01/26	60 064	0,02
469 628	Banque Stellantis France SACA	EUR	4,000 %	21/01/27	478 901	0,18
8 503	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500 %	19/07/27	8 603	0,00
362 353	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23/01/27	359 219	0,14
93 528	BNP Paribas SA	EUR	0,375 %	14/10/27	89 319	0,03
739 978	BNP Paribas SA	EUR	2,750 %	25/07/28	733 246	0,28
367 011	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13/01/29	380 218	0,14
42 513	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20/11/30	42 084	0,02
169 937	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13/04/31	177 342	0,07
102 791	BNP Paribas SA	EUR	4,042 %	10/01/32	105 588	0,04
256 598	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31/03/32	249 937	0,10
566 657	BNP Paribas SA	EUR	2,100 %	07/04/32	515 757	0,20
337 666	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13/11/32	360 467	0,14
170 051	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28/08/34	171 561	0,07
88 055	Bouygues SA	EUR	3,875 %	17/07/31	91 518	0,03
246 574	Bouygues SA	EUR	4,625 %	07/06/32	266 933	0,10
217 109	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30/06/42	253 770	0,10
293 517	BPCE SA	EUR	0,500 %	15/09/27	281 062	0,11
249 490	BPCE SA	EUR	4,125 %	10/07/28	259 565	0,10
484 304	BPCE SA	EUR	4,125 %	08/03/33	496 057	0,19
76 523	BPCE SA	EUR	5,750 %	01/06/33	81 274	0,03
51 015	BPCE SA	EUR	5,125 %	25/01/35	53 417	0,02
210 121	BPCE SA	EUR	4,875 %	26/02/36	217 678	0,08
263 579	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15/11/31	263 424	0,10
42 513	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07/07/28	39 020	0,01
102 031	Capgemini SE	EUR	0,625 %	23/06/25	100 930	0,04
76 523	Carmila SA	EUR	3,875 %	25/01/32	77 059	0,03
127 538	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30/10/26	125 549	0,05
42 513	Carrefour SA	EUR	3,625 %	17/10/32	42 519	0,02
287 816	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,875 %	29/11/30	298 852	0,11
117 407	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,625 %	09/08/36	116 949	0,04
284 784	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3,125 %	16/05/31	286 046	0,11
104 326	CMA CGM SA	EUR	5,500 %	15/07/29	109 311	0,04
119 036	CNP Assurances SACA	EUR	4,250 %	05/06/45	119 407	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

France (suite)

					EUR	%
246 699	CNP Assurances SACA	EUR	4,500 %	10/06/47	252 521	0,10
110 533	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18/07/53	118 282	0,04
34 010	Cofiroute SA	EUR	0,375 %	07/02/25	33 918	0,01
246 699	Cofiroute SA	EUR	1,000 %	19/05/31	217 097	0,08
76 523	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23/05/33	77 684	0,03
170 051	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25/10/33	190 105	0,07
170 051	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17/12/34	173 880	0,07
195 559	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12/10/26	197 175	0,08
127 538	Credit Agricole SA	EUR	3,375 %	28/07/27	129 253	0,05
82 233	Credit Agricole SA	EUR	3,125 %	26/01/29	82 107	0,03
161 435	Credit Agricole SA	EUR	1,750 %	05/03/29	152 222	0,06
278 842	Credit Agricole SA	EUR	4,125 %	07/03/30	292 948	0,11
272 842	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23/01/31	277 188	0,11
309 008	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28/08/33	327 229	0,12
580 976	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27/11/33	614 117	0,23
543 007	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26/09/34	535 351	0,20
322 870	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07/05/27	308 183	0,12
59 518	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	19/09/27	60 369	0,02
431 724	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,375 %	03/10/28	393 169	0,15
42 513	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11/03/31	41 530	0,02
322 869	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	25/10/31	272 489	0,10
102 031	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,309 %	25/10/34	101 050	0,04
218 623	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15/05/35	226 115	0,09
42 513	Danone SA	EUR	1,125 %	14/01/25	42 488	0,02
8 503	Danone SA	EUR	3,470 %	22/05/31	8 702	0,00
370 049	Dassault Systemes SE	EUR	0,375 %	16/09/29	330 506	0,13
170 051	Edenred SE	EUR	3,625 %	05/08/32	171 254	0,07
469 628	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	12/10/34	509 362	0,19
119 036	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17/06/36	124 822	0,05
42 513	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	17/06/44	44 644	0,02
85 026	Electricite de France SA	EUR	2,625 %	Perp.	80 623	0,03
599 609	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	621 027	0,24
164 466	Elis SA	EUR	1,625 %	03/04/28	156 643	0,06
185 025	Engie SA	EUR	3,750 %	06/09/27	189 276	0,07
205 462	Engie SA	EUR	3,875 %	06/12/33	211 607	0,08
143 908	Engie SA	EUR	4,250 %	06/09/34	150 896	0,06
392 579	Engie SA	EUR	4,500 %	06/09/42	413 672	0,16
305 978	Engie SA	EUR	4,250 %	06/03/44	312 917	0,12
42 513	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	39 314	0,01
189 213	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	198 102	0,08
110 533	EssilorLuxottica SA	EUR	0,125 %	27/05/25	109 413	0,04
396 248	EssilorLuxottica SA	EUR	3,000 %	05/03/32	395 667	0,15
51 015	Eutelsat SA	EUR	2,250 %	13/07/27	43 108	0,02
127 538	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13/04/29	120 572	0,05
85 026	Forvia SE	EUR	5,125 %	15/06/29	85 239	0,03
247 928	Forvia SE	EUR	5,500 %	15/06/31	247 787	0,09
85 026	Gecina SA	EUR	1,500 %	20/01/25	84 962	0,03
322 869	Gecina SA	EUR	2,000 %	30/06/32	298 667	0,11
170 051	Getlink SE	EUR	3,500 %	30/10/25	169 867	0,06
85 026	Groupe desAssurances du Credit Mutuel SADIR	EUR	5,000 %	30/10/44	88 072	0,03
85 026	Holding d'infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18/03/30	88 359	0,03
85 026	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16/09/28	75 581	0,03
571 175	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24/10/29	587 018	0,22
93 528	Imerys SA	EUR	4,750 %	29/11/29	98 507	0,04
119 036	Indigo Group SAS	EUR	4,500 %	18/04/30	125 157	0,05
164 466	ITM Entreprises SASU	EUR	5,750 %	22/07/29	175 493	0,07
238 072	JCDecaux SE	EUR	5,000 %	11/01/29	252 488	0,10
61 675	Kering SA	EUR	3,625 %	05/09/31	62 570	0,02
164 466	Kering SA	EUR	3,625 %	11/03/36	162 123	0,06
68 020	Klepierre SA	EUR	1,875 %	19/02/26	67 371	0,03
396 249	Klepierre SA	EUR	0,625 %	01/07/30	348 125	0,13
220 138	Klepierre SA	EUR	3,875 %	23/09/33	225 992	0,09
366 897	La Banque Postale SA	EUR	0,875 %	26/01/31	358 115	0,14
123 350	La Francaise des Jeux SACA	EUR	3,000 %	21/11/30	122 020	0,05
431 724	La Francaise des Jeux SACA	EUR	3,375 %	21/11/33	426 681	0,16
212 564	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29/06/26	207 548	0,08
17 005	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23/01/27	17 301	0,01
110 533	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06/11/27	110 505	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

France (suite)

					EUR	%
308 374	L'Oreal SA	EUR	2,875 %	19/05/28	311 055	0,12
226 141	L'Oreal SA	EUR	2,875 %	06/11/31	226 457	0,09
493 399	LVMH Moet Hennessy LouisVuitton SE	EUR	3,500 %	07/09/33	506 118	0,19
42 513	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10/09/31	42 796	0,02
161 435	Orange SA	EUR	2,375 %	18/05/32	154 623	0,06
176 111	Orange SA	EUR	1,200 %	11/07/34	146 764	0,06
51 015	Orange SA	EUR	3,875 %	11/09/35	53 529	0,02
42 513	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	43 715	0,02
17 005	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	16 435	0,01
51 016	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	47 539	0,02
17 005	Orange SA	EUR	2,375 %	Perp.	16 937	0,01
689 766	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	708 165	0,27
102 031	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	108 725	0,04
440 276	Orano SA	EUR	4,000 %	12/03/31	452 007	0,17
234 814	Pernod Ricard SA	EUR	3,750 %	15/09/33	239 196	0,09
110 533	Praxia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/28	118 093	0,04
34 010	RCI Banque SA	EUR	1,125 %	15/01/27	32 725	0,01
870 866	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	26/07/29	865 441	0,33
293 572	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	02/10/29	309 421	0,12
531 853	RCI Banque SA	EUR	3,875 %	30/09/30	534 432	0,20
205 583	Roquette Freres SA	EUR	3,774 %	25/11/31	204 665	0,08
164 466	RTE Reseau de Transport d'Electricite SAIIR	EUR	2,875 %	02/10/28	164 044	0,06
123 350	Sanofi SA—Series 12FX	EUR	1,375 %	21/03/30	115 302	0,04
42 513	Schneider Electric SE	EUR	3,375 %	06/04/25	42 525	0,02
136 041	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03/09/30	137 716	0,05
185 024	Schneider Electric SE	EUR	3,375 %	03/09/36	185 998	0,07
85 026	SCOR SE	EUR	3,000 %	08/06/46	84 636	0,03
82 233	Societe Generale SA	EUR	0,125 %	17/11/26	80 251	0,03
164 466	Societe Generale SA	EUR	3,000 %	12/02/27	164 285	0,06
85 026	Societe Generale SA	EUR	4,000 %	16/11/27	87 428	0,03
219 035	Societe Generale SA	EUR	0,625 %	02/12/27	208 532	0,08
278 842	Societe Generale SA	EUR	2,625 %	30/05/29	275 254	0,10
323 097	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28/09/29	338 118	0,13
795 121	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13/11/30	793 555	0,30
392 003	Societe Generale SA	EUR	4,875 %	21/11/31	415 067	0,16
212 564	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06/09/32	220 843	0,08
42 513	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	16/11/32	45 225	0,02
247 975	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02/06/33	267 619	0,10
255 077	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16/05/44	285 134	0,11
204 061	Sogecap SA	EUR	5,000 %	03/04/45	207 816	0,08
90 385	Sogecap SA	EUR	4,125 %	Perp.	90 784	0,03
110 533	Suez SACA	EUR	4,625 %	03/11/28	116 284	0,04
119 036	Suez SACA	EUR	5,000 %	03/11/32	130 284	0,05
190 786	Suez SACA	EUR	4,500 %	13/11/33	203 056	0,08
51 015	TIF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21/07/28	54 285	0,02
238 072	TIF Infrastructure SASU	EUR	4,125 %	23/10/31	237 288	0,09
161 435	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	161 376	0,06
177 872	TotalEnergies SE	EUR	2,000 %	Perp.	171 898	0,07
283 831	TotalEnergies SE	EUR	4,500 %	Perp.	289 454	0,11
25 508	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11/12/30	26 453	0,01
136 041	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11/09/34	135 829	0,05
238 072	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	7,250 %	Perp.	260 616	0,10
267 258	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,500 %	11/09/29	269 638	0,10
246 699	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,875 %	15/01/31	226 180	0,09
127 538	Valeo SE	EUR	5,875 %	12/04/29	136 201	0,05
308 193	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10/01/31	304 714	0,12
85 026	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	80 633	0,03
132 083	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	129 654	0,05
85 026	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	79 603	0,03
170 051	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	182 137	0,07
93 528	Verallia SA	EUR	3,875 %	04/11/32	93 199	0,04
42 513	Vinci SA	EUR	3,375 %	17/10/32	42 892	0,02
136 802	Worldline SA	EUR	0,875 %	30/06/27	128 178	0,05
315 355	Worldline SA	EUR	5,250 %	27/11/29	322 056	0,12
85 026	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22/09/26	84 385	0,03
57 817	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30/05/28	60 204	0,02
					40 964 455	15,62

Allemagne

720 860	Aareal BankAG	EUR	5,875 %	29/05/26	738 098	0,28

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Allemagne (suite)

170 051	Allianz SE	EUR	4,597 %	07/09/38	177 161	0,07
374 238	Allianz SE	EUR	4,252 %	05/07/52	385 348	0,15
144 543	Allianz SE	EUR	5,824 %	25/07/53	163 626	0,06
119 036	Allianz SE	EUR	4,851 %	26/07/54	127 821	0,05
85 026	Amprion GmbH	EUR	3,450 %	22/09/27	86 355	0,03
102 731	Amprion GmbH	EUR	3,875 %	07/09/28	105 700	0,04
425 721	Amprion GmbH	EUR	3,625 %	21/05/31	434 908	0,17
334 516	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22/09/32	346 828	0,13
117 407	Amprion GmbH	EUR	4,125 %	07/09/34	123 415	0,05
88 055	Amprion GmbH	EUR	3,850 %	27/08/39	88 840	0,03
127 538	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21/05/44	129 009	0,05
119 036	BASF SE	EUR	4,500 %	08/03/35	128 309	0,05
102 791	Bayerische Landesbank	EUR	0,125 %	10/02/28	94 096	0,04
164 466	Bayerische Landesbank	EUR	1,000 %	23/09/31	156 471	0,06
2125639	Bundesobligation—Series 190	EUR	2,500 %	11/10/29	159 229	0,82
850 256	Bundesobligation—Series G	EUR	0,000 %	10/10/25	836 452	0,32
1 190 358	Bundesobligation—Series G	EUR	1,300 %	15/10/27	1 168 720	0,45
2 125 639	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/25	1 121 177	0,81
244 830	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/31	215 366	0,08
2 831 351	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe—Series G	EUR	2,300 %	15/02/33	2 838 146	1,08
127 538	Ceconomy AG	EUR	6,250 %	15/07/29	132 150	0,05
176 111	Commerzbank AG	EUR	0,750 %	24/03/26	175 158	0,07
434 217	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14/09/27	435 329	0,17
234 815	Commerzbank AG	EUR	1,875 %	28/02/28	226 880	0,09
205 462	Commerzbank AG	EUR	2,625 %	08/12/28	204 090	0,08
288 973	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25/03/29	306 799	0,12
93 528	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18/01/30	99 738	0,04
411 166	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	05/12/30	412 515	0,16
340 518	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17/01/31	358 056	0,14
264 166	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	16/07/32	269 129	0,10
34 010	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05/10/33	37 202	0,01
557 683	Commerzbank AG	EUR	4,875 %	16/10/34	578 661	0,22
503 752	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20/02/37	502 127	0,19
141 622	Continental AG	EUR	4,000 %	01/06/28	146 389	0,06
127 538	Covestro AG	EUR	4,750 %	15/11/28	135 773	0,05
89 230	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	0,625 %	08/12/50	47 385	0,02
85 026	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,600 %	Perp.	76 098	0,03
460 659	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/26	470 029	0,18
123 350	Deutsche Boerse AG	EUR	3,750 %	28/09/29	128 759	0,05
528 331	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/33	556 608	0,21
17 005	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16/06/47	16 208	0,01
17 005	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23/06/48	16 202	0,01
17 005	Deutsche Lufthansa AG	EUR	4,125 %	03/09/32	17 497	0,01
102 031	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28/08/26	102 374	0,04
411 218	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	04/06/35	412 361	0,16
366 750	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	20/03/36	367 087	0,14
302 521	E.ON SE	EUR	4,000 %	29/08/33	316 284	0,12
179 192	E.ON SE	EUR	3,875 %	12/01/35	184 299	0,07
376 862	E.ON SE	EUR	3,750 %	15/01/36	381 838	0,15
115 939	E.ON SE	EUR	3,875 %	05/09/38	117 662	0,04
144 520	E.ON SE	EUR	4,125 %	25/03/44	146 764	0,06
34 010	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10/06/25	33 857	0,01
161 549	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18/10/27	162 634	0,06
93 528	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01/02/29	95 383	0,04
132 083	Eurogrid GmbH	EUR	3,722 %	27/04/30	135 431	0,05
34 010	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05/09/31	34 095	0,01
146 759	Eurogrid GmbH	EUR	3,732 %	18/10/35	148 453	0,06
327 528	Evonik Industries AG	EUR	2,250 %	25/09/27	323 339	0,12
85 026	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02/09/81	81 412	0,03
85 026	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11/07/25	84 431	0,03
85 791	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1,875 %	24/05/25	85 457	0,03
127 538	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28/11/29	138 127	0,05
274 826	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05/10/30	301 561	0,11
441 667	German Treasury Bills—Series 364D	EUR	0,000 %	19/02/25	440 246	0,17
248 105	Gruenthal GmbH	EUR	4,625 %	15/11/31	251 319	0,10

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Allemagne (suite)

337 545	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24/07/28	344 872	0,13
349 873	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,750 %	02/05/29	369 901	0,14
42 513	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08/10/40	38 859	0,01
85 026	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26/08/43	96 573	0,04
85 026	Hannover Rueck SE	EUR	3,375 %	Perp.	84 930	0,03
85 026	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13/09/27	85 243	0,03
85 026	HOCHTIEF AG	EUR	4,250 %	31/05/30	88 089	0,03
349 491	HOWOGE Wohnungsbau-Gesellschaft GmbH	EUR	0,625 %	01/11/28	318 562	0,12
328 932	HOWOGE Wohnungsbau-Gesellschaft GmbH	EUR	3,875 %	05/06/30	337 193	0,13
132 083	Infineon Technologies AG	EUR	1,125 %	24/06/26	129 041	0,05
68 020	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26/02/27	68 810	0,03
337 546	Infineon Technologies AG	EUR	1,625 %	24/06/29	318 586	0,12
399 341	Infineon Technologies AG	EUR	2,000 %	24/06/32	365 011	0,14
51 015	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	Perp.	50 900	0,02
42 513	Infineon Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	42 269	0,02
334 960	KION Group AG	EUR	4,000 %	20/11/29	341 482	0,13
51 015	Knorr-Bremse AG	EUR	1,125 %	13/06/25	50 627	0,02
68 021	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21/09/27	68 803	0,03
142 503	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30/09/29	143 153	0,05
187 056	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30/09/32	190 077	0,07
453 437	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17/01/26	442 215	0,17
34 010	LEG Immobilien SE	EUR	1,625 %	28/11/34	28 371	0,01
102 731	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1,125 %	06/11/31	90 202	0,03
102 031	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15/06/26	101 192	0,04
238 072	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27/08/54	240 207	0,09
17 005	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25/06/79	16 561	0,01
85 026	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09/09/80	82 649	0,03
68 020	METRO AG	EUR	4,625 %	07/03/29	71 619	0,03
419 655	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26/05/44	433 129	0,16
242 616	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26/05/49	240 645	0,09
298 015	Nidda Healthcare Holding GmbH	EUR	5,625 %	21/02/30	308 061	0,12
382 501	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23/08/34	396 650	0,15
51 015	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750 %	05/07/25	50 625	0,02
59 518	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375 %	02/06/43	62 267	0,02
82 233	SAP SE	EUR	1,625 %	10/03/31	77 349	0,03
243 146	TAG ImmobilienAG	EUR	4,250 %	04/03/30	247 332	0,09
110 533	Talanx AG	EUR	4,000 %	25/10/29	115 802	0,04
42 513	Talanx AG	EUR	1,750 %	01/12/42	37 070	0,01
143 908	Vier Gas Transport GmbH	EUR	3,375 %	11/11/31	143 597	0,05
185 025	Volkswagen Bank GmbH	EUR	2,500 %	31/07/26	183 381	0,07
205 583	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,250 %	19/05/27	205 665	0,08
378 272	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,875 %	10/09/30	382 446	0,15
87 784	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,625 %	11/10/26	88 612	0,03
113 893	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,875 %	11/10/28	115 747	0,04
370 049	Vonovia SE	EUR	0,000 %	01/12/25	360 460	0,14
240 989	Vonovia SE	EUR	1,375 %	28/01/26	237 407	0,09
144 544	Vonovia SE	EUR	4,750 %	23/05/27	150 499	0,06
161 549	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23/11/30	175 406	0,07
82 233	Vonovia SE	EUR	2,375 %	25/03/32	76 177	0,03
323 222	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/34	333 577	0,13
117 407	Vonovia SE	EUR	1,625 %	07/10/39	85 100	0,03
17 005	Vonovia SE	EUR	1,500 %	14/06/41	11 656	0,00
					31 442 928	11,99

Grèce

422 371	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13/09/34	456 615	0,17

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Grèce (suite)

141 916	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	6,250 %	25/04/34	154 244	0,06
98 970	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24/09/30	101 162	0,04
673 926	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29/01/29	698 608	0,27
51 015	National Bank of Greece SA	EUR	5,875 %	28/06/35	55 311	0,02
236 722	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/29	245 493	0,09
161 549	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05/12/29	180 593	0,07
290 142	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16/04/30	307 303	0,12
254 039	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18/09/35	266 208	0,10
					2 465 537	0,94

Guernesey

85 026	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	1,125 %	22/06/26	82 618	0,03
					82 618	0,03

Hong Kong

42 513	AIA Group Ltd.	EUR	0,880 %	09/09/33	38 721	0,01
25 508	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27/07/32	25 904	0,01
					64 625	0,02

Hongrie

85 026	Hungary Government International Bonds—Series 6Y	EUR	4,000 %	25/07/29	86 452	0,03
246 744	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05/10/27	257 085	0,10
202 616	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12/06/28	207 785	0,08
85 026	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31/01/29	88 168	0,03
117 080	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16/10/30	118 178	0,05
127 538	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23/05/30	133 166	0,05
					890 834	0,34

Islande

195 559	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25/05/26	207 020	0,08
143 098	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12/03/27	151 938	0,06
81 965	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13/05/28	86 023	0,03
					444 981	0,17

Indonésie

17 005	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,375 %	30/07/25	16 994	0,01
					16 994	0,01

Irlande

152 026	AIB Group PLC	EUR	3,625 %	04/07/26	152 541	0,06
221 066	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16/02/29	238 631	0,09
127 538	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23/07/29	134 160	0,05
253 689	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30/05/31	251 627	0,10
234 814	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23/10/31	258 207	0,10
318 509	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20/05/35	328 298	0,12
51 015	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16/07/28	53 470	0,02
194 028	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13/11/29	204 599	0,08
175 964	Bank of Ireland Group PLC	EUR	5,000 %	04/07/31	190 849	0,07
85 026	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01/03/33	91 909	0,03
17 005	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10/08/34	17 566	0,01
268 422	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25/01/27	277 236	0,11
199 005	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875 %	06/05/33	164 475	0,06
111 468	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11/07/27	114 840	0,04
305 736	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11/07/35	325 975	0,12
360 729	DCC Group Finance Ireland DAC	EUR	4,375 %	27/06/31	369 717	0,14
449 229	Dell Bank International DAC	EUR	0,500 %	27/10/26	433 735	0,17
323 097	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06/04/27	349 370	0,13
306 092	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04/01/29	310 338	0,12
700 244	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03/06/27	676 698	0,26
85 026	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23/05/35	90 805	0,03
85 026	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10/09/25	84 762	0,03
118 100	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05/09/36	119 272	0,05
102 031	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31/10/31	102 317	0,04
117 407	Linde PLC	EUR	3,625 %	12/06/34	120 844	0,05
42 513	Linde PLC	EUR	3,750 %	04/06/44	43 281	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Irlande (suite)

177 829	Lunar Funding V for Swisscom AG	EUR	1,750 %	15/09/25	176 601	0,07
300 999	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25/04/28	322 829	0,12
276 200	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30/06/29	305 162	0,12
382 893	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10/07/30	395 076	0,15
12 244	Roadster Finance DAC	EUR	2,375 %	08/12/27	11 732	0,00
447 392	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27/11/32	455 125	0,17
134 657	Vodafone International Financing DAC	EUR	3,375 %	01/08/33	135 572	0,05
85 026	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,625 %	17/06/39	68 262	0,03
34 010	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17/09/50	31 384	0,01
					7 407 265	2,82

Italie

161 549	A2A SpA	EUR	5,000 %	Perp.	167 105	0,06
42 513	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10/07/33	46 464	0,02
340 442	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	EUR	5,000 %	30/10/30	346 826	0,13
68 020	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25/11/33	60 194	0,02
217 507	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,750 %	26/06/26	214 417	0,08
17 005	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24/01/31	18 006	0,01
101 410	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,250 %	28/06/32	104 260	0,04
262 097	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14/06/33	282 231	0,11
290 668	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28/02/36	299 271	0,11
42 513	Banca Mediolanum SpA	EUR	5,035 %	22/01/27	43 452	0,02
85 026	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26/11/36	85 884	0,03
189 352	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20/02/30	196 976	0,08
68 020	Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA	EUR	5,885 %	16/02/27	70 170	0,03
42 513	Enel SpA	EUR	2,250 %	Perp.	41 308	0,02
21 256	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	21 803	0,01
127 538	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	137 065	0,05
212 564	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	237 761	0,09
153 363	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	144 196	0,05
250 811	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	219 977	0,08
42 513	ERG SpA	EUR	1,875 %	11/04/25	42 387	0,02
126 688	ERG SpA	EUR	4,125 %	03/07/30	130 587	0,05
178 554	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14/04/27	182 429	0,07
42 513	Generali	EUR	2,429 %	14/07/31	40 026	0,02
170 051	Generali	EUR	5,800 %	06/07/32	192 127	0,07
159 920	Generali	EUR	5,399 %	20/04/33	178 042	0,07
93 528	Generali	EUR	5,500 %	27/10/47	98 984	0,04
42 513	Generali	EUR	5,000 %	08/06/48	44 686	0,02
51 015	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	51 451	0,02
180 990	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05/02/30	187 431	0,07
165 083	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,000 %	19/05/26	167 921	0,06
34 010	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06/09/27	35 614	0,01
355 917	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08/03/28	370 657	0,14
73 379	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04/07/29	69 532	0,03
51 015	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13/01/30	56 042	0,02
85 026	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/30	91 756	0,04
287 794	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16/10/30	294 180	0,11
85 026	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29/08/31	93 986	0,04
110 618	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08/03/33	125 511	0,05
2 381	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20/02/34	2 588	0,00
269 021	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14/11/36	269 565	0,10
259 764	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22/12/30	237 359	0,09
488 670	Leasys SpA	EUR	4,500 %	26/07/26	499 501	0,19
109 781	Leasys SpA	EUR	3,375 %	25/01/29	109 618	0,04
192 108	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	0,750 %	02/11/28	180 663	0,07
170 051	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07/02/29	178 272	0,07
255 077	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17/05/31	273 936	0,10
187 736	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28/11/28	189 452	0,07
157 297	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28/11/31	159 238	0,06

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Italie (suite)						
346 852	Snam SpA	EUR	3,375 %	26/11/31	347 497	0,13
114 870	Snam SpA	EUR	3,875 %	19/02/34	117 623	0,04
42 513	Snam SpA	EUR	4,500 %	Perp.	43 468	0,02
149 988	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25/07/25	147 800	0,06
85 026	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10/04/26	83 312	0,03
195 559	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	202 181	0,08
168 772	UniCredit SpA	EUR	2,200 %	22/07/27	166 960	0,06
255 077	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15/11/27	268 381	0,10
230 999	UniCredit SpA	EUR	0,800 %	05/07/29	214 569	0,08
164 466	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15/01/32	161 529	0,06
89 670	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05/03/34	92 572	0,04
220 138	UnipolSai Assicurazioni SpA	EUR	4,900 %	23/05/34	229 701	0,09
					9 366 500	3,57
Côte d'Ivoire						
170 052	Ivory Coast Government International Bonds	USD	7,625 %	30/01/33	160 647	0,06
					160 647	0,06
Japon						
255 077	East Japan Railway Co.	EUR	2,614 %	08/09/25	254 830	0,10
127 538	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22/02/43	134 826	0,05
240 537	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05/09/43	263 008	0,10
215 040	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848 %	19/07/29	195 944	0,08
85 026	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05/09/27	86 565	0,03
84 090	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27/08/30	85 092	0,03
42 513	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20/05/33	45 153	0,02
294 838	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,767 %	27/08/34	300 042	0,12
220 784	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13/12/25	215 536	0,08
85 026	SoftBank Group Corp.	EUR	5,375 %	08/01/29	88 357	0,03
85 026	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08/07/32	89 640	0,04
34 010	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15/06/26	33 431	0,01
244 945	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21/11/26	243 184	0,09
394 853	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/30	393 433	0,15
149 841	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	09/07/32	131 812	0,05
					2 560 853	0,98
Jersey						
811 292	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16/10/33	815 225	0,31
649 114	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12/10/25	642 917	0,25
85 026	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11/07/33	90 637	0,03
					1 548 779	0,59
Liechtenstein						
17 005	Swiss Life Finance II AG	EUR	4,241 %	01/10/44	17 550	0,01
					17 550	0,01
Luxembourg						
119 036	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15/11/31	121 937	0,05
68 020	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20/05/29	64 004	0,02
157 637	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20/01/31	155 482	0,06
221 066	Ambipar Lux SARL *	USD	9,875 %	06/02/31	213 283	0,08
42 513	Aroundtown Finance SARL	EUR	5,000 %	Perp.	37 615	0,01
170 051	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	167 106	0,06
143 908	Aroundtown SA	EUR	0,000 %	16/07/26	137 390	0,05
191 370	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16/07/29	198 340	0,08
450 697	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,000 %	04/05/28	415 221	0,16
131 643	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12/03/29	122 497	0,05
48 430	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	3,625 %	29/10/29	48 476	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg (suite)						
153 982	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund	EUR	0,500 %	27/01/28	142 330	0,05
290 231	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27/03/34	308 351	0,12
212 564	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07/05/29	226 350	0,09
85 026	CPI Property Group SA	EUR	6,000 %	27/01/32	85 586	0,03
47 615	Cromwell Ereit Lux Finco SARL	EUR	2,125 %	19/11/25	47 138	0,02
308 374	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,200 %	18/03/26	299 672	0,11
170 051	DH Europe Finance II SARL	EUR	1,800 %	18/09/49	120 750	0,05
135 274	Eurofins Scientific SE	EUR	3,750 %	17/07/26	136 298	0,05
25 508	Eurofins Scientific SE	EUR	4,000 %	06/07/29	25 992	0,01
145 989	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06/09/30	153 610	0,06
170 051	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	179 254	0,07
111 298	GELF Bond Issuer I SA	EUR	3,625 %	27/11/31	111 435	0,04
136 721	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	EUR	4,875 %	21/11/33	149 812	0,06
399 624	Highland Holdings SARL	EUR	2,875 %	19/11/27	400 543	0,15
179 474	John Deere Bank SA	EUR	3,300 %	15/10/29	183 454	0,07
117 388	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,625 %	07/03/31	108 633	0,04
117 799	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375 %	15/10/34	118 295	0,05
112 865	Nestle Finance International Ltd.	EUR	3,750 %	14/11/35	118 278	0,04
217 918	Nestle Finance International Ltd.	EUR	3,250 %	23/01/37	216 158	0,08
85 026	Novartis Finance SA	EUR	1,625 %	09/11/26	83 994	0,03
308 169	Novartis Finance SA	EUR	0,000 %	23/09/28	279 876	0,11
208 544	P3 Group SARL	EUR	0,875 %	26/01/26	204 021	0,08
479 252	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26/01/29	445 212	0,17
670 034	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13/02/30	695 496	0,27
93 528	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19/04/32	94 099	0,04
166 479	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07/03/30	169 105	0,06
93 528	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21/02/35	100 394	0,04
273 122	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01/07/36	287 558	0,11
74 010	Richemont International Holding SA	EUR	1,125 %	26/05/32	64 658	0,02
179 679	Richemont International Holding SA	EUR	1,625 %	26/05/40	138 326	0,05
68 021	Segro Capital SARL	EUR	1,250 %	23/03/26	66 842	0,03
59 518	Segro Capital SARL	EUR	1,875 %	23/03/30	55 974	0,02
85 317	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20/11/25	84 268	0,03
462 291	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20/12/26	452 629	0,17
178 814	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10/08/27	181 746	0,07
205 462	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22/10/34	204 092	0,08
246 699	Traton Finance Luxembourg SA	EUR	4,125 %	22/11/25	248 829	0,09
246 699	Traton Finance Luxembourg SA	EUR	3,750 %	27/03/30	249 984	0,10
					8 920 393	3,40
Mexique						
68 020	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26/06/27	64 985	0,02
					64 985	0,02
Pays-Bas						
8 503	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15/01/29	8 623	0,00
171 241	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15/01/34	175 084	0,07
322 870	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,600 %	15/01/27	308 687	0,12
8 503	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22/02/33	8 864	0,00
293 517	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375 %	16/07/36	300 962	0,11
143 908	Achmea Bank NV	EUR	2,750 %	10/12/27	143 676	0,05
42 513	Achmea BV	EUR	3,625 %	29/11/25	42 728	0,02
255 077	Achmea BV	EUR	6,750 %	26/12/43	292 472	0,11
309 863	Achmea BV	EUR	5,625 %	02/11/44	330 604	0,13
42 513	Akzo Nobel NV	EUR	1,125 %	08/04/26	41 711	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Pays-Bas (suite)

					EUR	%
102 031	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16/09/34	103 147	0,04
59 518	Alcon Finance BV	EUR	2,375 %	31/05/28	58 666	0,02
102 791	Alliander NV	EUR	3,250 %	13/06/28	104 663	0,04
102 791	Allianz Finance II BV	EUR	3,250 %	04/12/29	105 424	0,04
146 759	Allianz Finance II BV	EUR	0,500 %	14/01/31	128 388	0,05
123 350	Allianz Finance II BV	EUR	1,375 %	21/04/31	113 273	0,04
166 316	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,875 %	25/03/30	167 111	0,06
102 541	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28/02/28	107 372	0,04
293 518	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA	EUR	1,125 %	17/09/25	290 325	0,11
8 503	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06/12/25	8 563	0,00
151 749	ASML Holding NV	EUR	2,250 %	17/05/32	147 338	0,06
116 673	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12/12/28	120 042	0,05
215 540	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07/12/43	256 194	0,10
267 789	ASR Nederland NV	EUR	5,125 %	29/09/45	270 969	0,10
231 281	ASR Nederland NV	EUR	3,375 %	02/05/49	228 385	0,09
42 513	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31/08/32	43 705	0,02
127 538	Ayvens Bank NV	EUR	3,500 %	09/04/25	127 667	0,05
276 640	BMW Finance NV	EUR	1,000 %	22/05/28	260 533	0,10
34 010	BMW Finance NV	EUR	3,625 %	22/05/35	34 671	0,01
738 196	BMW International Investment BV	EUR	3,250 %	17/11/28	748 698	0,29
427 168	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27/08/30	427 514	0,16
178 035	BP Capital Markets BV	EUR	3,360 %	12/09/31	178 318	0,07
119 036	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24/04/28	121 657	0,05
127 538	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24/04/32	130 103	0,05
101 861	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12/03/28	93 259	0,04
255 077	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08/03/29	271 169	0,10
165 970	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11/03/30	167 136	0,06
85 026	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23/09/25	85 059	0,03
143 908	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	4,625 %	27/01/28	148 983	0,06
17 005	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	1,250 %	23/03/26	16 724	0,01
418 907	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25/04/29	435 691	0,17
409 881	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26/07/34	423 853	0,16
68 021	CTP NV	EUR	0,500 %	21/06/25	67 198	0,03
170 051	CTP NV	EUR	4,750 %	05/02/30	177 794	0,07
287 816	DaimlerTruck International Finance BV	EUR	3,375 %	23/09/30	289 862	0,11
82 233	de Volksbank NV	EUR	2,375 %	04/05/27	81 505	0,03
205 583	de Volksbank NV	EUR	0,375 %	03/03/28	188 000	0,07
226 141	de Volksbank NV	EUR	1,750 %	22/10/30	223 868	0,08
454 952	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21/10/31	458 291	0,17
331 605	Digital Dutch Finco BV	EUR	0,625 %	15/07/25	328 057	0,12
183 586	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,250 %	01/02/31	161 606	0,06
246 574	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13/09/33	249 629	0,09
42 513	DSM BV	EUR	1,000 %	09/04/25	42 291	0,02
85 026	DSM BV	EUR	0,750 %	28/09/26	82 341	0,03
454 530	DSM BV	EUR	3,625 %	02/07/34	461 671	0,18
280 747	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06/11/26	281 938	0,11
249 125	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06/11/28	251 826	0,10
460 710	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/30	465 729	0,18
168 332	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06/11/32	170 557	0,06
93 528	ELM BV for Firmenich International SA	EUR	3,750 %	Perp.	93 549	0,04
59 518	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29/09/47	59 278	0,02
76 066	EnBW International Finance BV	EUR	3,000 %	20/05/29	76 033	0,03
88 606	EnBW International Finance BV	EUR	4,000 %	22/07/36	90 805	0,03
547 686	Enel Finance International NV	EUR	0,500 %	17/11/25	537 856	0,20
104 642	Enel Finance International NV	EUR	0,625 %	28/05/29	94 812	0,04
355 041	Enel Finance International NV	EUR	0,750 %	17/06/30	313 569	0,12

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Pays-Bas (suite)

					EUR	%
397 803	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17/01/31	348 396	0,13
260 056	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23/01/35	265 492	0,10
303 790	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17/06/36	227 676	0,09
170 051	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20/02/43	177 959	0,07
543 903	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14/04/33	436 745	0,17
308 374	Essity Capital BV	EUR	3,000 %	21/09/26	309 685	0,12
240 943	EXOR NV	EUR	3,750 %	14/02/33	242 452	0,09
238 072	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02/07/29	248 939	0,09
42 513	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625 %	22/04/32	38 367	0,01
14 879	GSK Capital BV	EUR	3,000 %	28/11/27	15 028	0,01
265 365	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25/10/31	284 806	0,11
129 723	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24/07/25	127 756	0,05
17 005	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03/03/27	16 286	0,01
92 923	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13/04/28	84 968	0,03
34 010	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	24/07/28	31 331	0,01
190 786	Heineken NV	EUR	4,125 %	23/03/35	203 190	0,08
533 993	Heineken NV	EUR	3,812 %	04/07/36	545 847	0,21
187 056	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03/11/29	187 094	0,07
499 094	Iberdrola International BV	EUR	3,250 %	Perp.	498 789	0,19
278 841	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	262 033	0,10
42 513	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	38 697	0,01
138 035	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/28	144 962	0,05
88 606	IMCD NV	EUR	3,625 %	30/04/30	88 677	0,03
170 051	ING Groep NV	EUR	2,125 %	23/05/26	169 483	0,06
245 939	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14/11/27	254 749	0,10
396 249	ING Groep NV	EUR	0,375 %	29/09/28	369 441	0,14
246 699	ING Groep NV	EUR	0,250 %	18/02/29	225 967	0,09
322 869	ING Groep NV	EUR	4,500 %	23/05/29	337 385	0,13
143 908	ING Groep NV	EUR	0,250 %	01/02/30	127 873	0,05
948 351	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03/09/30	959 287	0,37
125 910	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13/11/30	123 286	0,05
205 583	ING Groep NV	EUR	2,500 %	15/11/30	198 413	0,08
369 989	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26/05/31	365 067	0,14
513 655	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19/11/32	511 926	0,19
127 538	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24/08/33	130 087	0,05
42 513	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14/11/33	47 598	0,02
14 676	ING Groep NV	EUR	4,375 %	15/08/34	15 072	0,01
127 538	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12/02/35	131 749	0,05
153 046	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20/02/35	161 692	0,06
119 036	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26/08/35	121 247	0,05
146 759	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	25/04/34	154 312	0,06
347 672	JDE Peet's NV	EUR	0,625 %	09/02/28	323 647	0,12
415 289	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23/01/34	438 720	0,17
236 502	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04/04/28	241 976	0,09
235 254	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11/03/31	239 377	0,09
452 728	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11/03/36	464 532	0,18
42 513	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03/07/31	44 374	0,02
290 608	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16/02/36	297 467	0,11
331 600	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	353 101	0,13
85 026	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01/04/28	85 792	0,03
165 494	Lseg Netherlands BV	EUR	4,125 %	29/09/26	169 180	0,06
587 328	Lseg Netherlands BV	EUR	2,750 %	20/09/27	587 134	0,22
166 278	Lseg Netherlands BV	EUR	0,750 %	06/04/33	137 297	0,05
590 117	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15/09/27	596 550	0,23
294 251	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30/05/31	304 158	0,12
515 190	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,250 %	30/05/32	521 560	0,20

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Pays-Bas (suite)

379 554	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,700 %	30/05/44	385 325	0,15
274 890	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,750 %	30/05/54	272 047	0,10
42 513	NE Property BV	EUR	1,875 %	09/10/26	41 601	0,02
39 877	NE Property BV	EUR	3,375 %	14/07/27	39 973	0,01
345 617	NE Property BV	EUR	2,000 %	20/01/30	321 476	0,12
255 077	NE Property BV	EUR	4,250 %	21/01/32	261 624	0,10
100 736	Nederlandse Gasunie NV	EUR	3,875 %	22/05/33	105 564	0,04
255 077	NN Group NV	EUR	5,250 %	01/03/43	275 035	0,10
364 944	NN Group NV	EUR	6,000 %	03/11/43	411 041	0,16
17 005	NN Group NV	EUR	4,625 %	13/01/48	17 712	0,01
141 193	NN Group NV	EUR	4,500 %	Perp.	142 501	0,05
201 545	PACCAR Financial Europe BV	EUR	3,375 %	15/05/26	203 342	0,08
17 005	PostNL NV	EUR	0,625 %	23/09/26	16 397	0,01
76 523	PostNL NV	EUR	4,750 %	12/06/31	79 434	0,03
85 026	Prosus NV	EUR	1,207 %	19/01/26	83 383	0,03
85 026	Prosus NV	EUR	1,539 %	03/08/28	79 667	0,03
110 533	Prosus NV	EUR	1,288 %	13/07/29	100 289	0,04
42 513	Prosus NV	EUR	2,085 %	19/01/30	39 743	0,01
17 005	Prosus NV	EUR	2,031 %	03/08/32	14 906	0,01
85 026	Prosus NV	EUR	1,985 %	13/07/33	72 753	0,03
110 533	Prosus NV	EUR	2,778 %	19/01/34	99 616	0,04
161 288	RELX Finance BV	EUR	0,500 %	10/03/28	150 476	0,06
308 411	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12/06/31	319 421	0,12
416 208	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20/03/33	418 323	0,16
42 513	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27/06/27	43 405	0,02
170 051	Roche Finance Europe BV	EUR	0,875 %	25/02/25	169 518	0,06
304 674	Roche Finance Europe BV	EUR	3,586 %	04/12/36	313 372	0,12
96 007	Royal Schiphol Group NV	EUR	1,500 %	05/11/30	88 408	0,03
123 966	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	1,625 %	24/02/26	121 886	0,05
42 513	Sandoz Finance BV	EUR	3,250 %	12/09/29	42 889	0,02
253 801	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17/11/33	272 671	0,10
170 051	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14/09/26	173 768	0,07
153 046	Sartorius Finance BV	EUR	4,375 %	14/09/29	160 421	0,06
413 958	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14/09/32	436 746	0,17
119 036	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14/09/35	127 960	0,05
513 957	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375 %	24/08/31	530 496	0,20
226 141	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,125 %	22/05/32	228 878	0,09
143 908	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,625 %	22/02/44	143 535	0,05
11 138	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03/11/26	11 327	0,00
93 951	Stedin Holding NV	EUR	0,000 %	16/11/26	89 462	0,03
194 070	Stedin Holding NV	EUR	3,625 %	20/06/31	198 487	0,08
117 407	Stellantis NV	EUR	0,625 %	30/03/27	111 495	0,04
85 026	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14/03/30	88 675	0,03
281 190	Stellantis NV	EUR	3,500 %	19/09/30	280 333	0,11
427 655	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16/06/31	439 913	0,17
150 240	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19/03/34	149 429	0,06
151 161	Stellantis NV	EUR	3,750 %	19/03/36	147 509	0,06
85 026	Sudzucker International Finance BV	EUR	5,125 %	31/10/27	88 879	0,03
73 674	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14/11/28	67 424	0,03
290 431	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29/11/36	296 076	0,11
388 822	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29/05/44	397 943	0,15
178 554	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	193 117	0,07
85 026	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	95 543	0,04
170 051	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	187 690	0,07
234 981	TenneT Holding BV	EUR	1,625 %	17/11/26	230 315	0,09
45 845	TenneT Holding BV	EUR	2,125 %	17/11/29	43 941	0,02
147 814	TenneT Holding BV	EUR	2,000 %	05/06/34	132 695	0,05
178 814	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17/05/42	58 789	0,02
195 042	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28/10/42	219 040	0,08
123 350	TenneT Holding BV	EUR	4,625 %	Perp.	126 219	0,05
146 786	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,800 %	18/10/30	129 831	0,05
185 024	Triodos Bank NV	EUR	4,875 %	12/09/29	185 765	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Pays-Bas (suite)

42 513	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	0,750 %	28/02/26	41 665	0,02
219 111	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25/03/30	208 703	0,08
407 672	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15/02/37	416 288	0,16
208 398	United Group BV	EUR	6,500 %	31/10/31	212 787	0,08
219 132	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10/07/26	216 261	0,08
265 407	Vesteda Finance BV	EUR	0,750 %	18/10/31	223 696	0,08
532 441	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07/05/32	550 183	0,21
587 035	VIA Outlets BV	EUR	1,750 %	15/11/28	556 167	0,21
170 222	Viterra Finance BV	EUR	1,000 %	24/09/28	157 332	0,06
123 350	Volkswagen International Finance NV	EUR	3,875 %	29/03/26	124 482	0,05
308 374	Volkswagen International Finance NV	EUR	3,875 %	Perp.	287 656	0,11
82 233	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,375 %	Perp.	75 874	0,03
85 026	Wabtec Transportation Netherlands BV	EUR	1,250 %	03/12/27	81 008	0,03
61 675	Wintershall Iea Finance 2 BV—Series NC8	EUR	3,000 %	Perp.	57 446	0,02
121 088	Wintershall Iea Finance BV	EUR	4,357 %	03/10/32	122 051	0,05
					40 967 848	15,62

Nouvelle-Zélande

86 216	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185 %	16/04/29	86 850	0,03
308 374	Bank of New Zealand	EUR	3,661 %	17/07/29	315 816	0,12
127 538	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07/09/29	130 181	0,05
					532 847	0,20

Norvège

359 153	Aker BP ASA	EUR	4,000 %	29/05/32	365 109	0,14
110 533	INB Bank ASA	EUR	1,625 %	31/05/26	109 923	0,04
653 715	INB Bank ASA	EUR	3,125 %	21/09/27	657 871	0,25
406 522	INB Bank ASA	EUR	0,375 %	18/01/28	387 722	0,15
348 784	INB Bank ASA	EUR	4,625 %	01/11/29	368 611	0,14
310 683	INB Bank ASA	EUR	3,000 %	29/11/30	309 301	0,12
8 503	INB Bank ASA	EUR	4,625 %	28/02/33	8 798	0,00
233 555	INB Bank ASA	EUR	5,000 %	13/09/33	245 826	0,09
102 792	INB Boligkreditt AS	EUR	0,250 %	07/09/26	99 117	0,04
66 609	INB Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	12/05/28	61 217	0,02
170 051	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125 %	11/04/25	169 150	0,07
17 005	Norsk Hydro ASA	EUR	2,000 %	11/04/29	16 283	0,01
82 233	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	1,750 %	27/04/27	80 283	0,03
142 674	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	0,125 %	03/03/28	130 800	0,05
158 093	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	3,625 %	30/05/29	162 051	0,06
239 710	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	2,875 %	20/09/25	239 742	0,09
182 146	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,750 %	23/11/27	186 539	0,07
320 504	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,375 %	14/11/29	325 544	0,13
					3 923 887	1,50

Pologne

207 888	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23/11/27	215 615	0,08
117 760	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24/09/30	118 018	0,04
105 857	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25/09/29	108 048	0,04
187 056	mBank SA	EUR	8,375 %	11/09/27	201 141	0,08
553 139	mBank SA	EUR	4,034 %	27/09/30	557 541	0,21
89 872	MLP Group SA	EUR	6,125 %	15/10/29	92 833	0,04
105 772	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	5,625 %	01/02/26	105 945	0,04
233 395	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12/09/27	234 712	0,09
					1 633 853	0,62

Portugal

85 026	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02/10/26	86 613	0,03
498 980	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08/03/28	511 855	0,20
557 683	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09/03/29	562 953	0,22
73 379	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01/12/33	87 906	0,03
					1 249 327	0,48

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Roumanie

161 549	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19/05/27	170 193	0,07
272 507	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07/12/28	295 955	0,11
290 876	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30/09/30	296 730	0,11
85 025	Raiffeisen Bank SA	EUR	7,000 %	12/10/27	89 754	0,03
15 815	Romania Government International Bonds	EUR	2,125 %	07/03/28	14 859	0,01
17 005	Romania Government International Bonds	EUR	1,375 %	02/12/29	14 563	0,01
408 123	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22/02/36	392 352	0,15
					1 274 406	0,49

Serbie

179 489	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade *	USD	7,000 %	28/10/29	173 899	0,07
					173 899	0,07

Slovaquie

85 026	Tatra Banka AS	EUR	5,952 %	17/02/26	85 280	0,03
127 538	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29/04/30	133 248	0,05
					218 528	0,08

Slovénie

187 056	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27/06/27	198 392	0,08
42 513	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29/05/30	43 908	0,02
76 523	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24/01/34	82 215	0,03
85 026	OTP Banka DD	EUR	7,375 %	29/06/26	86 696	0,03
110 533	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03/04/28	112 527	0,04
					523 738	0,20

Corée du Sud

123 712	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,500 %	02/07/34	116 039	0,04
					116 039	0,04

Espagne

186 421	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,250 %	14/09/28	196 662	0,08
221 067	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	8,375 %	23/09/33	253 209	0,10
267 258	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,875 %	02/04/30	294 260	0,11
42 513	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07/08/29	44 279	0,02
34 010	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25/04/30	34 335	0,01
297 589	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23/04/31	316 963	0,12
132 083	Aena SME SA	EUR	4,250 %	13/10/30	139 296	0,05
25 508	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20/05/27	25 601	0,01
34 010	Amadeus IT Group SA	EUR	1,875 %	24/09/28	32 899	0,01
434 516	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21/03/29	442 927	0,17
59 518	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	0,750 %	04/06/25	58 982	0,02
34 010	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,500 %	10/02/27	34 460	0,01
42 513	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20/09/27	43 299	0,02
42 513	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13/01/31	45 093	0,02
382 615	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15/09/33	407 722	0,16
51 015	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08/02/36	53 332	0,02
442 720	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	8,000 %	22/09/26	458 479	0,17
554 653	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14/09/29	635 464	0,24
132 083	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	4,125 %	03/09/30	135 780	0,05
190 787	Banco de Sabadell SA	EUR	2,625 %	24/03/26	190 543	0,07
343 018	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10/11/28	362 712	0,14
8 503	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07/02/29	9 011	0,00
136 041	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07/06/29	144 538	0,06
93 528	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15/01/30	96 746	0,04
146 759	Banco Santander SA	EUR	0,300 %	04/10/26	140 794	0,05
85 026	Banco Santander SA	EUR	3,125 %	19/01/27	85 331	0,03
1 121 610	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	02/04/29	1 125 040	0,43
370 049	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	09/01/30	376 675	0,14

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Espagne (suite)

141 400	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18/10/31	152 952	0,06
93 528	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23/08/33	99 587	0,04
280 584	Banco Santander SA	EUR	4,125 %	22/04/34	292 390	0,11
340 102	Banco Santander SA	EUR	5,000 %	22/04/34	355 991	0,14
234 815	Bankinter SA	EUR	0,625 %	06/10/27	221 754	0,08
205 583	CaixaBank SA	EUR	0,750 %	10/07/26	203 075	0,08
766 238	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18/11/26	749 968	0,29
204 061	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16/05/27	208 845	0,08
85 026	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07/09/29	88 332	0,03
59 518	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14/11/30	65 347	0,03
220 138	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18/06/31	214 619	0,08
176 110	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09/02/32	182 934	0,07
85 026	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23/02/33	91 207	0,03
42 513	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29/11/33	45 983	0,02
229 569	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30/05/34	249 885	0,10
76 523	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08/08/36	77 967	0,03
278 842	Cellnex Finance Co. SA	EUR	1,000 %	15/09/27	265 719	0,10
82 233	Cellnex Finance Co. SA	EUR	1,250 %	15/01/29	76 351	0,03
645 738	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23/10/30	594 320	0,23
185 025	Criteria Caixa SA	EUR	3,500 %	02/10/29	186 992	0,07
42 513	EI Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26/06/31	44 320	0,02
170 051	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04/12/26	165 979	0,06
263 154	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30/10/29	283 630	0,11
252 611	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08/10/31	253 212	0,10
76 523	Ibercaja Banco SA	EUR	4,375 %	30/07/28	79 085	0,03
403 350	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	417 034	0,16
102 031	Iberdrola Finanzas SA	GBP	5,250 %	31/10/36	121 009	0,05
136 041	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	142 447	0,05
127 539	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	2,000 %	17/04/26	126 174	0,05
660 414	Kutxabank SA	EUR	4,750 %	15/06/27	676 997	0,26
59 518	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13/04/30	57 717	0,02
110 533	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31/03/47	112 758	0,04
110 533	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07/09/48	112 391	0,04
51 015	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,750 %	26/05/25	50 839	0,02
85 026	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02/11/26	83 867	0,03
34 010	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	04/12/34	29 207	0,01
102 731	Merlin Properties Socimi SA	EUR	2,375 %	18/09/29	99 982	0,04
454 952	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,375 %	01/06/30	416 633	0,16
61 675	Naturgy Finance Iberia SA	EUR	3,625 %	02/10/34	61 352	0,02
135 276	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15/02/30	141 321	0,05
85 026	Redeia Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	87 523	0,03
59 518	Redexis SA	EUR	4,375 %	30/05/31	60 766	0,02
17 005	Santander Consumer Finance SA	EUR	0,500 %	14/11/26	16 320	0,01
224 096	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24/01/36	230 310	0,09
440 276	Unicaja Banco SA	EUR	7,250 %	15/11/27	471 305	0,18
136 041	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11/09/28	146 558	0,06
102 731	Unicaja Banco SA	EUR	5,500 %	22/06/34	107 688	0,04
					15 205 074	5,80

Supranational

98 835	European Union	EUR	2,875 %	06/12/27	100 423	0,04
					100 423	0,04

Suède

249 930	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13/09/27	261 037	0,10
34 010	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13/09/35	36 714	0,01
102 031	Castellum AB	EUR	4,125 %	10/12/30	102 876	0,04
119 036	Electrolux AB	EUR	4,125 %	05/10/26	121 282	0,05
149 050	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28/02/31	152 395	0,06
102 031	EQTAB	EUR	2,375 %	06/04/28	100 040	0,04
187 286	Essity AB	EUR	1,625 %	30/03/27	182 740	0,07
212 564	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05/11/29	211 070	0,08
85 025	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	85 785	0,03
134 451	Investor AB	EUR	2,750 %	10/06/32	131 189	0,05
206 611	Investor AB	EUR	0,375 %	29/10/35	150 715	0,06
199 640	Loomis AB	EUR	3,625 %	10/09/29	201 212	0,08
321 989	Molnlycke Holding AB	EUR	4,250 %	11/06/34	337 154	0,13
102 791	Sagax AB	EUR	2,250 %	13/03/25	102 598	0,04
76 523	Sagax AB	EUR	4,375 %	29/05/30	79 614	0,03
42 513	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18/06/26	42 509	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Suède (suite)

127 538	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	09/11/26	130 170	0,05
127 538	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17/08/33	133 751	0,05
324 630	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	27/08/31	327 087	0,12
170 051	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01/06/33	169 482	0,06
123 797	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16/08/34	131 808	0,05
257 136	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04/11/36	257 721	0,10
178 554	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29/05/30	182 561	0,07
98 035	Telia Co. AB	EUR	3,625 %	22/02/32	101 441	0,04
85 026	Telia Co. AB	EUR	1,375 %	11/05/81	82 719	0,03
255 077	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21/12/82	262 012	0,10
85 026	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30/06/83	82 353	0,03
85 026	Volvo Car AB	EUR	2,000 %	24/01/25	84 921	0,03
170 051	Volvo Car AB	EUR	4,750 %	08/05/30	176 162	0,07
					4 421 118	1,69

Suisse

127 538	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11/06/36	129 449	0,05
42 513	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01/11/27	45 012	0,02
464 973	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03/09/32	474 980	0,18
96 213	Zuercher Kantonalbank	EUR	2,020 %	13/04/28	93 848	0,03
431 724	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,156 %	08/06/29	449 545	0,17
					1 192 834	0,45

Türkiye

340 102	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS *	USD	11,000 %	23/04/30	331 451	0,13
					331 451	0,13

Royaume-Uni

187 056	Amber Finco PLC	EUR	6,625 %	15/07/29	198 259	0,08
170 051	AstraZeneca PLC	EUR	3,625 %	03/03/27	173 831	0,07
192 548	AstraZeneca PLC	EUR	3,750 %	03/03/32	201 449	0,08
34 010	Aviva PLC	EUR	3,375 %	04/12/45	34 072	0,01
85 025	Barclays PLC	GBP	1,700 %	03/11/26	99 896	0,04
308 479	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31/01/36	309 692	0,12
100 119	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31/05/36	104 508	0,04
85 026	Brambles Finance PLC	EUR	1,500 %	04/10/27	82 420	0,03
85 025	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10/03/26	84 024	0,03
127 113	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30/08/27	127 347	0,05
129 148	British Telecommunications PLC	EUR	3,875 %	20/01/34	132 366	0,05
85 026	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20/12/83	110 050	0,04
194 070	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16/04/33	195 860	0,07
369 776	California Buyer Ltd./Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15/02/32	386 193	0,15
218 329	Chanel Ceres PLC	EUR	0,500 %	31/07/26	211 140	0,08
51 100	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,750 %	27/03/26	50 613	0,02
109 173	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	3,250 %	21/03/32	109 759	0,04
299 566	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/31	304 460	0,12
17 005	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16/09/33	17 016	0,01
195 559	Drax Finco PLC	EUR	5,875 %	15/04/29	206 577	0,08
304 987	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27/07/27	315 349	0,12
42 513	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27/07/30	44 841	0,02
76 523	Experian Finance PLC	GBP	0,739 %	29/10/25	89 417	0,03
445 413	Experian Finance PLC	EUR	3,375 %	10/10/34	445 254	0,17
85 026	Haleon U.K. Capital PLC	GBP	4,625 %	18/09/33	98 796	0,04
68 531	Hammeron PLC	GBP	5,875 %	08/10/36	79 657	0,03
68 020	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,000 %	05/03/32	81 515	0,03
170 051	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10/03/28	176 210	0,07
59 518	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16/11/32	64 106	0,02
144 543	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23/05/33	157 940	0,06
42 513	HSBC Holdings PLC	GBP	8,201 %	16/11/34	56 370	0,02
34 010	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22/03/35	35 202	0,01
127 538	Inchcape PLC	GBP	6,500 %	09/06/28	157 853	0,06
64 279	Informa PLC	EUR	2,125 %	06/10/25	63 875	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Royaume-Uni (suite)

17 005	Informa PLC	EUR	1,250 %	22/04/28	16 149	0,01
392 606	Informa PLC	EUR	3,625 %	23/10/34	391 736	0,15
400 799	InterContinental Hotels Group PLC	EUR	2,125 %	15/05/27	395 276	0,15
170 051	Intermediate Capital Group PLC	EUR	1,625 %	17/02/27	163 763	0,06
25 508	Intermediate Capital Group PLC	EUR	2,500 %	28/01/30	23 912	0,01
17 005	International Distribution Services PLC	EUR	1,250 %	08/10/26	16 500	0,01
474 031	International Distribution Services PLC	EUR	5,250 %	14/09/28	500 030	0,19
359 323	ITV PLC	EUR	4,250 %	19/06/32	364 352	0,14
42 513	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30/03/35	51 471	0,02
85 026	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11/01/29	88 773	0,03
699 897	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06/11/30	708 617	0,27
273 819	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21/09/31	293 433	0,11
102 031	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05/04/34	104 500	0,04
85 026	Mobico Group PLC	EUR	4,875 %	26/09/31	85 454	0,03
42 513	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27/04/26	41 961	0,02
406 081	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17/07/31	411 749	0,16
212 653	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24/01/34	218 368	0,08
190 370	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20/09/28	193 877	0,07
76 461	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,949 %	20/09/32	79 741	0,03
472 260	National Grid Electricity Transmission PLC	EUR	0,190 %	20/01/25	471 625	0,18
409 311	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16/01/29	422 327	0,16
267 923	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01/11/26	276 434	0,11
25 508	Nationwide Building Society	EUR	2,000 %	28/04/27	25 104	0,01
142 333	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21/08/28	178 840	0,07
227 991	Nationwide Building Society	EUR	3,250 %	05/09/29	231 046	0,09
861 070	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24/07/32	882 361	0,34
63 769	Nationwide Building Society	EUR	4,375 %	16/04/34	65 601	0,02
571 649	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14/03/28	593 030	0,23
170 051	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06/09/28	174 864	0,07
264 166	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26/02/30	240 650	0,09
218 623	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05/08/31	223 367	0,09
25 508	NatWest Group PLC	EUR	1,043 %	14/09/32	23 983	0,01
127 538	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28/02/34	136 794	0,05
806 586	NatWest Markets PLC	EUR	2,750 %	04/11/27	805 428	0,31
85 025	NGG Finance PLC	EUR	2,125 %	05/09/82	81 811	0,03
185 847	Omnicom Finance Holdings PLC	EUR	3,700 %	06/03/32	190 121	0,07
93 528	Pearson Funding PLC	GBP	3,750 %	04/06/30	105 805	0,04
229 569	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12/09/34	271 678	0,10
127 538	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24/01/29	130 123	0,05
85 026	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01/06/29	89 608	0,03
85 026	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14/09/28	87 245	0,03
25 508	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20/06/29	26 262	0,01
559 262	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,875 %	14/09/33	578 228	0,22
135 701	Sage Group PLC	EUR	3,820 %	15/02/28	139 225	0,05
212 564	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05/03/34	217 516	0,08
127 538	Severn Trent Utilities Finance PLC	GBP	5,875 %	31/07/38	156 152	0,06
85 026	Sky Ltd.	EUR	2,500 %	15/09/26	84 771	0,03
353 397	Smith & Nephew PLC	EUR	4,565 %	11/10/29	372 795	0,14
49 485	SSE PLC	EUR	2,875 %	01/08/29	49 434	0,02
239 432	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/31	250 396	0,10
122 862	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	121 300	0,05
102 031	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	102 627	0,04
85 026	Standard Chartered PLC	EUR	0,900 %	02/07/27	82 684	0,03
290 488	Standard Chartered PLC	EUR	2,500 %	09/09/30	288 724	0,11

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Royaume-Uni (suite)

136 041	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10/05/31	146 295	0,06
502 455	Standard Chartered PLC	EUR	1,200 %	23/09/31	483 311	0,18
255 077	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04/03/32	264 505	0,10
85 025	Unilever PLC	EUR	1,500 %	11/06/39	69 128	0,03
42 513	UNITE Group PLC	GBP	3,500 %	15/10/28	48 610	0,02
93 528	United Utilities Water Finance PLC	GBP	5,750 %	28/05/51	107 561	0,04
170 051	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20/12/27	209 028	0,08
439 623	Virgin Money UK. PLC	EUR	4,625 %	29/10/28	458 172	0,17
68 020	Vodafone Group PLC	GBP	5,900 %	26/11/32	86 534	0,03
595 179	Weir Group PLC	GBP	6,875 %	14/06/28	747 967	0,29
127 538	Whitbread Group PLC	GBP	3,375 %	16/10/25	151 931	0,06
42 513	Whitbread Group PLC	GBP	2,375 %	31/05/27	48 105	0,02
127 538	Workspace Group PLC	GBP	2,250 %	11/03/28	138 132	0,05
29 504	WPP Finance 2013	EUR	3,625 %	12/09/29	30 361	0,01
60 453	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12/09/33	62 464	0,02
195 436	Yorkshire Building Society	EUR	0,625 %	21/09/25	192 459	0,07
180 661	Yorkshire Building Society	EUR	0,500 %	01/07/28	165 889	0,06
211 033	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15/07/29	225 183	0,09
					20 969 173	7,99

États-Unis

85 026	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18/11/27	80 777	0,03
127 538	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16/05/27	130 932	0,05
51 015	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16/05/31	54 629	0,02
227 528	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/25	219 865	0,08
110 533	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25/02/26	109 727	0,04
170 051	Apple, Inc.	EUR	0,000 %	15/11/25	166 389	0,06
341 719	Astrazeneca Finance LLC	EUR	3,278 %	05/08/33	342 970	0,13
140 824	AT&T, Inc.	EUR	3,500 %	17/12/25	141 467	0,05
16 410	AT&T, Inc.	EUR	0,800 %	04/03/30	14 716	0,01
212 564	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18/11/34	225 815	0,09
42 513	AT&T, Inc.	EUR	2,600 %	19/05/38	37 546	0,02
85 026	Autoliv, Inc.	EUR	4,250 %	15/03/28	87 609	0,03
238 837	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07/08/29	242 289	0,09
214 423	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01/11/25	213 238	0,08
110 533	Avery Dennison Corp.	EUR	1,250 %	03/03/25	110 140	0,04
124 732	Avery Dennison Corp.	EUR	3,750 %	04/11/34	125 385	0,05
127 538	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04/05/27	125 659	0,05
255 077	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12/06/28	265 145	0,10
51 015	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31/03/29	52 184	0,02
401 914	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22/03/31	355 316	0,14
226 889	Becton Dickinson & Co.	EUR	3,828 %	07/06/32	233 050	0,09
51 015	Berry Global, Inc.	EUR	1,000 %	15/01/25	50 957	0,02
205 583	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,000 %	02/11/27	207 052	0,08
507 572	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02/02/34	504 379	0,19
107 134	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15/11/31	115 392	0,04
387 590	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	21/11/32	388 532	0,15
447 292	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	12/05/33	471 970	0,18
127 538	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01/03/36	130 040	0,05
135 890	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	21/11/37	137 468	0,05
265 062	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	01/03/44	267 697	0,10
425 128	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,875 %	21/03/45	423 381	0,16
34 010	Bristol-Myers Squibb Co.	EUR	1,000 %	15/05/25	33 771	0,01
113 339	Carrier Global Corp.	EUR	3,625 %	15/01/37	112 894	0,04
207 227	Celanese U.S. Holdings LLC	EUR	4,777 %	19/07/26	210 527	0,08
42 513	Coca-Cola Co.	EUR	1,625 %	09/03/35	36 954	0,01
76 682	Coca-Cola Co.	EUR	3,500 %	14/05/44	76 304	0,03
328 899	Coca-Cola Co.	EUR	3,750 %	15/08/53	333 212	0,13
433 780	Comcast Corp.	EUR	3,250 %	26/09/32	435 916	0,17
68 020	Comcast Corp.	GBP	5,250 %	26/09/40	78 362	0,03
209 900	Corning, Inc.	EUR	3,875 %	15/05/26	212 676	0,08
149 253	Coty, Inc.	EUR	5,750 %	15/09/28	156 030	0,06
42 513	Danaher Corp.	EUR	2,100 %	30/09/26	42 149	0,02
270 770	Danaher Corp.	EUR	2,500 %	30/03/30	265 734	0,10
255 077	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500 %	16/01/26	254 121	0,10
344 296	Dow Chemical Co.	EUR	1,125 %	15/03/32	296 419	0,11
213 426	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15/01/26	210 831	0,08
42 513	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08/07/25	42 445	0,02
228 889	Elevance Health, Inc.	USD	4,500 %	30/10/26	220 691	0,08
127 538	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02/06/26	126 333	0,05
85 026	Eli Lilly & Co.	EUR	1,700 %	01/11/49	62 767	0,02
237 016	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21/05/27	230 036	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

États-Unis (suite)

107 135	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,000 %	03/12/28	99 851	0,04
61 675	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	2,386 %	17/02/26	61 142	0,02
645 843	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03/08/27	671 772	0,26
85 026	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14/02/30	87 449	0,03
34 010	General Mills, Inc.	EUR	0,450 %	15/01/26	33 252	0,01
148 880	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23/04/34	153 431	0,06
76 523	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12/01/28	78 351	0,03
42 513	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15/02/29	44 161	0,02
85 026	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,375 %	27/03/25	85 074	0,03
127 050	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	1,625 %	27/07/26	124 977	0,05
127 538	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	4,000 %	21/09/29	133 336	0,05
148 200	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05/04/26	151 588	0,06
361 125	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28/11/29	380 602	0,15
437 341	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27/09/31	440 324	0,17
255 077	Illumina, Inc.	USD	5,800 %	12/12/25	248 231	0,10
34 010	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25/09/26	33 349	0,01
129 723	John Deere Capital Corp.	EUR	3,450 %	16/07/32	133 131	0,05
520 536	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	01/06/36	528 071	0,20
230 458	Johnson & Johnson	EUR	3,550 %	01/06/44	236 457	0,09
212 564	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22/10/27	210 089	0,08
209 694	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,674 %	06/06/28	213 674	0,08
916 282	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,963 %	23/03/30	878 125	0,34
59 518	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25/07/31	53 130	0,02
436 161	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13/11/31	465 658	0,18
170 051	Kellanova	EUR	3,750 %	16/05/34	173 995	0,07
42 513	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04/05/26	42 463	0,02
34 010	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	4,625 %	02/12/30	36 085	0,01
349 491	Linde PLC	EUR	3,400 %	14/02/36	350 801	0,13
116 977	Medtronic, Inc.	EUR	3,875 %	15/10/36	121 306	0,05
86 345	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750 %	05/12/30	89 863	0,03
108 753	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750 %	07/12/31	113 082	0,04
114 377	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	0,625 %	13/06/25	113 237	0,04
176 110	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	1,250 %	13/06/28	166 883	0,06
85 026	Mondelez International, Inc.	EUR	1,625 %	08/03/27	83 208	0,03
85 026	Mondelez International, Inc.	EUR	2,375 %	06/03/35	76 164	0,03
25 508	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09/03/27	25 206	0,01
161 549	Morgan Stanley	EUR	2,103 %	08/05/26	161 069	0,06
235 011	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25/10/28	246 991	0,09
253 072	Morgan Stanley	EUR	4,656 %	02/03/29	265 676	0,10
747 499	Morgan Stanley	EUR	3,790 %	21/03/30	767 299	0,29
471 096	Morgan Stanley	EUR	0,497 %	07/02/31	410 486	0,16
595 787	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07/05/32	582 810	0,22
127 538	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25/01/34	142 472	0,06
393 167	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21/03/35	402 876	0,15
333 729	Nasdaq, Inc.	EUR	4,500 %	15/02/32	356 796	0,14
424 571	National Grid North America, Inc.	EUR	3,247 %	25/11/29	426 434	0,16
361 620	National Grid North America, Inc.	EUR	1,054 %	20/01/31	317 313	0,12
716 013	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03/09/36	736 860	0,28
261 296	New York Life Global Funding	EUR	3,450 %	30/01/31	268 270	0,10
160 355	New York Life Global Funding	EUR	3,625 %	07/06/34	165 892	0,06
325 232	Oncor Electric Delivery Co. LLC	EUR	3,500 %	15/05/31	330 853	0,13
102 031	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06/02/53	93 374	0,04
437 069	Parker-Hannifin Corp.	EUR	1,125 %	01/03/25	435 811	0,17
85 026	PepsiCo, Inc.	EUR	2,625 %	28/04/26	85 130	0,03
743 788	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,875 %	05/01/29	714 889	0,27

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

États-Unis (suite)

EUR %

85 026	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23/05/33	91 871	0,04
42 513	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31/01/43	44 090	0,02
85 026	Prologis LP	EUR	3,000 %	02/06/26	85 244	0,03
51 015	Prologis LP	USD	5,250 %	15/06/53	46 088	0,02
179 679	Public Storage Operating Co.	EUR	0,500 %	09/09/30	155 722	0,06
76 523	PVH Corp.	EUR	3,125 %	15/12/27	76 461	0,03
144 543	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16/07/29	148 767	0,06
148 388	Realty Income Corp.	EUR	4,875 %	06/07/30	159 257	0,06
34 010	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06/07/34	37 494	0,01
8 503	Stryker Corp.	EUR	2,625 %	30/11/30	8 359	0,00
107 897	Stryker Corp.	EUR	3,375 %	11/09/32	109 259	0,04
159 678	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11/09/36	161 018	0,06
170 051	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,200 %	21/01/26	170 881	0,07
135 068	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	2,875 %	24/07/37	126 287	0,05
340 445	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,550 %	08/05/29	348 736	0,13
104 436	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,700 %	08/05/32	107 335	0,04
76 523	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08/05/36	78 715	0,03
297 589	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21/05/32	306 500	0,12
59 518	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19/09/31	61 809	0,02
203 116	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,300 %	18/05/33	173 093	0,07
374 529	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,850 %	18/05/40	294 369	0,11
51 015	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31/10/30	54 127	0,02
85 026	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31/10/34	93 704	0,04
59 518	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19/09/35	46 934	0,02
368 558	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28/02/36	374 219	0,14
85 026	VF Corp.	EUR	4,125 %	07/03/26	85 136	0,03
120 472	VF Corp.	EUR	0,625 %	25/02/32	92 747	0,04
132 640	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17/01/30	133 701	0,05
59 518	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17/05/33	59 871	0,02
42 513	Worley U.S. Finance Sub Ltd.	EUR	0,875 %	09/06/26	41 284	0,02
249 930	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19/11/34	246 943	0,09
85 026	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01/11/26	80 105	0,03
230 589	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15/12/32	232 042	0,09
					27 650 875	10,54

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net

FONDS OUVERTS

EUR %

Irlande

23 925	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	2 497 265	0,95
			2 497 265	0,95

TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS	255 807 033	97,53
INVESTISSEMENTS	255 807 033	97,53

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(6)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	(637 481)	7 034	(0,00)
(22)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	(2 914 296)	17 995	0,01
(4)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(603 550)	37 753	0,02
111	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	11 856 755	(45 073)	(0,02)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					17 709	0,01

CONTRATS DE CHANGE À TERME***

Montant(s) Acheté(s)	Devise	Montant(s) Vendu(s)	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
3 532 131	EUR	2 949 664	GBP	23/01/2025	(31 933)	(0,01)
2 833 048	EUR	3 001 116	USD	23/01/2025	(62 875)	(0,03)
107 583	EUR	116 820	USD	28/01/2025	(5 120)	(0,00)
36 761	EUR	40 212	USD	05/02/2025	(2 021)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(101 949)	(0,04)

PRODUITS DÉRIVÉS (84 240) (0,03)

AUTRES ACTIFS NETS 6 567 236 2,50

TOTAL DE L'ACTIF NET 262 290 029 100,00

* 144A.

** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

*** Les contreparties des contrats de change à terme étaient Morgan Stanley Bank et State Street Bank (Londres).



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Australie						
183	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,652 %	20/01/26	185	0,01
793	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03/02/33	833	0,04
1 292	Commonwealth Bank of Australia	EUR	4,266 %	04/06/34	1 333	0,07
1 454	Goodman Australia Finance Pty. Ltd.	EUR	4,250 %	03/05/30	1 527	0,07
661	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24/05/28	647	0,03
3 559	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,125 %	28/02/30	3 587	0,17
996	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500 %	22/03/30	1 017	0,05
2 332	NBN Co. Ltd.	EUR	4,375 %	15/03/33	2 527	0,12
1 209	NBN Co. Ltd.	EUR	3,750 %	22/03/34	1 249	0,06
5 704	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	26/04/28	5 505	0,27
1 760	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	3,750 %	30/04/32	1 812	0,09
1 615	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30/04/36	1 685	0,08
1 102	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03/09/36	1 122	0,05
600	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,225 %	26/04/33	633	0,03
661	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	2,000 %	28/08/25	657	0,03
330	Woolworths Group Ltd.	EUR	0,375 %	15/11/28	296	0,02
					24 615	1,19
Autriche						
925	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13/07/28	986	0,05
3 039	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	4,125 %	18/01/27	3 110	0,15
2 399	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	3,125 %	03/10/29	2 408	0,12
331	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	1,000 %	27/10/25	323	0,02
2 313	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	4,250 %	30/04/30	2 315	0,11
1 058	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07/04/26	1 040	0,05
1 120	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	16/11/28	1 033	0,05
2 239	Erste Group Bank AG	EUR	4,250 %	30/05/30	2 347	0,11
661	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16/01/31	691	0,03
5 872	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27/08/32	5 893	0,28
1 058	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07/06/33	1 066	0,05
3 036	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15/01/35	3 047	0,15
938	LD Celulose International GmbH *	USD	7,950 %	26/01/32	909	0,04
793	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,125 %	08/09/25	801	0,04
5 940	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25/09/26	5 706	0,28
1 256	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,625 %	21/08/29	1 301	0,06
2 417	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31/05/30	2 524	0,12
1 256	Raiffeisen Bank International AG	EUR	2,875 %	18/06/32	1 214	0,06
2 946	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20/12/32	3 192	0,15
132	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17/06/33	121	0,01
2 452	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02/01/35	2 520	0,12
331	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09/12/41	293	0,01
1 322	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15/06/42	1 394	0,07
1 454	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21/06/34	1 509	0,07
1 586	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04/12/35	1 628	0,08
					47 371	2,28
Belgique						
1 542	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,650 %	28/03/31	1 431	0,07
1 828	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,750 %	17/03/36	1 731	0,08
1 371	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,750 %	22/03/37	1 402	0,07
2 399	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,700 %	02/04/40	2 417	0,12
3 839	Argenta Spaarbank NV	EUR	1,000 %	13/10/26	3 773	0,18

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Belgique (suite)						
2 542	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29/11/27	2 646	0,13
1 599	Argenta Spaarbank NV	EUR	1,375 %	08/02/29	1 513	0,07
1 274	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25/09/29	1 315	0,06
330	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,000 %	14/06/29	337	0,02
914	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28/08/26	873	0,04
727	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11/06/35	758	0,04
198	Cofinimmo SA	EUR	1,000 %	24/01/28	185	0,01
1 190	Crelan SA	EUR	6,000 %	28/02/30	1 309	0,06
1 371	Crelan SA	EUR	5,250 %	23/01/32	1 491	0,07
2 044	Crelan SA	EUR	5,375 %	30/04/35	2 148	0,10
2 399	Elia Group SA	EUR	3,875 %	11/06/31	2 428	0,12
991	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	1 042	0,05
1 371	Elia Transmission Belgium SA	EUR	0,875 %	28/04/30	1 229	0,06
1 256	Elia Transmission Belgium SA	EUR	3,625 %	18/01/33	1 289	0,06
66	Euroclear Holding NV	EUR	1,375 %	16/06/51	57	0,00
480	FLUVIUS System Operator CV	EUR	0,625 %	24/11/31	402	0,02
960	FLUVIUS System Operator CV	EUR	3,875 %	09/05/33	988	0,05
960	Fluxys Belgium SA—Series 10Y	EUR	1,750 %	05/10/27	928	0,05
2 285	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	0,125 %	28/01/31	1 924	0,09
1 120	KBC Group NV	EUR	4,250 %	28/11/29	1 168	0,06
1 256	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19/04/30	1 320	0,06
661	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25/08/30	659	0,03
2 789	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06/12/31	2 978	0,14
66	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07/12/31	63	0,00
2 627	KBC Group NV	EUR	3,750 %	27/03/32	2 708	0,13
991	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25/04/33	1 031	0,05
4 911	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17/04/35	5 110	0,25
693	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24/04/36	711	0,03
950	Lonza Finance International NV	EUR	3,500 %	04/09/34	952	0,05
1 120	Proximus SADP	EUR	4,125 %	17/11/33	1 181	0,06
1 322	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	1 319	0,06
2 313	Silfin NV	EUR	5,125 %	17/07/30	2 412	0,12
264	Syensqo SA	EUR	2,500 %	Perp.	261	0,01
					55 489	2,67
Bermudes						
331	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16/06/28	359	0,02
2 313	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10/09/34	2 401	0,11
					2 760	0,13
Canada						
6 625	Bank of Nova Scotia	EUR	3,500 %	17/04/29	6 742	0,32
661	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25/09/27	638	0,03
861	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17/03/32	911	0,04
769	Royal Bank of Canada	EUR	0,125 %	26/04/27	729	0,04
2 050	Royal Bank of Canada	EUR	1,500 %	15/09/27	1 995	0,10
727	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26/04/29	705	0,03
2 182	Royal Bank of Canada	EUR	4,375 %	02/10/30	2 338	0,11
970	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,631 %	13/12/29	988	0,05
					15 046	0,72
Chili						
992	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09/07/31	1 007	0,05
1 983	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07/11/33	1 977	0,09
					2 984	0,14
Colombie						
661	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14/11/35	644	0,03
					644	0,03
Croatie						
727	Erste & Steiermaerkische Banka DD	EUR	4,875 %	31/01/29	755	0,04
					755	0,04
Czech Republic						
1 917	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/28	2 018	0,10
1 652	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15/01/30	1 736	0,08
793	Ceska sporitelna AS	EUR	4,570 %	03/07/31	830	0,04
939	EPH Financing International AS	EUR	5,875 %	30/11/29	1 001	0,05
595	Raiffeisenbank AS	EUR	7,125 %	19/01/26	596	0,03
132	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09/06/28	124	0,01
1 851	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05/06/30	1 917	0,09
					8 222	0,40

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Danemark

330	AP Moller - Maersk AS	EUR	1,750 %	16/03/26	327	0,02
2 661	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26/11/26	2 704	0,13
1 520	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14/10/27	1 436	0,07
331	ISS Global AS	EUR	0,875 %	18/06/26	322	0,01
801	Jyske Bank AS	EUR	0,050 %	02/09/26	786	0,04
2 997	Jyske Bank AS	EUR	5,500 %	16/11/27	3 136	0,15
463	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26/10/28	485	0,02
198	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01/05/35	210	0,01
968	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,250 %	21/01/31	987	0,05
2 826	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21/05/34	2 872	0,14
1 280	Nykredit Realkredit AS	EUR	0,500 %	10/07/25	1 264	0,06
606	Nykredit Realkredit AS	EUR	4,000 %	17/07/28	623	0,03
1 288	Nykredit Realkredit AS	EUR	3,375 %	10/01/30	1 284	0,06
463	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29/12/32	485	0,02
2 927	Orsted AS	EUR	3,625 %	01/03/26	2 952	0,14
667	Orsted AS	EUR	2,250 %	14/06/28	650	0,03
2 005	Orsted AS	EUR	5,125 %	14/03/24	2 084	0,10
1 454	Pandora AS	EUR	4,500 %	10/04/28	1 519	0,07
2 081	Sydbank AS	EUR	0,500 %	10/11/26	2 037	0,10
1 255	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01/06/31	1 399	0,07
2 247	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15/06/26	2 283	0,11
961	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15/06/31	990	0,05
					30 835	1,48

Finlande

640	Huhtamaki OYJ	EUR	5,125 %	24/11/28	680	0,03
480	Kojamo OYJ	EUR	1,875 %	27/05/27	466	0,02
1 190	Mandatum Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04/12/39	1 212	0,06
2 014	Neste OYJ	EUR	3,875 %	21/05/31	2 049	0,10
132	Nokia OYJ	EUR	3,125 %	15/05/28	133	0,01
2 404	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	10/02/26	2 405	0,11
661	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28/05/26	641	0,03
1 169	Nordea Bank Abp	GBP	6,000 %	02/06/26	1 420	0,07
705	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23/02/34	743	0,03
1 776	Nordea Bank Abp	EUR	4,125 %	29/05/35	1 825	0,09
1 966	OP Corporate Bank PLC	EUR	0,625 %	27/07/27	1 854	0,09
330	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03/09/52	302	0,01
331	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01/09/29	342	0,02
1 983	Tornator OYJ	EUR	3,750 %	17/10/31	2 009	0,10
661	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125 %	19/11/28	596	0,03
					16 677	0,80

France

1 280	Accor SA	EUR	3,875 %	11/03/31	1 308	0,06
331	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	336	0,02
1 280	Aéroports de Paris SA	EUR	3,375 %	16/05/31	1 284	0,06
1 371	Air France-KLM	EUR	4,625 %	23/05/29	1 414	0,07
463	Alstom SA	EUR	0,250 %	14/10/26	443	0,02
1 586	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	1 666	0,08
66	Altarea SCA	EUR	5,500 %	02/10/31	68	0,00
2 559	APRR SA	EUR	3,125 %	24/01/30	2 568	0,12
2 170	Arkema SA	EUR	0,125 %	14/10/26	2 077	0,10
1 485	Arkema SA	EUR	3,500 %	12/09/34	1 472	0,07
4 226	Arval Service Lease SA	EUR	0,875 %	17/02/25	4 214	0,20
3 769	Arval Service Lease SA	EUR	4,000 %	22/09/26	3 823	0,18
132	Arval Service Lease SA	EUR	4,750 %	22/05/27	137	0,01
2 399	Autoroutes du Sud de la France SA	EUR	1,375 %	21/02/31	2 174	0,10
1 196	Autoroutes du Sud de la France SA	EUR	3,250 %	19/01/33	1 194	0,06
3 359	AXA SA	EUR	1,375 %	07/10/41	2 918	0,14
331	AXA SA	EUR	4,250 %	10/03/43	337	0,02
661	AXA SA	EUR	5,500 %	11/07/43	725	0,04
66	AXA SA	EUR	3,375 %	06/07/47	66	0,00
2 095	AXA SA	EUR	3,875 %	Perp.	2 099	0,10
640	Ayvens SA	EUR	4,375 %	23/11/26	656	0,03
1 759	Ayvens SA	EUR	4,250 %	18/01/27	1 805	0,09
1 280	Ayvens SA	EUR	3,875 %	24/01/28	1 310	0,06
2 633	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06/10/28	2 777	0,13
1 280	Ayvens SA	EUR	3,875 %	16/07/29	1 310	0,06
1 485	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,100 %	08/10/27	1 376	0,07
1 759	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,250 %	29/06/28	1 603	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

France (suite)

331	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	13/03/29	344	0,02
1 851	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18/09/30	1 937	0,09
2 879	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,250 %	17/10/31	2 874	0,14
331	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16/06/32	331	0,02
1 190	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13/01/33	1 266	0,06
331	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14/06/33	349	0,02
2 627	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	11/01/34	2 638	0,13
463	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,875 %	19/01/26	467	0,02
3 655	Banque Stellantis France SACA	EUR	4,000 %	21/01/27	3 727	0,18
66	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500 %	19/07/27	67	0,00
2 819	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23/01/27	2 795	0,13
727	BNP Paribas SA	EUR	0,375 %	14/10/27	694	0,03
5 758	BNP Paribas SA	EUR	2,750 %	25/07/28	5 705	0,27
2 855	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13/01/29	2 958	0,14
331	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20/11/30	327	0,02
1 323	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13/04/31	1 380	0,07
800	BNP Paribas SA	EUR	4,042 %	10/01/32	821	0,04
1 996	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31/03/32	1 944	0,09
4 409	BNP Paribas SA	EUR	2,100 %	07/04/32	4 013	0,19
2 627	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13/11/32	2 805	0,14
1 322	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28/08/34	1 334	0,06
685	Bouygues SA	EUR	3,875 %	17/07/31	712	0,03
1 917	Bouygues SA	EUR	4,625 %	07/06/32	2 075	0,10
1 689	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30/06/42	1 974	0,10
2 285	BPCE SA	EUR	0,500 %	15/09/27	2 188	0,11
1 942	BPCE SA	EUR	4,125 %	10/07/28	2 020	0,10
3 769	BPCE SA	EUR	4,125 %	08/03/33	3 861	0,19
595	BPCE SA	EUR	5,750 %	01/06/33	632	0,03
397	BPCE SA	EUR	5,125 %	25/01/35	415	0,02
1 635	BPCE SA	EUR	4,875 %	26/02/36	1 694	0,08
2 049	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15/11/31	2 048	0,10
331	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07/07/28	303	0,01
793	Capgemini SE	EUR	0,625 %	23/06/25	785	0,04
595	Carmila SA	EUR	3,875 %	25/01/32	599	0,03
991	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30/10/26	976	0,05
331	Carrefour SA	EUR	3,625 %	17/10/32	331	0,02
2 239	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,875 %	29/11/30	2 325	0,11
914	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,625 %	09/08/36	910	0,04
2 216	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3,125 %	16/05/31	2 226	0,11
811	CMA CGM SA	EUR	5,500 %	15/07/29	850	0,04
925	CNP Assurances SACA	EUR	4,250 %	05/06/45	928	0,04
1 919	CNP Assurances SACA	EUR	4,500 %	10/06/47	1 965	0,09
859	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18/07/53	919	0,04
264	Cofiroute SA	EUR	0,375 %	07/02/25	264	0,01
1 919	Cofiroute SA	EUR	1,000 %	19/05/31	1 689	0,08
595	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23/05/33	604	0,03
1 322	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25/10/33	1 478	0,07
1 322	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17/12/34	1 352	0,07
1 520	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12/10/26	1 533	0,07
991	Credit Agricole SA	EUR	3,375 %	28/07/27	1 005	0,05
640	Credit Agricole SA	EUR	3,125 %	26/01/29	639	0,03
1 256	Credit Agricole SA	EUR	1,750 %	05/03/29	1 185	0,06
2 170	Credit Agricole SA	EUR	4,125 %	07/03/30	2 280	0,11
2 122	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23/01/31	2 155	0,10
2 405	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28/08/33	2 546	0,12
4 520	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27/11/33	4 778	0,23
4 226	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26/09/34	4 167	0,20
2 513	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07/05/27	2 399	0,12
463	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	19/09/27	469	0,02
3 359	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,375 %	03/10/28	3 059	0,15
331	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11/03/31	323	0,02
2 513	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	25/10/31	2 121	0,10
793	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,309 %	25/10/34	786	0,04
1 701	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15/05/35	1 759	0,08
330	Danone SA	EUR	1,125 %	14/01/25	330	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

France (suite)

EUR %

66	Danone SA	EUR	3,470 %	22/05/31	68	0,00
2 879	Dassault Systemes SE	EUR	0,375 %	16/09/29	2 571	0,12
1 322	Edenred SE	EUR	3,625 %	05/08/32	1 331	0,06
3 655	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	12/10/34	3 964	0,19
925	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17/06/36	970	0,05
331	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	17/06/44	347	0,02
661	Electricite de France SA	EUR	2,625 %	Perp.	627	0,03
4 664	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	4 831	0,23
1 280	Elis SA	EUR	1,625 %	03/04/28	1 219	0,06
1 439	Engie SA	EUR	3,750 %	06/09/27	1 473	0,07
1 599	Engie SA	EUR	3,875 %	06/12/33	1 647	0,08
1 120	Engie SA	EUR	4,250 %	06/09/34	1 174	0,06
3 053	Engie SA	EUR	4,500 %	06/09/42	3 217	0,16
2 380	Engie SA	EUR	4,250 %	06/03/44	2 434	0,12
331	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	306	0,01
1 471	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	1 540	0,07
859	EssilorLuxottica SA	EUR	0,125 %	27/05/25	851	0,04
3 084	EssilorLuxottica SA	EUR	3,000 %	05/03/32	3 080	0,15
397	Eutelsat SA	EUR	2,250 %	13/07/27	335	0,02
991	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13/04/29	937	0,05
661	Forvia SE	EUR	5,125 %	15/06/29	663	0,03
1 929	Forvia SE	EUR	5,500 %	15/06/31	1 928	0,09
661	Gecina SA	EUR	1,500 %	20/01/25	660	0,03
2 513	Gecina SA	EUR	2,000 %	30/06/32	2 325	0,11
1 322	Getlink SE	EUR	3,500 %	30/10/25	1 321	0,06
661	Groupe desAssurances du Credit Mutuel SADIR	EUR	5,000 %	30/10/44	685	0,03
661	Holding d'infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18/03/30	687	0,03
661	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16/09/28	588	0,03
4 444	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24/10/29	4 567	0,22
727	Imerys SA	EUR	4,750 %	29/11/29	766	0,04
925	Indigo Group SAS	EUR	4,500 %	18/04/30	973	0,05
1 280	ITM Entreprises SASU	EUR	5,750 %	22/07/29	1 365	0,07
1 851	JCDecaux SE	EUR	5,000 %	11/01/29	1 963	0,09
480	Kering SA	EUR	3,625 %	05/09/31	487	0,02
1 280	Kering SA	EUR	3,625 %	11/03/36	1 261	0,06
529	Klepierre SA	EUR	1,875 %	19/02/26	524	0,03
3 084	Klepierre SA	EUR	0,625 %	01/07/30	2 709	0,13
1 713	Klepierre SA	EUR	3,875 %	23/09/33	1 759	0,08
2 856	La Banque Postale SA	EUR	0,875 %	26/01/31	2 787	0,13
960	La Francaise des Jeux SACA	EUR	3,000 %	21/11/30	949	0,05
3 359	La Francaise des Jeux SACA	EUR	3,375 %	21/11/33	3 320	0,16
1 652	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29/06/26	1 613	0,08
132	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23/01/27	134	0,01
859	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06/11/27	859	0,04
2 399	L'Oreal SA	EUR	2,875 %	19/05/28	2 420	0,12
1 759	L'Oreal SA	EUR	2,875 %	06/11/31	1 762	0,08
3 839	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	07/09/33	3 938	0,19
331	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10/09/31	333	0,02
1 256	Orange SA	EUR	2,375 %	18/05/32	1 203	0,06
1 371	Orange SA	EUR	1,200 %	11/07/34	1 142	0,06
397	Orange SA	EUR	3,875 %	11/09/35	416	0,02
330	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	340	0,02
132	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	128	0,01
397	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	370	0,02
132	Orange SA	EUR	2,375 %	Perp.	132	0,01
5 369	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	5 512	0,27
793	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	845	0,04
3 427	Orano SA	EUR	4,000 %	12/03/31	3 518	0,17
1 828	Pernod Ricard SA	EUR	3,750 %	15/09/33	1 862	0,09
859	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/28	918	0,04
264	RCI Banque SA	EUR	1,125 %	15/01/27	254	0,01
6 778	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	26/07/29	6 736	0,32
2 284	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	02/10/29	2 407	0,12
4 140	RCI Banque SA	EUR	3,875 %	30/09/30	4 160	0,20
1 599	Roquette Freres SA	EUR	3,774 %	25/11/31	1 592	0,08
1 280	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	2,875 %	02/10/28	1 276	0,06
960	Sanofi SA—Series 12FX	EUR	1,375 %	21/03/30	897	0,04
331	Schneider Electric SE	EUR	3,375 %	06/04/25	331	0,02
1 058	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03/09/30	1 071	0,05
1 439	Schneider Electric SE	EUR	3,375 %	03/09/36	1 447	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

France (suite)

EUR %

661	SCOR SE	EUR	3,000 %	08/06/46	658	0,03
640	Societe Generale SA	EUR	0,125 %	17/11/26	624	0,03
1 280	Societe Generale SA	EUR	3,000 %	12/02/27	1 278	0,06
661	Societe Generale SA	EUR	4,000 %	16/11/27	680	0,03
1 704	Societe Generale SA	EUR	0,625 %	02/12/27	1 622	0,08
2 170	Societe Generale SA	EUR	2,625 %	30/05/29	2 142	0,10
2 512	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28/09/29	2 629	0,13
6 186	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13/11/30	6 174	0,30
3 050	Societe Generale SA	EUR	4,875 %	21/11/31	3 229	0,16
1 652	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06/09/32	1 717	0,08
331	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	16/11/32	352	0,02
1 930	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02/06/33	2 082	0,10
1 983	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16/05/44	2 217	0,11
1 586	Sogecap SA	EUR	5,000 %	03/04/45	1 616	0,08
703	Sogecap SA	EUR	4,125 %	Perp.	706	0,03
859	Suez SACA	EUR	4,625 %	03/11/28	904	0,04
925	Suez SACA	EUR	5,000 %	03/11/32	1 013	0,05
1 485	Suez SACA	EUR	4,500 %	13/11/33	1 580	0,08
397	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21/07/28	422	0,02
1 851	TDF Infrastructure SASU	EUR	4,125 %	23/10/31	1 845	0,09
1 256	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	1 256	0,06
1 384	TotalEnergies SE	EUR	2,000 %	Perp.	1 338	0,06
2 209	TotalEnergies SE	EUR	4,500 %	Perp.	2 253	0,11
198	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11/12/30	206	0,01
1 058	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11/09/34	1 056	0,05
1 851	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	7,250 %	Perp.	2 026	0,10
2 079	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,500 %	11/09/29	2 098	0,10
1 919	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,875 %	15/01/31	1 760	0,08
991	Valeo SE	EUR	5,875 %	12/04/29	1 059	0,05
2 399	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10/01/31	2 372	0,11
661	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	627	0,03
1 028	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	1 009	0,05
661	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	619	0,03
1 322	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	1 416	0,07
727	Veralia SA	EUR	3,875 %	04/11/32	724	0,04
331	Vinci SA	EUR	3,375 %	17/10/32	333	0,02
1 064	Worldline SA	EUR	0,875 %	30/06/27	997	0,05
2 452	Worldline SA	EUR	5,250 %	27/11/29	2 504	0,12
661	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22/09/26	656	0,03
449	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30/05/28	468	0,02

318 685 15,35

Allemagne

5 608	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29/05/26	5 742	0,28
1 322	Allianz SE	EUR	4,597 %	07/09/38	1 377	0,07
2 911	Allianz SE	EUR	4,252 %	05/07/52	2 997	0,14
1 124	Allianz SE	EUR	5,824 %	25/07/53	1 272	0,06
925	Allianz SE	EUR	4,851 %	26/07/54	994	0,05
661	Amprion GmbH	EUR	3,450 %	22/09/27	671	0,03
800	Amprion GmbH	EUR	3,875 %	07/09/28	823	0,04
3 313	Amprion GmbH	EUR	3,625 %	21/05/31	3 384	0,16
2 603	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22/09/32	2 699	0,13
914	Amprion GmbH	EUR	4,125 %	07/09/34	961	0,05
685	Amprion GmbH	EUR	3,850 %	27/08/39	691	0,03
991	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21/05/44	1 003	0,05
925	BASF SE	EUR	4,500 %	08/03/35	997	0,05
800	Bayerische Landesbank	EUR	0,125 %	10/02/28	732	0,04
1 280	Bayerische Landesbank	EUR	1,000 %	23/09/31	1 217	0,06
16 525	Bundesobligation—Series 190	EUR	2,500 %	11/10/29	16 786	0,81
6 610	Bundesobligation—Series G	EUR	0,000 %	10/10/25	6 503	0,31
9 254	Bundesobligation—Series G	EUR	1,300 %	15/10/27	9 086	0,44
16 525	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/25	16 490	0,79
1 905	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/31	1 676	0,08
22 011	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe—Series G	EUR	2,300 %	15/02/33	22 064	1,06
991	Ceconomy AG	EUR	6,250 %	15/07/29	1 027	0,05
1 371	Commerzbank AG	EUR	0,750 %	24/03/26	1 363	0,07
3 378	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14/09/27	3 387	0,16
1 828	Commerzbank AG	EUR	1,875 %	28/02/28	1 766	0,09
1 599	Commerzbank AG	EUR	2,625 %	08/12/28	1 588	0,08
2 248	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25/03/29	2 387	0,11
727	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18/01/30	775	0,04
3 199	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	05/12/30	3 209	0,15
2 649	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17/01/31	2 785	0,13

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Allemagne (suite)

					EUR	%
2 056	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	16/07/32	2 095	0,10
264	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05/10/33	289	0,01
4 341	Commerzbank AG	EUR	4,875 %	16/10/34	4 504	0,22
3 919	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20/02/37	3 906	0,19
1 102	Continental AG	EUR	4,000 %	01/06/28	1 139	0,05
991	Covestro AG	EUR	4,750 %	15/11/28	1 056	0,05
695	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	0,625 %	08/12/50	369	0,02
661	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,600 %	Perp.	592	0,03
3 582	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/26	3 655	0,18
960	Deutsche Boerse AG	EUR	3,750 %	28/09/29	1 002	0,05
4 112	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/33	4 332	0,21
132	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16/06/47	126	0,01
132	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23/06/48	126	0,01
132	Deutsche Lufthansa AG	EUR	4,125 %	03/09/32	136	0,01
793	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28/08/26	796	0,04
3 201	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	04/06/35	3 210	0,15
2 854	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	20/03/36	2 857	0,14
2 352	E.ON SE	EUR	4,000 %	29/08/33	2 459	0,12
1 395	E.ON SE	EUR	3,875 %	12/01/35	1 434	0,07
2 932	E.ON SE	EUR	3,750 %	15/01/36	2 971	0,14
902	E.ON SE	EUR	3,875 %	05/09/38	916	0,04
1 125	E.ON SE	EUR	4,125 %	25/03/44	1 142	0,05
264	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10/06/25	263	0,01
1 256	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18/10/27	1 264	0,06
727	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01/02/29	742	0,04
1 028	Eurogrid GmbH	EUR	3,722 %	27/04/30	1 054	0,05
264	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05/09/31	265	0,01
1 142	Eurogrid GmbH	EUR	3,732 %	18/10/35	1 155	0,06
2 549	Evonik Industries AG	EUR	2,250 %	25/09/27	2 516	0,12
661	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02/09/81	633	0,03
661	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11/07/25	656	0,03
667	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1,875 %	24/05/25	664	0,03
991	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28/11/29	1 074	0,05
2 137	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05/10/30	2 345	0,11
3 436	German Treasury Bills—Series 364D	EUR	0,000 %	19/02/25	3 425	0,16
1 929	Gruenthal GmbH	EUR	4,625 %	15/11/31	1 954	0,09
2 627	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24/07/28	2 684	0,13
2 723	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,750 %	02/05/29	2 879	0,14
331	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08/10/40	302	0,01
661	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26/08/43	751	0,04
661	Hannover Rueck SE	EUR	3,375 %	Perp.	660	0,03
661	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13/09/27	663	0,03
661	HOCHTIEF AG	EUR	4,250 %	31/05/30	685	0,03
2 719	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft GmbH	EUR	0,625 %	01/11/28	2 478	0,12
2 559	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft GmbH	EUR	3,875 %	05/06/30	2 623	0,13
1 028	Infineon Technologies AG	EUR	1,125 %	24/06/26	1 004	0,05
529	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26/02/27	535	0,03
2 627	Infineon Technologies AG	EUR	1,625 %	24/06/29	2 480	0,12
3 107	Infineon Technologies AG	EUR	2,000 %	24/06/32	2 840	0,14
397	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	Perp.	396	0,02
331	Infineon Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	329	0,02
2 606	KION Group AG	EUR	4,000 %	20/11/29	2 657	0,13
397	Knorr-Bremse AG	EUR	1,125 %	13/06/25	394	0,02
529	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21/09/27	535	0,03
1 108	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30/09/29	1 113	0,05
1 454	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30/09/32	1 478	0,07
3 529	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17/01/26	3 441	0,17
264	LEG Immobilien SE	EUR	1,625 %	28/11/34	221	0,01
800	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1,125 %	06/11/31	702	0,03
793	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15/06/26	787	0,04
1 851	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27/08/54	1 867	0,09
132	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25/06/79	129	0,01
661	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09/09/80	643	0,03
529	METRO AG	EUR	4,625 %	07/03/29	557	0,03
3 263	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26/05/44	3 368	0,16

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Allemagne (suite)

					EUR	%
1 887	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26/05/49	1 872	0,09
2 317	Nidda Healthcare Holding GmbH	EUR	5,625 %	21/02/30	2 395	0,12
2 975	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23/08/34	3 085	0,15
397	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750 %	05/07/25	394	0,02
463	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375 %	02/06/43	484	0,02
640	SAP SE	EUR	1,625 %	10/03/31	602	0,03
1 892	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04/03/30	1 924	0,09
859	Talanx AG	EUR	4,000 %	25/10/29	900	0,04
331	Talanx AG	EUR	1,750 %	01/12/42	288	0,01
1 120	Vier Gas Transport GmbH	EUR	3,375 %	11/11/31	1 117	0,05
1 439	Volkswagen Bank GmbH	EUR	2,500 %	31/07/26	1 427	0,07
1 599	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,250 %	19/05/27	1 600	0,08
2 943	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,875 %	10/09/30	2 975	0,14
683	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,625 %	11/10/26	689	0,03
886	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,875 %	11/10/28	901	0,04
2 879	Vonovia SE	EUR	0,000 %	01/12/25	2 804	0,14
1 874	Vonovia SE	EUR	1,375 %	28/01/26	1 847	0,09
1 124	Vonovia SE	EUR	4,750 %	23/05/27	1 170	0,06
1 256	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23/11/30	1 364	0,07
640	Vonovia SE	EUR	2,375 %	25/03/32	593	0,03
2 514	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/34	2 595	0,12
914	Vonovia SE	EUR	1,625 %	07/10/39	662	0,03
132	Vonovia SE	EUR	1,500 %	14/06/41	91	0,00
					244 554	11,78

Grèce

3 287	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13/09/34	3 554	0,17
1 105	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	6,250 %	25/04/34	1 200	0,06
769	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24/09/30	786	0,04
5 243	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29/01/29	5 435	0,26
397	National Bank of Greece SA	EUR	5,875 %	28/06/35	430	0,02
1 843	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/29	1 911	0,09
1 256	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05/12/29	1 404	0,07
2 258	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16/04/30	2 392	0,11
1 977	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18/09/35	2 072	0,10
					19 184	0,92

Guernesey

661	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	1,125 %	22/06/26	642	0,03
					642	0,03

Hong Kong

331	AIA Group Ltd.	EUR	0,880 %	09/09/33	301	0,01
198	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27/07/32	201	0,01
					502	0,02

Hongrie

661	Hungary Government International Bonds—Series 6Y	EUR	4,000 %	25/07/29	672	0,03
1 918	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05/10/27	1 999	0,10
1 575	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12/06/28	1 615	0,08
661	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31/01/29	685	0,03
910	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16/10/30	919	0,04
992	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23/05/30	1 035	0,05
					6 925	0,33

Islande

1 520	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25/05/26	1 609	0,08
1 113	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12/03/27	1 181	0,06
637	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13/05/28	669	0,03
					3 459	0,17

Indonésie

132	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,375 %	30/07/25	132	0,01
					132	0,01

Irlande

1 182	AIB Group PLC	EUR	3,625 %	04/07/26	1 186	0,06
1 719	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16/02/29	1 855	0,09
991	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23/07/29	1 043	0,05
1 974	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30/05/31	1 958	0,09
1 828	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23/10/31	2 010	0,10

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Irlande (suite)

2 477	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20/05/35	2 553	0,12
397	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16/07/28	416	0,02
1 508	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13/11/29	1 591	0,08
1 370	Bank of Ireland Group PLC	EUR	5,000 %	04/07/31	1 485	0,07
661	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01/03/33	714	0,03
132	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10/08/34	137	0,01
2 089	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25/01/27	2 158	0,10
1 549	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875 %	06/05/33	1 280	0,06
867	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11/07/27	893	0,04
2 378	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11/07/35	2 535	0,12
2 807	DCC Group Finance Ireland DAC	EUR	4,375 %	27/06/31	2 877	0,14
3 496	Dell Bank International DAC	EUR	0,500 %	27/10/26	3 376	0,16
2 512	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06/04/27	2 716	0,13
2 380	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04/01/29	2 413	0,12
5 448	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03/06/27	5 265	0,25
661	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23/05/35	706	0,03
661	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10/09/25	659	0,03
918	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05/09/36	927	0,05
793	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31/10/31	795	0,04
914	Linde PLC	EUR	3,625 %	12/06/34	940	0,05
330	Linde PLC	EUR	3,750 %	04/06/44	336	0,02
1 383	Lunar Funding V for Swisscom AG	EUR	1,750 %	15/09/25	1 374	0,07
2 341	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25/04/28	2 511	0,12
2 150	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30/06/29	2 375	0,11
2 980	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10/07/30	3 075	0,15
95	Roadster Finance DAC	EUR	2,375 %	08/12/27	91	0,00
3 482	Smurfit KappaTreasury ULC	EUR	3,454 %	27/11/32	3 542	0,17
1 048	Vodafone International Financing DAC	EUR	3,375 %	01/08/33	1 055	0,05
661	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,625 %	17/06/39	531	0,03
264	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17/09/50	244	0,01
					57 622	2,77

Italie

1 256	A2A SpA	EUR	5,000 %	Perp.	1 299	0,06
331	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10/07/33	361	0,02
2 647	Almaviva-The Italian Innovativa Co. SpA	EUR	5,000 %	30/10/30	2 696	0,13
529	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25/11/33	468	0,02
1 692	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,750 %	26/06/26	1 668	0,08
132	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24/01/31	140	0,01
789	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,250 %	28/06/32	811	0,04
2 039	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14/06/33	2 195	0,11
2 261	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28/02/36	2 328	0,11
331	Banca Mediolanum SpA	EUR	5,035 %	22/01/27	338	0,02
661	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26/11/36	668	0,03
1 472	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20/02/30	1 531	0,07
529	Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA	EUR	5,885 %	16/02/27	546	0,03
331	Enel SpA	EUR	2,250 %	Perp.	321	0,02
165	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	169	0,01
991	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	1 066	0,05
1 652	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	1 848	0,09
1 194	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	1 122	0,05
1 952	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	1 712	0,08
330	ERG SpA	EUR	1,875 %	11/04/25	330	0,02
985	ERG SpA	EUR	4,125 %	03/07/30	1 015	0,05
1 388	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14/04/27	1 418	0,07
330	Generali	EUR	2,429 %	14/07/31	311	0,01
1 322	Generali	EUR	5,800 %	06/07/32	1 494	0,07
1 244	Generali	EUR	5,399 %	20/04/33	1 385	0,07
727	Generali	EUR	5,500 %	27/10/47	769	0,04
330	Generali	EUR	5,000 %	08/06/48	347	0,02
397	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	400	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Italie (suite)

1 408	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05/02/30	1 458	0,07
1 284	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,000 %	19/05/26	1 306	0,06
264	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06/09/27	277	0,01
2 767	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08/03/28	2 882	0,14
571	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04/07/29	541	0,03
397	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13/01/30	436	0,02
661	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/30	713	0,03
2 240	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16/10/30	2 290	0,11
661	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29/08/31	731	0,03
860	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08/03/33	976	0,05
19	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20/02/34	20	0,00
2 091	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14/11/36	2 096	0,10
2 022	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22/12/30	1 847	0,09
3 802	Leasys SpA	EUR	4,500 %	26/07/26	3 886	0,19
854	Leasys SpA	EUR	3,375 %	25/01/29	853	0,04
1 495	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	0,750 %	02/11/28	1 406	0,07
1 322	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07/02/29	1 386	0,07
1 983	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17/05/31	2 130	0,10
1 459	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28/11/28	1 473	0,07
1 223	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28/11/31	1 238	0,06
2 697	Snam SpA	EUR	3,375 %	26/11/31	2 703	0,13
893	Snam SpA	EUR	3,875 %	19/02/34	914	0,04
331	Snam SpA	EUR	4,500 %	Perp.	338	0,02
1 167	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25/07/25	1 150	0,05
661	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10/04/26	648	0,03
1 520	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	1 572	0,08
1 314	UniCredit SpA	EUR	2,200 %	22/07/27	1 299	0,06
1 983	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15/11/27	2 086	0,10
1 798	UniCredit SpA	EUR	0,800 %	05/07/29	1 670	0,08
1 280	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15/01/32	1 257	0,06
698	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05/03/34	721	0,03
1 713	UnipolSai Assicurazioni SpA	EUR	4,900 %	23/05/34	1 788	0,09
					72 847	3,51

Côte d'Ivoire

1 322	Ivory Coast Government International Bonds	USD	7,625 %	30/01/33	1 249	0,06
					1 249	0,06

Japon

1 983	East Japan Railway Co.	EUR	2,614 %	08/09/25	1 981	0,10
991	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22/02/43	1 048	0,05
1 870	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05/09/43	2 045	0,10
1 673	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848 %	19/07/29	1 524	0,07
661	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05/09/27	673	0,03
654	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27/08/30	661	0,03
331	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20/05/33	351	0,02
2 295	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,767 %	27/08/34	2 335	0,11
1 717	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13/12/25	1 676	0,08
661	SoftBank Group Corp.	EUR	5,375 %	08/01/29	687	0,03
661	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08/07/32	697	0,04
264	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15/06/26	260	0,01
1 905	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21/11/26	1 892	0,09
3 073	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/30	3 062	0,15
1 166	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	09/07/32	1 026	0,05
					19 918	0,96

Jersey

6 311	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16/10/33	6 342	0,31
5 052	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12/10/25	5 004	0,24
661	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11/07/33	704	0,03
					12 050	0,58

Liechtenstein

132	Swiss Life Finance II AG	EUR	4,241 %	01/10/44	136	0,01
					136	0,01

Luxembourg

925	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15/11/31	948	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Luxembourg (suite)

					EUR	%
529	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20/05/29	498	0,02
1 225	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20/01/31	1 209	0,06
1 719	Ambipar Lux SARL *	USD	9,875 %	06/02/31	1 658	0,08
331	Aroundtown Finance SARL	EUR	5,000 %	Perp.	292	0,01
1 322	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	1 299	0,06
1 120	Aroundtown SA	EUR	0,000 %	16/07/26	1 069	0,05
1 488	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16/07/29	1 543	0,07
3 508	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,000 %	04/05/28	3 232	0,16
1 025	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12/03/29	953	0,05
377	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	3,625 %	29/10/29	377	0,02
1 198	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500 %	27/01/28	1 107	0,05
2 257	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27/03/34	2 397	0,12
1 653	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07/05/29	1 760	0,08
661	CPI Property Group SA	EUR	6,000 %	27/01/32	665	0,03
370	Cromwell Ereit Lux Finco SARL	EUR	2,125 %	19/11/25	366	0,02
2 399	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,200 %	18/03/26	2 331	0,11
1 322	DH Europe Finance II SARL	EUR	1,800 %	18/09/49	939	0,05
1 052	Eurofins Scientific SE	EUR	3,750 %	17/07/26	1 060	0,05
198	Eurofins Scientific SE	EUR	4,000 %	06/07/29	202	0,01
1 135	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06/09/30	1 194	0,06
1 322	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	1 394	0,07
865	GELF Bond Issuer I SA	EUR	3,625 %	27/11/31	866	0,04
1 063	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	EUR	4,875 %	21/11/33	1 165	0,06
3 110	Highland Holdings SARL	EUR	2,875 %	19/11/27	3 118	0,15
1 396	John Deere Bank SA	EUR	3,300 %	15/10/29	1 427	0,07
913	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,625 %	07/03/31	845	0,04
916	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375 %	15/10/34	920	0,04
878	Nestle Finance International Ltd.	EUR	3,750 %	14/11/35	920	0,04
1 695	Nestle Finance International Ltd.	EUR	3,250 %	23/01/37	1 682	0,08
661	Novartis Finance SA	EUR	1,625 %	09/11/26	653	0,03
2 398	Novartis Finance SA	EUR	0,000 %	23/09/28	2 177	0,10
1 623	P3 Group SARL	EUR	0,875 %	26/01/26	1 588	0,08
3 730	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26/01/29	3 465	0,17
5 213	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13/02/30	5 411	0,26
727	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19/04/32	732	0,04
1 295	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07/03/30	1 315	0,06
727	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21/02/35	780	0,04
2 124	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01/07/36	2 236	0,11
576	Richemont International Holding SA	EUR	1,125 %	26/05/32	503	0,02
1 398	Richemont International Holding SA	EUR	1,625 %	26/05/40	1 076	0,05
529	Segro Capital SARL	EUR	1,250 %	23/03/26	520	0,03
463	Segro Capital SARL	EUR	1,875 %	23/03/30	435	0,02
664	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20/11/25	656	0,03
3 598	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20/12/26	3 523	0,17
1 391	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10/08/27	1 414	0,07
1 599	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22/10/34	1 589	0,08
1 919	Traton Finance Luxembourg SA	EUR	4,125 %	22/11/25	1 936	0,09
1 919	Traton Finance Luxembourg SA	EUR	3,750 %	27/03/30	1 945	0,09
					69 390	3,34

Mexique

529	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26/06/27	505	0,02
					505	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Pays-Bas

					EUR	%
66	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15/01/29	67	0,00
1 331	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15/01/34	1 361	0,07
2 513	ABNAMRO Bank NV	EUR	0,600 %	15/01/27	2 403	0,12
66	ABNAMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22/02/33	69	0,00
2 285	ABNAMRO Bank NV	EUR	4,375 %	16/07/36	2 342	0,11
1 120	Achmea Bank NV	EUR	2,750 %	10/12/27	1 118	0,05
331	Achmea BV	EUR	3,625 %	29/11/25	332	0,02
1 983	Achmea BV	EUR	6,750 %	26/12/43	2 274	0,11
2 410	Achmea BV	EUR	5,625 %	02/11/44	2 571	0,12
331	Akzo Nobel NV	EUR	1,125 %	08/04/26	324	0,02
793	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16/09/34	802	0,04
463	Alcon Finance BV	EUR	2,375 %	31/05/28	456	0,02
800	Alliander NV	EUR	3,250 %	13/06/28	814	0,04
800	Allianz Finance II BV	EUR	3,250 %	04/12/29	820	0,04
1 142	Allianz Finance II BV	EUR	0,500 %	14/01/31	999	0,05
960	Allianz Finance II BV	EUR	1,375 %	21/04/31	881	0,04
1 294	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,875 %	25/03/30	1 300	0,06
797	Arceadis NV	EUR	4,875 %	28/02/28	835	0,04
2 285	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA	EUR	1,125 %	17/09/25	2 260	0,11
66	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06/12/25	67	0,00
1 181	ASML Holding NV	EUR	2,250 %	17/05/32	1 147	0,05
908	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12/12/28	934	0,04
1 676	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07/12/43	1 992	0,10
2 083	ASR Nederland NV	EUR	5,125 %	29/09/45	2 108	0,10
1 799	ASR Nederland NV	EUR	3,375 %	02/05/49	1 777	0,09
331	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31/08/32	340	0,02
991	Ayvens Bank NV	EUR	3,500 %	09/04/25	992	0,05
2 153	BMW Finance NV	EUR	1,000 %	22/05/28	2 028	0,10
264	BMW Finance NV	EUR	3,625 %	22/05/35	270	0,01
5 746	BMW International Investment BV	EUR	3,250 %	17/11/28	5 827	0,28
3 321	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27/08/30	3 324	0,16
1 385	BP Capital Markets BV	EUR	3,360 %	12/09/31	1 387	0,07
925	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24/04/28	946	0,05
991	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24/04/32	1 011	0,05
792	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12/03/28	725	0,03
1 983	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08/03/29	2 108	0,10
1 290	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11/03/30	1 299	0,06
661	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23/09/25	661	0,03
1 120	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,625 %	27/01/28	1 159	0,06
132	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	1,250 %	23/03/26	130	0,01
3 258	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25/04/29	3 389	0,16
3 189	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26/07/34	3 298	0,16
529	CTP NV	EUR	0,500 %	21/06/25	522	0,02
1 322	CTP NV	EUR	4,750 %	05/02/30	1 382	0,07
2 239	Daimler Truck International Finance BV	EUR	3,375 %	23/09/30	2 255	0,11
640	de Volksbank NV	EUR	2,375 %	04/05/27	634	0,03
1 599	de Volksbank NV	EUR	0,375 %	03/03/28	1 463	0,07
1 759	de Volksbank NV	EUR	1,750 %	22/10/30	1 742	0,08
3 541	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21/10/31	3 567	0,17
2 580	Digital Dutch Finco BV	EUR	0,625 %	15/07/25	2 552	0,12
1 428	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,250 %	01/02/31	1 257	0,06
1 917	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13/09/33	1 941	0,09
330	DSM BV	EUR	1,000 %	09/04/25	329	0,02
661	DSM BV	EUR	0,750 %	28/09/26	640	0,03
3 535	DSM BV	EUR	3,625 %	02/07/34	3 590	0,17
2 183	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06/11/26	2 193	0,11
1 937	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06/11/28	1 958	0,09
3 584	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/30	3 623	0,17
1 310	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06/11/32	1 328	0,06
727	ELM BV for Firmenich International SA	EUR	3,750 %	Perp.	727	0,03
463	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29/09/47	461	0,02
592	EnBW International Finance BV	EUR	3,000 %	20/05/29	592	0,03
689	EnBW International Finance BV	EUR	4,000 %	22/07/36	706	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds

Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Pays-Bas (suite)

					EUR	%
4 262	Enel Finance International NV	EUR	0,500 %	17/11/25	4 186	0,20
814	Enel Finance International NV	EUR	0,625 %	28/05/29	738	0,04
2 762	Enel Finance International NV	EUR	0,750 %	17/06/30	2 440	0,12
3 095	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17/01/31	2 711	0,13
2 024	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23/01/35	2 066	0,10
2 364	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17/06/36	1 772	0,09
1 322	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20/02/43	1 383	0,07
4 233	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14/04/33	3 399	0,16
2 399	Essity Capital BV	EUR	3,000 %	21/09/26	2 409	0,12
1 875	EXOR NV	EUR	3,750 %	14/02/33	1 886	0,09
1 851	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02/07/29	1 935	0,09
331	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625 %	22/04/32	298	0,01
116	GSK Capital BV	EUR	3,000 %	28/11/27	117	0,01
2 063	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25/10/31	2 214	0,11
1 009	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24/07/25	994	0,05
132	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03/03/27	127	0,01
723	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13/04/28	661	0,03
264	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	24/07/28	244	0,01
1 485	Heineken NV	EUR	4,125 %	23/03/35	1 581	0,08
4 156	Heineken NV	EUR	3,812 %	04/07/36	4 248	0,20
1 454	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03/11/29	1 454	0,07
3 883	Iberdrola International BV	EUR	3,250 %	Perp.	3 881	0,19
2 170	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	2 039	0,10
331	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	301	0,01
1 074	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/28	1 128	0,05
689	IMCD NV	EUR	3,625 %	30/04/30	690	0,03
1 322	ING Groep NV	EUR	2,125 %	23/05/26	1 318	0,06
1 913	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14/11/27	1 981	0,10
3 084	ING Groep NV	EUR	0,375 %	29/09/28	2 875	0,14
1 919	ING Groep NV	EUR	0,250 %	18/02/29	1 758	0,08
2 513	ING Groep NV	EUR	4,500 %	23/05/29	2 626	0,13
1 120	ING Groep NV	EUR	0,250 %	01/02/30	995	0,05
7 380	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03/09/30	7 465	0,36
980	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13/11/30	959	0,05
1 599	ING Groep NV	EUR	2,500 %	15/11/30	1 544	0,07
2 879	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26/05/31	2 841	0,14
3 998	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19/11/32	3 984	0,19
991	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24/08/33	1 011	0,05
331	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14/11/33	370	0,02
114	ING Groep NV	EUR	4,375 %	15/08/34	117	0,01
991	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12/02/35	1 024	0,05
1 190	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20/02/35	1 257	0,06
925	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26/08/35	943	0,05
1 142	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	25/04/34	1 201	0,06
2 706	JDE Peet's NV	EUR	0,625 %	09/02/28	2 519	0,12
3 232	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23/01/34	3 414	0,16
1 840	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04/04/28	1 883	0,09
1 831	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11/03/31	1 863	0,09
3 523	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11/03/36	3 615	0,17
331	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03/07/31	345	0,02
2 260	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16/02/36	2 314	0,11
2 578	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	2 745	0,13
661	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01/04/28	667	0,03
1 288	Lseg Netherlands BV	EUR	4,125 %	29/09/26	1 316	0,06
4 571	Lseg Netherlands BV	EUR	2,750 %	20/09/27	4 570	0,22
1 294	Lseg Netherlands BV	EUR	0,750 %	06/04/33	1 069	0,05
4 593	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15/09/27	4 643	0,22
2 290	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30/05/31	2 367	0,11
4 008	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,250 %	30/05/32	4 058	0,20
2 951	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,700 %	30/05/44	2 996	0,14
2 137	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,750 %	30/05/54	2 115	0,10
331	NE Property BV	EUR	1,875 %	09/10/26	323	0,02
310	NE Property BV	EUR	3,375 %	14/07/27	311	0,01
2 690	NE Property BV	EUR	2,000 %	20/01/30	2 502	0,12
1 983	NE Property BV	EUR	4,250 %	21/01/32	2 034	0,10

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds

Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Pays-Bas (suite)

					EUR	%
784	Nederlandse Gasunie NV	EUR	3,875 %	22/05/33	821	0,04
1 983	NN Group NV	EUR	5,250 %	01/03/43	2 138	0,10
2 838	NN Group NV	EUR	6,000 %	03/11/43	3 197	0,15
132	NN Group NV	EUR	4,625 %	13/01/48	138	0,01
1 098	NN Group NV	EUR	4,500 %	Perp.	1 108	0,05
1 568	PACCAR Financial Europe BV	EUR	3,375 %	15/05/26	1 582	0,08
132	PostNL NV	EUR	0,625 %	23/09/26	127	0,01
595	PostNL NV	EUR	4,750 %	12/06/31	618	0,03
661	Prosus NV	EUR	1,207 %	19/01/26	648	0,03
661	Prosus NV	EUR	1,539 %	03/08/28	619	0,03
859	Prosus NV	EUR	1,288 %	13/07/29	780	0,04
331	Prosus NV	EUR	2,085 %	19/01/30	309	0,01
132	Prosus NV	EUR	2,031 %	03/08/32	116	0,01
661	Prosus NV	EUR	1,985 %	13/07/33	566	0,03
859	Prosus NV	EUR	2,778 %	19/01/34	774	0,04
1 255	RELX Finance BV	EUR	0,500 %	10/03/28	1 171	0,06
2 400	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12/06/31	2 486	0,12
3 239	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20/03/33	3 256	0,16
331	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27/06/27	337	0,02
1 322	Roche Finance Europe BV	EUR	0,875 %	25/02/25	1 318	0,06
2 370	Roche Finance Europe BV	EUR	3,586 %	04/12/36	2 438	0,12
747	Royal Schiphol Group NV	EUR	1,500 %	05/11/30	688	0,03
964	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	1,625 %	24/02/26	948	0,05
331	Sandoz Finance BV	EUR	3,250 %	12/09/29	333	0,02
1 973	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17/11/33	2 120	0,10
1 322	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14/09/26	1 351	0,06
1 190	Sartorius Finance BV	EUR	4,375 %	14/09/29	1 247	0,06
3 220	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14/09/32	3 397	0,16
925	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14/09/35	995	0,05
3 999	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375 %	24/08/31	4 127	0,20
1 759	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,125 %	22/05/32	1 781	0,09
1 120	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,625 %	22/02/44	1 117	0,05
87	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03/11/26	88	0,00
731	Stedin Holding NV	EUR	0,000 %	16/11/26	696	0,03
1 510	Stedin Holding NV	EUR	3,625 %	20/06/31	1 544	0,07
914	Stellantis NV	EUR	0,625 %	30/03/27	868	0,04
661	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14/03/30	689	0,03
2 189	Stellantis NV	EUR	3,500 %	19/09/30	2 182	0,10
3 329	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16/06/31	3 424	0,16
1 168	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19/03/34	1 162	0,06
1 177	Stellantis NV	EUR	3,750 %	19/03/36	1 148	0,06
661	Sudzucker International Finance BV	EUR	5,125 %	31/10/27	691	0,03
573	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14/11/28	525	0,03
2 260	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29/11/36	2 304	0,11
3 026	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29/05/44	3 097	0,15
1 388	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	1 501	0,07
661	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	743	0,04
1 322	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	1 459	0,07
1 828	TenneT Holding BV	EUR	1,625 %	17/11/26	1 792	0,09
357	TenneT Holding BV	EUR	2,125 %	17/11/29	342	0,02
1 150	TenneT Holding BV	EUR	2,000 %	05/06/34	1 032	0,05
515	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17/05/42	458	0,02
1 518	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28/10/42	1 705	0,08
960	TenneT Holding BV	EUR	4,625 %	Perp.	982	0,05
1 142	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,800 %	18/10/30	1 010	0,05
1 439	Triodos Bank NV	EUR	4,875 %	12/09/29	1 445	0,07
331	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	0,750 %	28/02/26	324	0,02
1 705	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25/03/30	1 624	0,08
3 171	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15/02/37	3 238	0,16
1 620	United Group BV	EUR	6,500 %	31/10/31	1 654	0,08
1 705	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10/07/26	1 683	0,08
2 065	Vesteda Finance BV	EUR	0,750 %	18/10/31	1 740	0,08
4 144	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07/05/32	4 282	0,21
4 569	VIA Outlets BV	EUR	1,750 %	15/11/28	4 329	0,21
1 324	Viterra Finance BV	EUR	1,000 %	24/09/28	1 224	0,06
960	Volkswagen International Finance NV	EUR	3,875 %	29/03/26	968	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
2 399	Volkswagen International Finance NV	EUR	3,875 %	Perp.	2 238	0,11
640	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,375 %	Perp.	590	0,03
661	Wabtec Transportation Netherlands BV	EUR	1,250 %	03/12/27	630	0,03
480	Wintershall Dea Finance 2 BV—Series NC8	EUR	3,000 %	Perp.	447	0,02
942	Wintershall Dea Finance BV	EUR	4,357 %	03/10/32	950	0,05
					318 708	15,35
Nouvelle-Zélande						
670	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185 %	16/04/29	675	0,03
2 399	Bank of New Zealand	EUR	3,661 %	17/07/29	2 457	0,12
992	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07/09/29	1 012	0,05
					4 144	0,20
Norvège						
2 794	Aker BP ASA	EUR	4,000 %	29/05/32	2 840	0,14
859	DNB Bank ASA	EUR	1,625 %	31/05/26	855	0,04
5 085	DNB Bank ASA	EUR	3,125 %	21/09/27	5 117	0,25
3 164	DNB Bank ASA	EUR	0,375 %	18/01/28	3 018	0,14
2 713	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	01/11/29	2 867	0,14
2 415	DNB Bank ASA	EUR	3,000 %	29/11/30	2 404	0,12
66	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	28/02/33	68	0,00
1 817	DNB Bank ASA	EUR	5,000 %	13/09/33	1 913	0,09
800	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,250 %	07/09/26	771	0,04
518	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	12/05/28	476	0,02
1 322	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125 %	11/04/25	1 315	0,06
132	Norsk Hydro ASA	EUR	2,000 %	11/04/29	127	0,01
640	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	1,750 %	27/04/27	625	0,03
1 110	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	0,125 %	03/03/28	1 018	0,05
1 230	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	3,625 %	30/05/29	1 261	0,06
1 865	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	2,875 %	20/09/25	1 865	0,09
1 417	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,750 %	23/11/27	1 451	0,07
2 494	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,375 %	14/11/29	2 533	0,12
					30 524	1,47
Pologne						
1 616	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23/11/27	1 676	0,08
916	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24/09/30	917	0,04
823	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25/09/29	840	0,04
1 454	mBank SA	EUR	8,375 %	11/09/27	1 564	0,08
4 304	mBank SA	EUR	4,034 %	27/09/30	4 338	0,21
699	MLP Group SA	EUR	6,125 %	15/10/29	722	0,03
822	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	5,625 %	01/02/26	824	0,04
1 814	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12/09/27	1 825	0,09
					12 706	0,61
Portugal						
661	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02/10/26	673	0,03
3 884	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08/03/28	3 984	0,19
4 340	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09/03/29	4 382	0,21
571	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01/12/33	684	0,04
					9 723	0,47
Roumanie						
1 256	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19/05/27	1 323	0,06
2 118	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07/12/28	2 301	0,11
2 263	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30/09/30	2 309	0,11
661	Raiffeisen Bank SA	EUR	7,000 %	12/10/27	698	0,03
123	Romania Government International Bonds	EUR	2,125 %	07/03/28	115	0,01
132	Romania Government International Bonds	EUR	1,375 %	02/12/29	113	0,01
3 173	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22/02/36	3 050	0,15
					9 909	0,48
Serbie						
1 395	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade *	USD	7,000 %	28/10/29	1 352	0,06
					1 352	0,06

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Slovaquie						
661	Tatra Banka AS	EUR	5,952 %	17/02/26	663	0,03
992	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29/04/30	1 036	0,05
					1 699	0,08
Slovénie						
1 454	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27/06/27	1 542	0,08
331	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29/05/30	342	0,02
595	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24/01/34	639	0,03
661	OTP Banka DD	EUR	7,375 %	29/06/26	674	0,03
859	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03/04/28	875	0,04
					4 072	0,20
Corée du Sud						
962	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,500 %	02/07/34	902	0,04
					902	0,04
Espagne						
1 450	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,250 %	14/09/28	1 530	0,07
1 719	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	8,375 %	23/09/33	1 968	0,10
2 079	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,875 %	02/04/30	2 289	0,11
330	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07/08/29	344	0,02
264	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25/04/30	267	0,01
2 313	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23/04/31	2 464	0,12
1 028	Aena SME SA	EUR	4,250 %	13/10/30	1 084	0,05
198	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20/05/27	199	0,01
264	Amadeus IT Group SA	EUR	1,875 %	24/09/28	256	0,01
3 380	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21/03/29	3 445	0,17
463	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	0,750 %	04/06/25	459	0,02
264	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,500 %	10/02/27	268	0,01
330	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20/09/27	337	0,02
331	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13/01/31	351	0,02
2 974	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15/09/33	3 170	0,15
397	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08/02/36	415	0,02
3 444	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	8,000 %	22/09/26	3 567	0,17
4 316	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14/09/29	4 945	0,24
1 028	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	4,125 %	03/09/30	1 057	0,05
1 485	Banco de Sabadell SA	EUR	2,625 %	24/03/26	1 483	0,07
2 669	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10/11/28	2 822	0,14
66	Banco de Sabadell SA	EUR	5,200 %	07/02/29	70	0,00
1 058	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07/06/29	1 124	0,05
727	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15/01/30	752	0,04
1 142	Banco Santander SA	EUR	0,300 %	04/10/26	1 096	0,05
661	Banco Santander SA	EUR	3,125 %	19/01/27	663	0,03
8 728	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	02/04/29	8 754	0,42
2 879	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	09/01/30	2 931	0,14
1 100	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18/10/31	1 190	0,06
727	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23/08/33	774	0,04
2 181	Banco Santander SA	EUR	4,125 %	22/04/34	2 273	0,11
2 644	Banco Santander SA	EUR	5,000 %	22/04/34	2 767	0,13
1 828	Bankinter SA	EUR	0,625 %	06/10/27	1 726	0,08
1 599	CaixaBank SA	EUR	0,750 %	10/07/26	1 580	0,08
5 963	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18/11/26	5 836	0,28
1 586	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16/05/27	1 624	0,08
661	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07/09/29	687	0,03
463	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14/11/30	508	0,02
1 713	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18/06/31	1 670	0,08
1 371	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09/02/32	1 424	0,07
661	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23/02/33	709	0,03
331	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29/11/33	357	0,02
1 785	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30/05/34	1 943	0,09
595	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08/08/36	606	0,03
2 170	Cellnex Finance Co. SA	EUR	1,000 %	15/09/27	2 068	0,10
640	Cellnex Finance Co. SA	EUR	1,250 %	15/01/29	594	0,03
5 026	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23/10/30	4 626	0,22
1 439	Criteria Caixa SA	EUR	3,500 %	02/10/29	1 455	0,07
331	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26/06/31	345	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Espagne (suite)

					EUR	%
1 322	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04/12/26	1 290	0,06
2 046	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30/10/29	2 205	0,11
1 964	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08/10/31	1 968	0,10
595	Ibercaja Banco SA	EUR	4,375 %	30/07/28	615	0,03
3 137	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	3 244	0,16
793	Iberdrola Finanzas SA	GBP	5,250 %	31/10/36	941	0,05
1 058	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	1 107	0,05
991	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	2,000 %	17/04/26	981	0,05
5 140	Kutxabank SA	EUR	4,750 %	15/06/27	5 269	0,25
463	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13/04/30	449	0,02
859	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31/03/47	877	0,04
859	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07/09/48	874	0,04
397	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,750 %	26/05/25	395	0,02
661	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02/11/26	652	0,03
264	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	04/12/34	227	0,01
800	Merlin Properties Socimi SA	EUR	2,375 %	18/09/29	778	0,04
3 541	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,375 %	01/06/30	3 243	0,16
480	Naturgy Finance Iberia SA	EUR	3,625 %	02/10/34	477	0,02
1 052	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15/02/30	1 099	0,05
661	Redeia Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	680	0,03
463	Redexis SA	EUR	4,375 %	30/05/31	472	0,02
132	Santander Consumer Finance SA	EUR	0,500 %	14/11/26	127	0,01
1 743	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24/01/36	1 791	0,09
3 427	Unicaja Banco SA	EUR	7,250 %	15/11/27	3 668	0,18
1 058	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11/09/28	1 139	0,06
800	Unicaja Banco SA	EUR	5,500 %	22/06/34	838	0,04
					118 278	5,70

Supranational

768	European Union	EUR	2,875 %	06/12/27	781	0,04
					781	0,04

Suède

1 945	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13/09/30	2 032	0,10
264	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13/09/35	285	0,01
793	Castellum AB	EUR	4,125 %	10/12/30	800	0,04
925	Electrolux AB	EUR	4,125 %	05/10/26	943	0,04
1 159	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28/02/31	1 185	0,06
793	EQT AB	EUR	2,375 %	06/04/28	778	0,04
1 457	Essity AB	EUR	1,625 %	30/03/27	1 422	0,07
1 653	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05/11/29	1 641	0,08
661	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	667	0,03
1 046	Investor AB	EUR	2,750 %	10/06/32	1 021	0,05
1 607	Investor AB	EUR	0,375 %	29/10/35	1 173	0,06
1 552	Loomis AB	EUR	3,625 %	10/09/29	1 564	0,07
2 506	Molnlycke Holding AB	EUR	4,250 %	11/06/34	2 624	0,13
800	Sagax AB	EUR	2,250 %	13/03/25	798	0,04
595	Sagax AB	EUR	4,375 %	29/05/30	619	0,03
331	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18/06/26	330	0,01
992	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	09/11/26	1 012	0,05
991	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17/08/33	1 040	0,05
2 527	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	27/08/31	2 546	0,12
1 322	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01/06/33	1 318	0,06
962	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16/08/34	1 025	0,05
2 001	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04/11/36	2 005	0,10
1 388	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29/05/30	1 419	0,07
763	Telia Co. AB	EUR	3,625 %	22/02/32	789	0,04
661	Telia Co. AB	EUR	1,375 %	11/05/81	643	0,03
1 983	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21/12/82	2 037	0,10
661	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30/06/83	640	0,03
661	Volvo Car AB	EUR	2,000 %	24/01/25	660	0,03
1 322	Volvo Car AB	EUR	4,750 %	08/05/30	1 369	0,07
					34 385	1,66

Suisse

991	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11/06/36	1 006	0,05
330	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01/11/27	350	0,02
3 617	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03/09/32	3 695	0,18

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Suisse (suite)

749	Zuercher Kantonalbank	EUR	2,020 %	13/04/28	730	0,03
3 359	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,156 %	08/06/29	3 497	0,17
					9 278	0,45

Türkiye

2 644	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS *	USD	11,000 %	23/04/30	2 577	0,12
					2 577	0,12

Royaume-Uni

1 454	Amber Finco PLC	EUR	6,625 %	15/07/29	1 541	0,07
1 322	AstraZeneca PLC	EUR	3,625 %	03/03/27	1 351	0,06
1 499	AstraZeneca PLC	EUR	3,750 %	03/03/32	1 568	0,08
264	Aviva PLC	EUR	3,375 %	04/12/45	265	0,01
661	Barclays PLC	GBP	1,700 %	03/11/26	777	0,04
2 400	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31/01/36	2 409	0,12
779	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31/05/36	813	0,04
661	Brambles Finance PLC	EUR	1,500 %	04/10/27	641	0,03
661	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10/03/26	653	0,03
988	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30/08/27	990	0,05
1 005	British Telecommunications PLC	EUR	3,875 %	20/01/34	1 030	0,05
661	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20/12/83	856	0,04
1 510	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16/04/33	1 524	0,07
2 875	California Buyer Ltd./ Atlantic Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15/02/32	3 002	0,14
1 699	Chanel Ceres PLC	EUR	0,500 %	31/07/26	1 643	0,08
397	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,750 %	27/03/26	393	0,02
849	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	3,250 %	21/03/32	853	0,04
2 331	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/31	2 369	0,11
132	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16/09/33	132	0,01
1 520	Drax Finco PLC	EUR	5,875 %	15/04/29	1 606	0,08
2 371	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27/07/27	2 452	0,12
331	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27/07/30	349	0,02
595	Experian Finance PLC	GBP	0,739 %	29/10/25	695	0,03
3 467	Experian Finance PLC	EUR	3,375 %	10/10/34	3 465	0,17
661	Haleon U.K. Capital PLC	GBP	4,625 %	18/09/33	768	0,04
533	Hammerson PLC	GBP	5,875 %	08/10/36	619	0,03
529	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,000 %	05/03/32	634	0,03
1 322	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10/03/28	1 370	0,07
463	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16/11/32	498	0,02
1 124	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23/05/33	1 228	0,06
331	HSBC Holdings PLC	GBP	8,201 %	16/11/34	438	0,02
264	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22/03/35	274	0,01
991	Inchcape PLC	GBP	6,500 %	09/06/28	1 227	0,06
500	Informa PLC	EUR	2,125 %	06/10/25	497	0,02
132	Informa PLC	EUR	1,250 %	22/04/28	126	0,01
3 054	Informa PLC	EUR	3,625 %	23/10/34	3 048	0,15
3 120	InterContinental Hotels Group PLC	EUR	2,125 %	15/05/27	3 077	0,15
1 322	Intermediate Capital Group PLC	EUR	1,625 %	17/02/27	1 273	0,06
198	Intermediate Capital Group PLC	EUR	2,500 %	28/01/30	186	0,01
132	International Distribution Services PLC	EUR	1,250 %	08/10/26	128	0,01
3 690	International Distribution Services PLC	EUR	5,250 %	14/09/28	3 892	0,19
2 795	ITV PLC	EUR	4,250 %	19/06/32	2 834	0,14
331	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30/03/35	400	0,02
661	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11/01/29	690	0,03
5 446	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06/11/30	5 514	0,27
2 130	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21/09/31	2 283	0,11
793	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05/04/34	812	0,04
661	Mobico Group PLC	EUR	4,875 %	26/09/31	664	0,03
331	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27/04/26	326	0,02
3 161	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17/07/31	3 205	0,15
1 655	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24/01/34	1 700	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds

Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Royaume-Uni (suite)

1 481	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20/09/28	1 508	0,07
595	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,949 %	20/09/32	621	0,03
3 674	National Grid Electricity Transmission PLC	EUR	0,190 %	20/01/25	3 670	0,18
3 184	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16/01/29	3 286	0,16
2 084	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01/11/26	2 150	0,10
198	Nationwide Building Society	EUR	2,000 %	28/04/27	195	0,01
1 107	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21/08/28	1 390	0,07
1 774	Nationwide Building Society	EUR	3,250 %	05/09/29	1 798	0,09
6 700	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24/07/32	6 866	0,33
496	Nationwide Building Society	EUR	4,375 %	16/04/34	510	0,02
4 446	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14/03/28	4 612	0,22
1 322	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06/09/28	1 359	0,07
2 056	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26/02/30	1 873	0,09
1 701	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05/08/31	1 738	0,08
198	NatWest Group PLC	EUR	1,043 %	14/09/32	186	0,01
991	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28/02/34	1 063	0,05
6 278	NatWest Markets PLC	EUR	2,750 %	04/11/27	6 269	0,30
661	NGG Finance PLC	EUR	2,125 %	05/09/82	636	0,03
1 446	Omnicom Finance Holdings PLC	EUR	3,700 %	06/03/32	1 479	0,07
727	Pearson Funding PLC	GBP	3,750 %	04/06/30	823	0,04
1 785	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12/09/34	2 112	0,10
991	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24/01/29	1 012	0,05
661	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01/06/29	697	0,03
661	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14/09/28	678	0,03
198	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20/06/29	204	0,01
4 351	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,875 %	14/09/33	4 499	0,22
1 055	Sage Group PLC	EUR	3,820 %	15/02/28	1 082	0,05
1 653	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05/03/34	1 691	0,08
991	Severn Trent Utilities Finance PLC	GBP	5,875 %	31/07/38	1 214	0,06
661	Sky Ltd.	EUR	2,500 %	15/09/26	659	0,03
2 749	Smith & Nephew PLC	EUR	4,565 %	11/10/29	2 900	0,14
385	SSE PLC	EUR	2,875 %	01/08/29	384	0,02
1 861	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/31	1 947	0,09
955	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	943	0,05
793	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	798	0,04
661	Standard Chartered PLC	EUR	0,900 %	02/07/27	643	0,03
2 260	Standard Chartered PLC	EUR	2,500 %	09/09/30	2 246	0,11
1 058	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10/05/31	1 137	0,05
3 910	Standard Chartered PLC	EUR	1,200 %	23/09/31	3 761	0,18
1 983	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04/03/32	2 056	0,10
661	Unilever PLC	EUR	1,500 %	11/06/39	537	0,03
331	UNITE Group PLC	GBP	3,500 %	15/10/28	378	0,02
727	United Utilities Water Finance PLC	GBP	5,750 %	28/05/51	836	0,04
1 322	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20/12/27	1 625	0,08
3 421	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29/10/28	3 565	0,17
529	Vodafone Group PLC	GBP	5,900 %	26/11/32	673	0,03
4 627	Weir Group PLC	GBP	6,875 %	14/06/28	5 815	0,28
991	Whitbread Group PLC	GBP	3,375 %	16/10/25	1 181	0,06
331	Whitbread Group PLC	GBP	2,375 %	31/05/27	374	0,02
991	Workspace Group PLC	GBP	2,250 %	11/03/28	1 074	0,05
229	WPP Finance 2013	EUR	3,625 %	12/09/29	236	0,01
470	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12/09/33	486	0,02
1 521	Yorkshire Building Society	EUR	0,625 %	21/09/25	1 498	0,07
1 406	Yorkshire Building Society	EUR	0,500 %	01/07/28	1 291	0,06
1 641	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15/07/29	1 751	0,08
					163 103	7,85

États-Unis

661	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18/11/27	628	0,03
991	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16/05/27	1 018	0,05
397	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16/05/31	425	0,02
1 769	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/25	1 709	0,08
859	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25/02/26	853	0,04
1 322	Apple, Inc.	EUR	0,000 %	15/11/25	1 293	0,06

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds

Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

États-Unis (suite)

2 659	Astrazeneca Finance LLC	EUR	3,278 %	05/08/33	2 669	0,13
1 096	AT&T, Inc.	EUR	3,500 %	17/12/25	1 101	0,05
128	AT&T, Inc.	EUR	0,800 %	04/03/30	114	0,01
1 652	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18/11/34	1 755	0,08
331	AT&T, Inc.	EUR	2,600 %	19/05/38	292	0,01
661	Autoliv, Inc.	EUR	4,250 %	15/03/28	681	0,03
1 857	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07/08/29	1 884	0,09
1 668	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01/11/25	1 659	0,08
859	Avery Dennison Corp.	EUR	1,250 %	03/03/25	856	0,04
970	Avery Dennison Corp.	EUR	3,750 %	04/11/34	975	0,05
991	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04/05/27	977	0,05
1 983	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12/06/28	2 061	0,10
397	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31/03/29	406	0,02
3 127	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22/03/31	2 764	0,13
1 766	Becton Dickinson & Co.	EUR	3,828 %	07/06/32	1 814	0,09
397	Berry Global, Inc.	EUR	1,000 %	15/01/25	396	0,02
1 599	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,000 %	02/11/27	1 611	0,08
3 950	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02/02/34	3 925	0,19
834	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15/11/31	898	0,04
3 017	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	21/11/32	3 024	0,15
3 479	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	12/05/33	3 671	0,18
991	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01/03/36	1 011	0,05
1 057	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	21/11/37	1 069	0,05
2 062	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	01/03/44	2 083	0,10
3 305	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,875 %	21/03/45	3 291	0,16
264	Bristol-Myers Squibb Co.	EUR	1,000 %	15/05/25	263	0,01
881	Carrier Global Corp.	EUR	3,625 %	15/01/37	878	0,04
1 612	Celanese U.S. Holdings LLC	EUR	4,777 %	19/07/26	1 638	0,08
331	Coca-Cola Co.	EUR	1,625 %	09/03/35	287	0,01
597	Coca-Cola Co.	EUR	3,500 %	14/05/44	594	0,03
2 559	Coca-Cola Co.	EUR	3,750 %	15/08/53	2 592	0,13
3 375	Comcast Corp.	EUR	3,250 %	26/09/32	3 391	0,16
529	Comcast Corp.	GBP	5,250 %	26/09/40	609	0,03
1 633	Corning, Inc.	EUR	3,875 %	15/05/26	1 655	0,08
1 161	Coty, Inc.	EUR	5,750 %	15/09/28	1 214	0,06
331	Danaher Corp.	EUR	2,100 %	30/09/26	328	0,02
2 107	Danaher Corp.	EUR	2,500 %	30/03/30	2 068	0,10
1 983	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500 %	16/01/26	1 976	0,10
2 680	Dow Chemical Co.	EUR	1,125 %	15/03/32	2 307	0,11
1 660	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15/01/26	1 640	0,08
331	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08/07/25	330	0,02
1 779	Elevance Health, Inc.	USD	4,500 %	30/10/26	1 716	0,08
991	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02/06/26	982	0,05
661	Eli Lilly & Co.	EUR	1,700 %	01/11/49	488	0,02
1 845	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21/05/27	1 790	0,09
834	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,000 %	03/12/28	777	0,04
480	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	2,386 %	17/02/26	476	0,02
5 025	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03/08/27	5 227	0,25
661	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14/02/30	680	0,03
264	General Mills, Inc.	EUR	0,450 %	15/01/26	258	0,01
1 157	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23/04/34	1 193	0,06
595	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12/01/28	609	0,03
331	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15/02/29	343	0,02
661	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,375 %	27/03/25	661	0,03
988	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	1,625 %	27/07/26	972	0,05
991	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	4,000 %	21/09/29	1 037	0,05
1 152	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05/04/26	1 178	0,06
2 810	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28/11/29	2 961	0,14
3 404	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27/09/31	3 427	0,17
1 983	Illumina, Inc.	USD	5,800 %	12/12/25	1 930	0,09
264	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25/09/26	259	0,01
1 009	John Deere Capital Corp.	EUR	3,450 %	16/07/32	1 036	0,05
4 050	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	01/06/36	4 108	0,20
1 793	Johnson & Johnson	EUR	3,550 %	01/06/44	1 840	0,09
1 652	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22/10/27	1 633	0,08
1 631	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,674 %	06/06/28	1 662	0,08
7 129	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,963 %	23/03/30	6 832	0,33
463	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25/07/31	413	0,02
3 392	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13/11/31	3 622	0,17
1 322	Kellanova	EUR	3,750 %	16/05/34	1 353	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
331	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04/05/26	330	0,02
264	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	4,625 %	02/12/30	281	0,01
2 719	Linde PLC	EUR	3,400 %	14/02/36	2 729	0,13
910	Medtronic, Inc.	EUR	3,875 %	15/10/36	944	0,05
672	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750 %	05/12/30	699	0,03
846	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750 %	07/12/31	880	0,04
889	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	0,625 %	13/06/25	881	0,04
1 371	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	1,250 %	13/06/28	1 299	0,06
661	Mondelez International, Inc.	EUR	1,625 %	08/03/27	647	0,03
661	Mondelez International, Inc.	EUR	2,375 %	06/03/35	592	0,03
198	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09/03/27	196	0,01
1 256	Morgan Stanley	EUR	2,103 %	08/05/26	1 252	0,06
1 827	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25/10/28	1 920	0,09
1 969	Morgan Stanley	EUR	4,656 %	02/03/29	2 067	0,10
5 816	Morgan Stanley	EUR	3,790 %	21/03/30	5 970	0,29
3 667	Morgan Stanley	EUR	0,497 %	07/02/31	3 195	0,15
4 636	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07/05/32	4 535	0,22
991	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25/01/34	1 108	0,05
3 060	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21/03/35	3 136	0,15
2 597	Nasdaq, Inc.	EUR	4,500 %	15/02/32	2 777	0,13
3 304	National Grid North America, Inc.	EUR	3,247 %	25/11/29	3 319	0,16
2 813	National Grid North America, Inc.	EUR	1,054 %	20/01/31	2 469	0,12
5 570	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03/09/36	5 732	0,28
2 033	New York Life Global Funding	EUR	3,450 %	30/01/31	2 087	0,10
1 248	New York Life Global Funding	EUR	3,625 %	07/06/34	1 291	0,06
2 530	Oncor Electric Delivery Co. LLC	EUR	3,500 %	15/05/31	2 574	0,12
793	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06/02/53	726	0,04
3 400	Parker-Hannifin Corp.	EUR	1,125 %	01/03/25	3 391	0,16
661	PepsiCo, Inc.	EUR	2,625 %	28/04/26	662	0,03
5 787	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,875 %	05/01/29	5 562	0,27
661	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23/05/33	714	0,03
331	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31/01/43	343	0,02
661	Prologis LP	EUR	3,000 %	02/06/26	663	0,03
397	Prologis LP	USD	5,250 %	15/06/53	358	0,02
1 398	Public Storage Operating Co.	EUR	0,500 %	09/09/30	1 212	0,06
595	PVH Corp.	EUR	3,125 %	15/12/27	594	0,03
1 124	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16/07/29	1 157	0,06
1 154	Realty Income Corp.	EUR	4,875 %	06/07/30	1 239	0,06
264	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06/07/34	291	0,01
66	Stryker Corp.	EUR	2,625 %	30/11/30	65	0,00
839	Stryker Corp.	EUR	3,375 %	11/09/32	849	0,04
1 241	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11/09/36	1 252	0,06
1 322	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,200 %	21/01/26	1 328	0,06
1 051	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	2,875 %	24/07/37	982	0,05
2 649	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,550 %	08/05/29	2 713	0,13
813	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,700 %	08/05/32	835	0,04
595	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08/05/36	612	0,03
2 313	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21/05/32	2 383	0,11
463	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19/09/31	480	0,02
1 580	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,300 %	18/05/33	1 347	0,07
2 915	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,850 %	18/05/40	2 291	0,11
397	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31/10/30	421	0,02
661	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31/10/34	728	0,04
463	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19/09/35	365	0,02
2 866	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28/02/36	2 910	0,14
661	VF Corp.	EUR	4,125 %	07/03/26	662	0,03
937	VF Corp.	EUR	0,625 %	25/02/32	722	0,03
1 031	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17/01/30	1 039	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
463	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17/05/33	465	0,02
331	Worley U.S. Finance Sub Ltd.	EUR	0,875 %	09/06/26	321	0,02
1 945	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19/11/34	1 922	0,09
661	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01/11/26	623	0,03
1 793	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15/12/32	1 804	0,09
					215 087	10,36

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS			EUR	%
Irlande				
186	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	19 437	0,94
			19 437	0,94
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			1 989 863	95,82
INVESTISSEMENTS			1 989 863	95,82

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged au 31-12-2024



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME**

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(10)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	(1 183 557)	13 245	0,63
(2)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	(289 561)	6 840	0,33
(0)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(4 698)	294	0,02
(6)	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	(656 625)	1 849	0,09
TOTAL DES CONTRATS À TERME					22 228	1,07

CONTRATS DE CHANGE À TERME***

Montant(s) Acheté(s)	Devise	Montant(s) Vendu(s)	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
27 459	EUR	22 931	GBP	23/01/2025	(248)	(0,01)
22 025	EUR	23 331	USD	23/01/2025	(489)	(0,03)
837	EUR	909	USD	28/01/2025	(40)	(0,00)
286	EUR	313	USD	05/02/2025	(16)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(793)	(0,04)

PRODUITS DÉRIVÉS	21 435	1,03
AUTRES ACTIFS NETS	65 477	3,15
TOTAL DE L'ACTIF NET	2 076 775	100,00

* 144A.

** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

*** Les contreparties des contrats de change à terme étaient Morgan Stanley Bank et State Street Bank (Londres).

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Angola						
395 000	Angola Government International Bonds (traded in Germany)	USD	8,250 %	09/05/28	359 455	0,05
735 000	Angola Government International Bonds (traded in Supranational)	USD	8,250 %	09/05/28	668 860	0,09
1 120 000	Angola Government International Bonds (traded in United States)	USD	8,250 %	09/05/28	1 019 215	0,15
1 460 000	Angola Government International Bonds	USD	8,000 %	26/11/29	1 264 513	0,18
400 000	Angola Government International Bonds	USD	8,750 %	14/04/32	342 277	0,05
600 000	Angola Government International Bonds	USD	9,375 %	08/05/48	476 755	0,07
					4 131 075	0,59
Argentine						
1 452 577	Argentina Republic Government International Bonds	USD	1,000 %	09/07/29	1 142 563	0,16
1 493 585	Argentina Republic Government International Bonds	USD	0,750 %	09/07/30	1 115 177	0,16
3 417 066	Argentina Republic Government International Bonds	USD	5,000 %	09/01/38	2 315 185	0,33
795 000	Argentina Republic Government International Bonds	USD	3,500 %	09/07/41	481 122	0,07
1 360 000	Pan American Energy LLC	USD	8,500 %	30/04/32	1 402 599	0,20
29 421	Telecom Argentina SA	USD	8,000 %	18/07/26	28 561	0,00
320 000	Telecom Argentina SA	USD	9,500 %	18/07/31	317 991	0,05
1 300 000	YPF SA	USD	6,950 %	21/07/27	1 229 834	0,18
1 500 000	YPF SA	USD	9,500 %	17/01/31	1 550 713	0,22
					9 583 745	1,37
Autriche						
1 563 000	ams-OSRAM AG*	USD	12,250 %	30/03/29	1 469 521	0,21
200 000	LD Celulose International GmbH	USD	7,950 %	26/01/32	193 822	0,03
1 000 000	Suzano Austria GmbH	USD	3,750 %	15/01/31	852 910	0,12
500 000	Suzano Austria GmbH	USD	3,125 %	15/01/32	400 858	0,06
					2 917 111	0,42
Azerbaïdjan						
430 000	Southern Gas Corridor CJSC (traded in Supranational)	USD	6,875 %	24/03/26	421 112	0,06
280 000	Southern Gas Corridor CJSC (traded in United States)	USD	6,875 %	24/03/26	274 213	0,04
600 000	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	599 453	0,09
					1 294 778	0,19
Bahreïn						
1 665 000	Bahrain Government International Bonds	USD	7,375 %	14/05/30	1 671 629	0,24
620 000	Bahrain Government International Bonds	USD	5,250 %	25/01/33	538 894	0,08
305 000	Bahrain Government International Bonds	USD	7,500 %	12/02/36	302 684	0,04
270 000	Bahrain Government International Bonds	USD	6,000 %	19/09/44	217 766	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Bahreïn (suite)						
400 000	Bahrain Government International Bonds	USD	7,500 %	20/09/47	376 775	0,05
620 000	Bapco Energies BSC Closed	USD	7,500 %	25/10/27	617 102	0,09
325 000	Bapco Energies BSC Closed	USD	8,375 %	07/11/28	336 796	0,05
					4 061 646	0,58
Bermudes						
2 419 000	Carnival Holdings Bermuda Ltd. *	USD	10,375 %	01/05/28	2 490 523	0,36
940 000	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/02/27	905 598	0,13
720 000	NCL Finance Ltd. *	USD	6,125 %	15/03/28	698 101	0,10
400 000	SFL Corp. Ltd. *	USD	7,250 %	12/05/26	389 771	0,06
800 000	SFL Corp. Ltd.	USD	8,875 %	01/02/27	790 653	0,11
600 000	SFL Corp. Ltd.	USD	8,250 %	19/04/28	597 978	0,08
1 231 000	Weatherford International Ltd. *	USD	8,625 %	30/04/30	1 228 432	0,18
					7 101 056	1,02
Brésil						
985 000	Banco do Brasil SA	USD	4,875 %	11/01/29	905 965	0,13
919 000	Brazil Government International Bonds	USD	4,500 %	30/05/29	828 357	0,12
1 900 000	Brazil Government International Bonds	USD	3,875 %	12/06/30	1 616 552	0,23
340 000	Brazil Government International Bonds	USD	6,250 %	18/03/31	320 733	0,05
900 000	Brazil Government International Bonds	USD	6,125 %	22/01/32	832 579	0,12
1 510 000	Brazil Government International Bonds	USD	6,000 %	20/10/33	1 363 075	0,20
1 220 000	Brazil Government International Bonds	USD	8,250 %	20/01/34	1 287 060	0,18
1 400 000	Brazil Government International Bonds	USD	6,125 %	15/03/34	1 262 544	0,18
624 000	Brazil Government International Bonds	USD	5,000 %	27/01/45	446 120	0,06
200 000	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14/01/50	132 220	0,02
1 905 000	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13/05/54	1 704 599	0,24
800 000	CSN Resources SA	USD	8,875 %	05/12/30	770 026	0,11
1 400 000	Globo Comunicacao e Participacoes SA	USD	4,875 %	22/01/30	1 215 992	0,17
1 800 000	Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA	USD	4,375 %	18/06/26	1 039 515	0,15
					13 725 337	1,96
Îles Vierges britanniques						
1 660 000	CAS Capital No. 1 Ltd.	USD	4,000 %	Perp.	1 536 510	0,22
1 054 000	Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Belv Holdco SL	USD	5,250 %	27/04/29	965 901	0,14
345 145	Easy Tactic Ltd.	USD	6,500 %	11/07/28	12 039	0,00
600 000	Elect Global Investments Ltd.	USD	4,100 %	Perp.	552 921	0,08
720 000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375 %	12/05/26	677 618	0,10
300 000	Franshion Brilliant Ltd.	USD	3,200 %	09/04/26	276 322	0,04
1 000 000	NWD MTN Ltd.	USD	4,500 %	19/05/30	585 508	0,08
					4 606 819	0,66
Canada						
360 000	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. *	USD	6,125 %	15/06/29	349 219	0,05
104 000	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. *	USD	5,625 %	15/09/29	99 056	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Canada (suite)						
479 000	1375209 BC Ltd. *	USD	9,000 %	30/01/28	463 820	0,07
570 000	Bausch Health Cos., Inc. *	USD	5,500 %	01/11/25	537 742	0,08
1 215 000	Bausch Health Cos., Inc. *	USD	6,125 %	01/02/27	1 066 120	0,15
153 000	Bausch Health Cos., Inc. *	USD	11,000 %	30/09/28	140 540	0,02
279 000	Bausch Health Cos., Inc. *	USD	5,250 %	30/01/30	147 083	0,02
800 000	Bombardier, Inc. *	USD	7,250 %	01/07/31	797 702	0,11
490 000	Bombardier, Inc. *	USD	7,000 %	01/06/32	481 869	0,07
1 179 000	Enerflex Ltd. *	USD	9,000 %	15/10/27	1 186 287	0,17
1 550 000	First Quantum Minerals Ltd. *	USD	6,875 %	15/10/27	1 495 361	0,21
850 000	First Quantum Minerals Ltd. *	USD	9,375 %	01/03/29	873 969	0,13
1 000 000	First Quantum Minerals Ltd. *	USD	8,625 %	01/06/31	995 311	0,14
940 000	Garda World Security Corp. *	USD	6,000 %	01/06/29	861 590	0,12
805 000	Garda World Security Corp. *	USD	8,375 %	15/11/32	792 243	0,11
565 000	Hudbay Minerals, Inc. *	USD	4,500 %	01/04/26	538 326	0,08
480 000	Hudbay Minerals, Inc. *	USD	6,125 %	01/04/29	465 815	0,07
35 000	IAMGOLD Corp. *	USD	5,750 %	15/10/28	32 799	0,01
328 000	Mattamy Group Corp. *	USD	4,625 %	01/03/30	294 948	0,04
800 000	MEGlobal Canada ULC	USD	5,875 %	18/05/30	789 193	0,11
235 000	Mercer International, Inc. *	USD	12,875 %	01/10/28	244 578	0,04
615 000	Methanex Corp.	USD	5,125 %	15/10/27	581 661	0,08
407 000	Methanex Corp.	USD	5,250 %	15/12/29	379 035	0,06
785 000	New Gold, Inc. *	USD	7,500 %	15/07/27	765 071	0,11
1 550 000	Open Text Corp. *	USD	3,875 %	01/12/29	1 356 229	0,19
1 529 000	Parkland Corp. *	USD	5,875 %	15/07/27	1 463 582	0,21
67 000	Parkland Corp. *	USD	4,625 %	01/05/30	59 443	0,01
355 000	Parkland Corp. *	USD	6,625 %	15/08/32	339 573	0,05
774 000	Superior Plus LP/ Superior General Partner, Inc. *	USD	4,500 %	15/03/29	680 292	0,10
1 995 000	Taseko Mines Ltd. *	USD	8,250 %	01/05/30	1 968 980	0,28
					20 247 437	2,90
Îles Caïmans						
1 530 000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	6,050 %	13/10/25	147 755	0,02
700 000	Aldar Sukuk No. 2 Ltd.	USD	3,875 %	22/10/29	636 943	0,09
238 000	AS Mileage Plan IP Ltd. *	USD	5,021 %	20/10/29	224 169	0,03
238 000	AS Mileage Plan IP Ltd. *	USD	5,308 %	20/10/31	224 482	0,03
616 000	Brazil Minas SPE/State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15/02/28	591 961	0,09
221 000	C&W Senior Finance Ltd. *	USD	6,875 %	15/09/27	211 741	0,03
1 000 000	China Hongqiao Group Ltd.	USD	7,750 %	27/03/25	970 645	0,14
400 000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	4,200 %	06/02/26	40 927	0,01
925 000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	7,250 %	08/04/26	94 711	0,01
690 000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	5,125 %	14/01/27	70 649	0,01
200 000	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd.	USD	8,000 %	25/02/29	200 019	0,03
1 500 000	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	1 441 799	0,21
1 000 000	Emaar Sukuk Ltd.	USD	3,875 %	17/09/29	918 303	0,13

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Îles Caïmans (suite)						
635 000	Gaci First Investment Co.	USD	4,875 %	14/02/35	576 677	0,08
2 180 000	Global Aircraft Leasing Co. Ltd. *	USD	8,750 %	01/09/27	2 149 770	0,31
500 000	Grupo Aval Ltd.	USD	4,375 %	04/02/30	425 681	0,06
1 888 392	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05/04/36	1 677 045	0,24
560 000	Logan Group Co. Ltd. **	USD	5,250 %	23/02/23	52 728	0,01
400 000	Logan Group Co. Ltd.	USD	5,750 %	14/01/25	36 446	0,01
385 000	MAF Sukuk Ltd.	USD	4,638 %	14/05/29	364 246	0,05
300 000	MAF Sukuk Ltd.	USD	3,933 %	28/02/30	273 828	0,04
290 000	MAR Sukuk Ltd.	USD	2,210 %	02/09/25	274 644	0,04
1 560 000	Meituan	USD	4,625 %	02/10/29	1 457 610	0,21
215 000	Sable International Finance Ltd. *	USD	7,125 %	15/10/32	202 933	0,03
1 000 000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co.	USD	4,632 %	11/04/33	940 409	0,13
75 000	Seagate HDD Cayman	USD	8,500 %	15/07/31	77 518	0,01
1 319 123	Seagate HDD Cayman	USD	9,625 %	01/12/32	1 437 411	0,21
561 993	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000 %	30/09/25	79 374	0,01
563 358	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250 %	30/09/26	78 886	0,01
1 698 288	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	30/09/28	209 719	0,03
1 702 398	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000 %	30/09/29	198 723	0,03
2 025 000	Transocean, Inc. *	USD	8,500 %	15/05/31	1 919 169	0,27
342 000	VLL International, Inc.	USD	9,375 %	29/07/29	329 508	0,05
1 520 000	Wynn Macau Ltd. *	USD	5,625 %	26/08/28	1 415 047	0,20
2 220 000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. **	USD	8,375 %	30/10/24	160 417	0,02
					20 111 893	2,88
Chili						
1 580 708	Alfa Desarrollo SpA	USD	4,550 %	27/09/51	1 126 277	0,16
800 000	Celulosa Arauco y Constitucion SA	USD	3,875 %	02/11/27	741 323	0,11
1 000 000	Celulosa Arauco y Constitucion SA	USD	4,200 %	29/01/30	897 419	0,13
495 000	Cencosud SA	USD	5,950 %	28/05/31	477 618	0,07
1 550 000	Chile Government International Bonds	USD	2,550 %	27/07/33	1 209 134	0,17
2 055 000	Chile Government International Bonds	USD	3,500 %	31/01/34	1 712 143	0,25
1 360 000	Chile Government International Bonds	USD	3,100 %	07/05/41	942 160	0,14
600 000	Chile Government International Bonds	USD	4,000 %	31/01/52	433 282	0,06
270 000	Chile Government International Bonds	USD	3,250 %	21/09/71	154 410	0,02
800 000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	3,150 %	14/01/30	688 560	0,10
460 000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	5,125 %	02/02/33	421 279	0,06
995 000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	6,440 %	26/01/36	981 248	0,14
305 000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	5,625 %	18/10/43	269 582	0,04
275 000	Corp. Nacional del Cobre de Chile *	USD	4,875 %	04/11/44	219 161	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Chili (suite)						
1 185 000	Telefónica Móviles Chile SA	USD	3,537 %	18/11/31	868 083	0,12
1 825 000	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15/04/29	1 560 891	0,22
					12 702 570	1,82
Colombie						
1 400 000	Banco de Bogotá SA	USD	4,375 %	03/08/27	1 314 310	0,19
600 000	Colombia Government International Bonds	USD	3,875 %	25/04/27	555 277	0,08
957 000	Colombia Government International Bonds	USD	4,500 %	15/03/29	858 112	0,12
2 463 000	Colombia Government International Bonds	USD	3,000 %	30/01/30	1 975 990	0,28
360 000	Colombia Government International Bonds	USD	3,250 %	22/04/32	267 262	0,04
855 000	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	20/04/33	845 711	0,12
530 000	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02/02/34	504 920	0,07
500 000	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14/11/35	486 721	0,07
1 000 000	Colombia Government International Bonds	USD	6,125 %	18/01/41	791 241	0,11
1 033 000	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26/02/44	737 590	0,11
200 000	Colombia Government International Bonds	USD	5,200 %	15/05/49	130 227	0,02
420 000	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14/11/53	411 134	0,06
1 750 000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17/07/30	1 420 677	0,20
700 000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19/01/29	717 585	0,10
3 311 000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29/04/30	3 123 074	0,45
500 000	Ecopetrol SA	USD	7,750 %	01/02/32	468 973	0,07
1 512 000	Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13/01/33	1 489 029	0,21
					16 097 833	2,30
Costa Rica						
1 835 000	Costa Rica Government International Bonds	USD	6,125 %	19/02/31	1 787 596	0,26
1 025 000	Costa Rica Government International Bonds	USD	6,550 %	03/04/34	1 008 296	0,14
802 000	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13/11/54	804 130	0,12
700 000	Costa Rica Government International Bonds *	USD	7,300 %	13/11/54	701 859	0,10
					4 301 881	0,62
République dominicaine						
1 110 000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	7,000 %	30/06/34	1 094 725	0,16
1 040 000	Dominican Republic International Bonds	USD	6,875 %	29/01/26	1 013 887	0,15

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
République dominicaine (suite)						
955 000	Dominican Republic International Bonds	USD	5,950 %	25/01/27	919 401	0,13
1 108 000	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	19/07/28	1 062 524	0,15
1 874 000	Dominican Republic International Bonds	USD	5,500 %	22/02/29	1 756 818	0,25
2 238 000	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30/01/30	1 984 590	0,28
922 000	Dominican Republic International Bonds	USD	7,050 %	03/02/31	913 986	0,13
151 000	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23/09/32	130 512	0,02
681 000	Dominican Republic International Bonds	USD	5,300 %	21/01/41	560 321	0,08
793 000	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30/04/44	804 870	0,12
925 000	Dominican Republic International Bonds	USD	6,850 %	27/01/45	879 889	0,13
150 000	Dominican Republic International Bonds	USD	6,400 %	05/06/49	136 564	0,02
176 000	Dominican Republic International Bonds *	USD	6,875 %	29/01/26	171 581	0,02
800 000	Empresa Generadora de Electricidad Haina SA	USD	5,625 %	08/11/28	716 041	0,10
					12 145 709	1,74
Équateur						
711 365	Ecuador Government International Bonds	USD	0,000 %	31/07/30	377 168	0,05
2 645 023	Ecuador Government International Bonds	USD	6,900 %	31/07/30	1 785 197	0,26
698 812	Ecuador Government International Bonds	USD	5,500 %	31/07/35	384 973	0,06
1 849 119	Ecuador Government International Bonds	USD	5,000 %	31/07/40	921 470	0,13
					3 468 808	0,50
Égypte						
420 000	Egypt Government International Bonds	EUR	4,750 %	16/04/26	412 694	0,06
1 180 000	Egypt Government International Bonds	EUR	5,625 %	16/04/30	1 031 685	0,15
570 000	Egypt Government International Bonds	EUR	6,375 %	11/04/31	503 702	0,07
365 000	Egypt Government International Bonds	USD	7,053 %	15/01/32	302 971	0,04
1 695 000	Egypt Government International Bonds	USD	7,625 %	29/05/32	1 442 123	0,21
665 000	Egypt Government International Bonds	USD	8,500 %	31/01/47	499 871	0,07
1 145 000	Egypt Government International Bonds	USD	8,700 %	01/03/49	872 547	0,12
710 000	Egypt Government International Bonds	USD	8,875 %	29/05/50	549 482	0,08
					5 615 075	0,80
El Salvador						
900 000	El Salvador Government International Bonds	USD	8,625 %	28/02/29	902 825	0,13
1 440 000	El Salvador Government International Bonds	USD	0,250 %	17/04/30	28 260	0,00
1 260 000	El Salvador Government International Bonds	USD	9,250 %	17/04/30	1 291 332	0,19

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
El Salvador (suite)						
370 000	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15/06/35	346 328	0,05
1 250 000	El Salvador Government International Bonds	USD	9,650 %	21/11/54	1 278 018	0,18
					3 846 763	0,55
France						
640 000	Altice France SA *	USD	8,125 %	01/02/27	501 762	0,07
1 145 000	Altice France SA *	USD	5,500 %	15/10/29	833 802	0,12
440 000	Constellium SE *	USD	6,375 %	15/08/32	411 770	0,06
					1 747 334	0,25
Gabon						
200 000	Gabon Government International Bonds	USD	7,000 %	24/11/31	144 095	0,02
					144 095	0,02
Ghana						
98 560	Ghana Government International Bonds	USD	0,000 %	03/07/26	88 687	0,01
1 940 360	Ghana Government International Bonds	USD	5,000 %	03/07/29	1 622 986	0,23
507 219	Ghana Government International Bonds	USD	0,000 %	03/01/30	380 664	0,06
1 536 840	Ghana Government International Bonds	USD	5,000 %	03/07/35	1 047 281	0,15
					3 139 618	0,45
Guatemala						
600 000	CT Trust	USD	5,125 %	03/02/32	518 990	0,07
1 295 000	Guatemala Government Bonds	USD	4,375 %	05/06/27	1 202 455	0,17
205 000	Guatemala Government Bonds	USD	6,050 %	06/08/31	193 914	0,03
610 000	Guatemala Government Bonds	USD	7,050 %	04/10/32	610 663	0,09
805 000	Guatemala Government Bonds	USD	6,600 %	13/06/36	771 474	0,11
330 000	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06/02/37	313 588	0,05
1 170 000	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01/06/50	1 004 895	0,14
					4 615 979	0,66
Honduras						
300 000	Honduras Government International Bonds *	USD	6,250 %	19/01/27	281 712	0,04
					281 712	0,04
Hong Kong						
303 000	Bank of East Asia Ltd.	USD	4,875 %	22/04/32	284 040	0,04
					284 040	0,04
Hongrie						
610 000	Hungary Government International Bonds	USD	2,125 %	22/09/31	468 023	0,07
1 095 000	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22/09/32	1 079 902	0,16
727 000	Hungary Government International Bonds	USD	5,500 %	26/03/36	658 099	0,09
300 000	Hungary Government International Bonds	USD	6,750 %	25/09/52	294 997	0,04
770 000	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29/03/41	824 927	0,12

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Hongrie (suite)						
200 000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6,125 %	04/12/27	194 899	0,03
350 000	Magyar Export-Import Bank Zrt	EUR	6,000 %	16/05/29	378 786	0,05
450 000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	USD	6,500 %	29/06/28	441 609	0,06
965 000	MVM Energetika Zrt	USD	7,500 %	09/06/28	973 559	0,14
534 000	MVM Energetika Zrt	USD	6,500 %	13/03/31	520 103	0,07
820 000	OTP Bank Nyrt	USD	8,750 %	15/05/33	832 360	0,12
					6 667 264	0,95
Inde						
875 000	Delhi International Airport Ltd.	USD	6,125 %	31/10/26	850 491	0,12
1 600 000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,250 %	27/10/27	1 477 232	0,21
1 195 000	HPCL-Mittal Energy Ltd.	USD	5,250 %	28/04/27	1 139 212	0,16
200 000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	USD	3,570 %	21/01/32	173 001	0,03
600 000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,625 %	12/01/52	401 126	0,06
1 700 000	Summit Digital Infrastructure Ltd.	USD	2,875 %	12/08/31	1 387 106	0,20
					5 428 168	0,78
Indonésie						
500 000	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	2,000 %	19/04/26	463 293	0,07
1 000 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	3,750 %	30/03/26	943 221	0,13
398 000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05/04/29	383 589	0,05
700 000	Bank Tabungan Negara Persero Tbk. PT	USD	4,200 %	23/01/25	675 200	0,10
1 900 000	Freeport Indonesia PT	USD	5,315 %	14/04/32	1 787 938	0,26
1 600 000	Indonesia Government International Bonds	USD	4,650 %	20/09/32	1 476 583	0,21
1 700 000	Indonesia Government International Bonds	USD	8,500 %	12/10/35	2 045 594	0,29
700 000	Indonesia Government International Bonds	USD	7,750 %	17/01/38	817 092	0,12
900 000	Indonesia Government International Bonds	USD	5,250 %	17/01/42	839 949	0,12
200 000	Indonesia Government International Bonds	USD	4,625 %	15/04/43	172 686	0,02
200 000	Indonesia Government International Bonds	USD	5,450 %	20/09/52	186 463	0,03
500 000	Indonesia Government International Bonds *	USD	6,625 %	17/02/37	531 741	0,08
1 000 000	Pakuwon Jati Tbk. PT	USD	4,875 %	29/04/28	934 691	0,13
300 000	Pelabuhan Indonesia Persero PT	USD	5,375 %	05/05/45	267 076	0,04
800 000	Pertamina Geothermal Energy PT	USD	5,150 %	27/04/28	768 204	0,11
500 000	Pertamina Persero PT	USD	6,500 %	27/05/41	503 998	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Indonésie (suite)						
400 000	Pertamina Persero PT	USD	6,500 %	07/11/48	404 203	0,06
525 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,700 %	06/06/32	490 841	0,07
400 000	Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT	USD	2,750 %	20/01/26	376 365	0,05
					14 068 727	2,01
Irlande						
585 000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	USD	6,950 %	10/03/55	582 062	0,08
247 000	Cimpress PLC *	USD	7,375 %	15/09/32	236 991	0,03
500 000	GGAM Finance Ltd. *	USD	8,000 %	15/02/27	498 410	0,07
382 000	GGAM Finance Ltd. *	USD	5,875 %	15/03/30	362 784	0,05
2 175 000	Jazz Securities DAC *	USD	4,375 %	15/01/29	1 986 427	0,29
1 671 000	LCPR Senior Secured Financing DAC *	USD	6,750 %	15/10/27	1 461 701	0,21
1 115 000	LCPR Senior Secured Financing DAC *	USD	5,125 %	15/07/29	865 079	0,12
500 000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	4,900 %	15/06/30	452 884	0,07
640 000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30/09/32	605 136	0,09
245 000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC *	USD	5,000 %	15/07/28	224 295	0,03
					7 275 769	1,04
Israël						
1 062 000	Bank Leumi Le-Israel BM *	USD	5,125 %	27/07/27	1 019 220	0,15
645 000	Enegean Israel Finance Ltd. *	USD	5,375 %	30/03/28	578 281	0,08
1 245 000	Enegean Israel Finance Ltd. *	USD	5,875 %	30/03/31	1 059 097	0,15
1 175 000	Leviathan Bond Ltd. *	USD	6,750 %	30/06/30	1 076 301	0,15
					3 732 899	0,53
Italie						
630 000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA	EUR	3,750 %	15/01/28	620 815	0,09
					620 815	0,09
Côte d'Ivoire						
1 675 000	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	5,250 %	22/03/30	1 585 379	0,23
2 045 000	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	5,875 %	17/10/31	1 919 192	0,27
71 065	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31/12/32	65 194	0,01
355 000	Ivory Coast Government International Bonds	USD	7,625 %	30/01/33	335 366	0,05
200 000	Ivory Coast Government International Bonds	USD	8,250 %	30/01/37	187 848	0,03
570 000	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,875 %	17/10/40	494 813	0,07
					4 587 792	0,66

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Jamaïque						
284 235	Digicel Intermediate Holdings Ltd./Digicel International Finance Ltd./Diifi U.S.	USD	12,000 %	25/05/27	271 711	0,04
564 318	Digicel Midco Ltd./Diifi U.S. II LLC	USD	10,500 %	25/11/28	490 526	0,07
400 000	Jamaica Government International Bonds	USD	8,000 %	15/03/39	448 112	0,06
					1 210 349	0,17
Jersey						
671 000	Adient Global Holdings Ltd. *	USD	4,875 %	15/08/26	638 932	0,09
262 000	Adient Global Holdings Ltd. *	USD	8,250 %	15/04/31	259 032	0,04
2 199 864	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30/09/40	1 682 043	0,24
486 955	Linx Capital Ltd.	EUR	15,200 %	01/04/25	391 853	0,06
					2 971 860	0,43
Kazakhstan						
200 000	Development Bank of Kazakhstan JSC	USD	5,250 %	23/10/29	192 283	0,03
200 000	Kazakhstan Government International Bonds	USD	6,500 %	21/07/45	208 961	0,03
565 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	4,750 %	19/04/27	538 995	0,08
840 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,375 %	24/04/30	790 696	0,11
590 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500 %	14/04/33	472 980	0,07
2 020 000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	6,375 %	24/10/48	1 816 463	0,26
					4 020 378	0,58
Liban						
195 000	Lebanon Government International Bonds — Series 10Y **	USD	6,000 %	27/01/23	24 358	0,00
440 000	Lebanon Government International Bonds — Series 6Y **	USD	5,800 %	14/04/20	55 080	0,01
875 000	Lebanon Government International Bonds **	USD	6,375 %	09/03/20	109 107	0,02
550 000	Lebanon Government International Bonds **	USD	6,250 %	27/05/22	68 937	0,01
645 000	Lebanon Government International Bonds **	USD	6,400 %	26/05/23	82 022	0,01
3 200 000	Lebanon Government International Bonds	USD	6,850 %	25/05/29	403 098	0,06
180 000	Lebanon Government International Bonds—Series 15Y	USD	6,750 %	29/11/27	22 495	0,00
					765 097	0,11
Liberia						
1 170 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	5,375 %	15/07/27	1 123 672	0,16
					1 123 672	0,16

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg						
1 728 000	Albion Financing 2 SARL *	USD	8,750 %	15/04/27	1 708 501	0,24
1 158 000	Altice Financing SA *	USD	5,000 %	15/01/28	876 449	0,13
400 000	Ambipar Lux SARL	USD	9,875 %	06/02/31	385 917	0,06
445 000	Chile Electricity Lux MPC II SARL	USD	5,580 %	20/10/35	418 154	0,06
3 180 000	Consolidated Energy Finance SA *	USD	5,625 %	15/10/28	2 499 947	0,36
400 000	Consolidated Energy Finance SA *	USD	12,000 %	15/02/31	371 235	0,05
1 460 000	EIG Pearl Holdings SARL	USD	3,545 %	31/08/36	1 208 054	0,17
500 000	FS Luxembourg SARL	USD	8,875 %	12/02/31	490 294	0,07
1 300 000	Greensaif Pipelines Bidco SARL	USD	6,129 %	23/02/38	1 261 299	0,18
1 431 000	Millicom International Cellular SA	USD	4,500 %	27/04/31	1 212 213	0,17
200 000	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02/04/32	193 593	0,03
500 000	Minerva Luxembourg SA	USD	8,875 %	13/09/33	501 424	0,07
550 000	Nexa Resources SA	USD	6,500 %	18/01/28	539 255	0,08
500 000	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09/04/34	492 211	0,07
750 000	Puma International Financing SA	USD	7,750 %	25/04/29	736 583	0,11
560 000	Raizen Fuels Finance SA	USD	6,450 %	05/03/34	535 009	0,08
1 608 786	Tierra Mojada Luxembourg II SARL	USD	5,750 %	01/12/40	1 422 907	0,20
940 000	TMS Issuer SARL	USD	5,780 %	23/08/32	923 746	0,13
500 000	Tupy Overseas SA	USD	4,500 %	16/02/31	407 599	0,06
					16 184 390	2,32
Îles Marshall						
323 000	Seaspan Corp. *	USD	5,500 %	01/08/29	291 613	0,04
					291 613	0,04
Île Maurice						
1 700 000	CA Magnum Holdings	USD	5,375 %	31/10/26	1 603 737	0,23
753 750	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd.	USD	4,250 %	25/03/27	698 757	0,10
1 753 500	Greenko Power II Ltd.	USD	4,300 %	13/12/28	1 596 220	0,23
					3 898 714	0,56
Mexique						
1 810 000	Braskem Idesa SAPI	USD	7,450 %	15/11/29	1 392 655	0,20
750 000	Buffalo Energy Mexico Holdings/Buffalo Energy Infrastructure/Buffalo Energy	USD	7,875 %	15/02/39	747 592	0,11
400 000	Cemex SAB de CV	USD	3,875 %	11/07/31	337 205	0,05
500 000	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	498 510	0,07
768 000	Cometa Energia SA de CV	USD	6,375 %	24/04/35	733 754	0,10
760 000	Comision Federal de Electricidad	USD	4,688 %	15/05/29	689 842	0,10
200 000	Comision Federal de Electricidad	USD	3,875 %	26/07/33	155 833	0,02
200 000	Comision Federal de Electricidad	USD	6,264 %	15/02/52	163 527	0,02
1 000 000	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	USD	4,900 %	20/11/26	947 520	0,14

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Mexique (suite)						
1 352 354	Fermaca Enterprises S de Real de CV	USD	6,375 %	30/03/38	1 272 283	0,18
600 000	Grupo Aeromexico SAB de CV *	USD	8,625 %	15/11/31	572 187	0,08
1 555 000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/28	1 409 967	0,20
710 000	Mexico City Airport Trust (traded in Singapore)	USD	5,500 %	31/07/47	554 173	0,08
3 885 000	Mexico City Airport Trust (traded in United States)	USD	5,500 %	31/07/47	3 032 340	0,43
610 000	Mexico Government International Bonds	USD	4,500 %	22/04/29	562 436	0,08
900 000	Mexico Government International Bonds	USD	3,250 %	16/04/30	758 170	0,11
240 000	Mexico Government International Bonds	USD	4,750 %	27/04/32	210 564	0,03
205 000	Mexico Government International Bonds	USD	4,875 %	19/05/33	177 632	0,02
1 450 000	Mexico Government International Bonds	USD	3,500 %	12/02/34	1 117 453	0,16
1 005 000	Mexico Government International Bonds	USD	6,350 %	09/02/35	950 405	0,14
976 000	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	07/05/36	889 317	0,13
1 915 000	Nemak SAB de CV	USD	3,625 %	28/06/31	1 448 244	0,21
1 500 000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	USD	2,875 %	11/05/31	1 191 027	0,17
900 000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04/04/32	817 559	0,12
1 970 000	Total Play Telecomunicaciones SA de CV	USD	6,375 %	20/09/28	1 481 450	0,21
					22 111 645	3,16
Mongolie						
425 000	Mongolia Government International Bonds	USD	7,875 %	05/06/29	429 108	0,06
530 000	Mongolia Government International Bonds	USD	4,450 %	07/07/31	444 818	0,06
					873 926	0,12
Monténégro						
358 000	Montenegro Government International Bonds	USD	7,250 %	12/03/31	355 227	0,05
					355 227	0,05
Maroc						
660 000	Morocco Government International Bonds	USD	2,375 %	15/12/27	582 637	0,08
540 000	Morocco Government International Bonds	USD	5,950 %	08/03/28	525 657	0,08
2 300 000	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08/09/33	2 293 953	0,33
300 000	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11/12/42	257 731	0,04
355 000	Morocco Government International Bonds	USD	4,000 %	15/12/50	232 953	0,03
					3 892 931	0,56
Pays-Bas						
1 388 000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	4,500 %	31/01/30	1 135 862	0,16
825 000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	8,500 %	12/01/31	799 419	0,11

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
585 000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	7,250 %	13/02/33	522 786	0,08
750 000	Embraer Netherlands Finance BV	USD	6,950 %	17/01/28	747 368	0,11
295 000	Embraer Netherlands Finance BV	USD	7,000 %	28/07/30	297 408	0,04
687 475	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18/09/27	665 655	0,10
482 000	MEGlobal BV	USD	4,250 %	03/11/26	455 501	0,07
750 000	MEGlobal BV	USD	2,625 %	28/04/28	656 251	0,09
800 000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,000 %	13/01/35	712 530	0,10
3 290 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21/01/30	2 869 131	0,41
950 000	Sensata Technologies BV *	USD	4,000 %	15/04/29	842 718	0,12
1 800 000	Sunrise HoldCo IV BV *	USD	5,500 %	15/01/28	1 703 552	0,24
830 000	VEON Holdings BV	USD	3,375 %	25/11/27	708 676	0,10
1 390 000	Ziggo BV *	USD	4,875 %	15/01/30	1 235 746	0,18
					13 352 603	1,91
Nigéria						
800 000	Nigeria Government International Bonds	USD	7,143 %	23/02/30	700 687	0,10
930 000	Nigeria Government International Bonds	USD	8,747 %	21/01/31	866 008	0,13
990 000	Nigeria Government International Bonds	USD	7,875 %	16/02/32	862 112	0,12
800 000	Nigeria Government International Bonds	USD	10,375 %	09/12/34	789 526	0,11
225 000	Nigeria Government International Bonds	USD	8,250 %	28/09/51	173 698	0,03
					3 392 031	0,49
Oman						
1 160 000	Bank Muscat SAOG	USD	4,750 %	17/03/26	1 106 377	0,16
800 000	Oman Government International Bonds	USD	5,375 %	08/03/27	769 491	0,11
945 000	Oman Government International Bonds	USD	5,625 %	17/01/28	912 174	0,13
1 400 000	Oman Government International Bonds	USD	6,000 %	01/08/29	1 371 506	0,20
890 000	Oman Government International Bonds	USD	6,500 %	08/03/47	853 474	0,12
440 000	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17/01/48	431 149	0,06
670 000	Oman Government International Bonds	USD	7,000 %	25/01/51	679 088	0,10
					6 123 259	0,88
Papouasie-Nouvelle-Guinée						
480 000	Papua New Guinea Government International Bonds	USD	8,375 %	04/10/28	459 154	0,07
					459 154	0,07
Paraguay						
1 000 000	Paraguay Government International Bonds	USD	4,950 %	28/04/31	926 847	0,13
1 150 000	Paraguay Government International Bonds	USD	5,850 %	21/08/33	1 092 805	0,16
1 120 000	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11/08/44	1 024 008	0,15
460 000	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30/03/50	377 706	0,05
					3 421 366	0,49
Pérou						
1 605 000	Banco de Credito del Peru SA	USD	3,250 %	30/09/31	1 469 727	0,21

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pérou (suite)						
1 558 000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	4,000 %	08/07/30	1 485 997	0,21
600 000	Cia de Minas Buenaventura SAA	USD	5,500 %	26/07/26	579 387	0,08
960 000	InRetail Consumer	USD	3,250 %	22/03/28	851 412	0,12
1 000 000	Minsur SA	USD	4,500 %	28/10/31	857 528	0,12
340 000	Niagara Energy SAC	USD	5,746 %	03/10/34	317 932	0,05
1 170 000	Orazul Energy Peru SA	USD	5,625 %	28/04/27	1 102 229	0,16
2 221 000	Peru Government International Bonds	USD	2,783 %	23/01/31	1 835 462	0,26
1 085 000	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21/11/33	1 248 143	0,18
2 203 000	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15/01/34	1 714 213	0,24
120 000	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08/02/35	111 590	0,02
70 000	Peru Government International Bonds	USD	6,550 %	14/03/37	70 668	0,01
520 000	Peru Government International Bonds	USD	3,300 %	11/03/41	363 397	0,05
462 000	Peru Government International Bonds	USD	5,625 %	18/11/50	419 057	0,06
425 000	Peru Government International Bonds	USD	5,875 %	08/08/54	392 510	0,06
835 000	Peru Government International Bonds	USD	2,780 %	01/12/60	426 975	0,06
430 000	Peru Government International Bonds	USD	3,600 %	15/01/72	254 335	0,04
					13 500 562	1,93
Philippines						
1 577 000	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000 %	23/07/35	1 206 211	0,17
1 260 000	Philippines Government International Bonds	USD	5,609 %	13/04/33	1 239 183	0,18
855 000	Philippines Government International Bonds	USD	5,000 %	13/01/37	797 813	0,11
630 000	Philippines Government International Bonds	USD	3,700 %	01/03/41	485 112	0,07
200 000	Philippines Government International Bonds	EUR	1,750 %	28/04/41	144 589	0,02
210 000	Philippines Government International Bonds	USD	4,200 %	29/03/47	163 702	0,02
210 000	Philippines Government International Bonds	USD	5,500 %	17/01/48	197 757	0,03
600 000	PLDT, Inc.	USD	2,500 %	23/01/31	497 495	0,07
1 150 000	Rizal Commercial Banking Corp.	USD	6,500 %	Perp.	1 107 794	0,16
1 000 000	San Miguel Corp.	USD	5,500 %	Perp.	956 503	0,14
					6 796 159	0,97
Pologne						
1 225 000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22/05/33	1 156 146	0,16
470 000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,750 %	09/07/34	451 590	0,06
475 000	Republic of Poland Government International Bonds	USD	5,750 %	16/11/32	468 629	0,07
200 000	Republic of Poland Government International Bonds	USD	5,500 %	04/04/53	178 625	0,03
					2 254 990	0,32
Qatar						
500 000	Qatar Government International Bonds	USD	5,750 %	20/01/42	502 906	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS EUR %

Qatar (suite)

1 732 000	Qatar Government International Bonds	USD	5,103 %	23/04/48	1 589 760	0,23
1 364 000	Qatar Government International Bonds	USD	4,817 %	14/03/49	1 192 977	0,17
1 170 000	QatarEnergy	USD	3,125 %	12/07/41	835 592	0,12
1 000 000	QatarEnergy	USD	3,300 %	12/07/51	662 011	0,09
					<u>4 783 246</u>	<u>0,68</u>

Roumanie

810 000	Romania Government International Bonds	EUR	5,000 %	27/09/26	829 707	0,12
200 000	Romania Government International Bonds	USD	5,250 %	25/11/27	189 083	0,03
2 200 000	Romania Government International Bonds	USD	6,625 %	17/02/28	2 158 719	0,31
710 000	Romania Government International Bonds	EUR	6,625 %	27/09/29	766 132	0,11
560 000	Romania Government International Bonds	USD	3,000 %	14/02/31	438 339	0,06
898 000	Romania Government International Bonds	USD	7,125 %	17/01/33	880 344	0,12
586 000	Romania Government International Bonds	USD	6,375 %	30/01/34	542 649	0,08
298 000	Romania Government International Bonds	USD	6,000 %	25/05/34	268 197	0,04
572 000	Romania Government International Bonds	USD	5,750 %	24/03/35	493 788	0,07
400 000	Romania Government International Bonds	USD	6,125 %	22/01/44	344 254	0,05
402 000	Romania Government International Bonds	USD	7,625 %	17/01/53	393 209	0,06
					<u>7 304 421</u>	<u>1,05</u>

Arabie saoudite

425 000	Saudi Government International Bonds	USD	5,000 %	16/01/34	399 206	0,06
4 000 000	Saudi Government International Bonds	USD	4,500 %	26/10/46	3 121 295	0,45
2 000 000	Saudi Government International Bonds	USD	4,625 %	04/10/47	1 580 589	0,22
324 000	Saudi Government International Bonds	USD	5,000 %	17/04/49	271 545	0,04
1 675 000	Saudi Government International Bonds	USD	5,750 %	16/01/54	1 512 406	0,21
					<u>6 885 041</u>	<u>0,98</u>

Sénégal

575 000	Senegal Government International Bonds	EUR	4,750 %	13/03/28	529 000	0,07
370 000	Senegal Government International Bonds	EUR	5,375 %	08/06/37	262 430	0,04
					<u>791 430</u>	<u>0,11</u>

Serbie

654 000	Serbia International Bonds	EUR	1,000 %	23/09/28	588 036	0,08
2 279 000	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26/06/29	2 056 500	0,29
1 589 000	Serbia International Bonds	USD	2,125 %	01/12/30	1 248 899	0,18
639 000	Serbia International Bonds	EUR	1,650 %	03/03/33	513 471	0,07
750 000	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26/09/33	745 021	0,11

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS EUR %

Serbie (suite)

495 000	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12/06/34	470 865	0,07
365 000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28/10/29	352 131	0,05
					<u>5 974 923</u>	<u>0,85</u>

Singapour

1 000 000	GLP Pte. Ltd.	USD	3,875 %	04/06/25	932 167	0,13
701 000	Jollibee Worldwide Pte. Ltd.	USD	4,750 %	24/06/30	657 679	0,09
400 000	SMIC SG Holdings Pte. Ltd.	USD	5,375 %	24/07/29	384 193	0,06
1 200 000	United Overseas Bank Ltd.	USD	1,750 %	16/03/31	1 114 335	0,16
					<u>3 088 374</u>	<u>0,44</u>

Afrique du Sud

765 000	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	4,300 %	12/10/28	691 833	0,10
1 545 000	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	4,850 %	30/09/29	1 391 405	0,20
1 755 000	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	5,875 %	22/06/30	1 626 166	0,23
1 170 000	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	5,875 %	20/04/32	1 062 607	0,15
530 000	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7,100 %	19/11/36	499 669	0,07
990 000	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	5,750 %	30/09/49	717 817	0,10
1 510 000	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7,300 %	20/04/52	1 324 392	0,19
1 165 000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250 %	06/02/28	1 147 938	0,17
					<u>8 461 827</u>	<u>1,21</u>

Corée du Sud

1 300 000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	USD	6,875 %	26/07/26	1 283 616	0,18
800 000	SK Hynix, Inc.	USD	6,500 %	17/01/33	817 071	0,12
					<u>2 100 687</u>	<u>0,30</u>

Espagne

1 900 000	AL Candelaria -spain-SA	USD	5,750 %	15/06/33	1 492 380	0,21
500 000	Termocandelaria Power SA	USD	7,750 %	17/09/31	488 682	0,07
					<u>1 981 062</u>	<u>0,28</u>

Sri Lanka

274 214	Sri Lanka Government International Bonds	USD	4,000 %	15/04/28	248 607	0,04
217 745	Sri Lanka Government International Bonds	USD	3,100 %	15/01/30	174 532	0,03
427 104	Sri Lanka Government International Bonds	USD	3,350 %	15/03/33	314 007	0,04
288 394	Sri Lanka Government International Bonds	USD	3,600 %	15/06/35	201 918	0,03
200 151	Sri Lanka Government International Bonds	USD	3,600 %	15/05/36	147 383	0,02
400 472	Sri Lanka Government International Bonds	USD	3,600 %	15/02/38	296 361	0,04
					<u>1 382 808</u>	<u>0,20</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Supranational						
1 631 000	American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd. *	USD	5,750 %	20/04/29	1 563 236	0,22
1 237 317	Borr IHC Ltd./Borr Finance LLC *	USD	10,000 %	15/11/28	1 193 974	0,17
920 000	Canpack SA/Canpack U.S. LLC *	USD	3,125 %	01/11/25	868 226	0,12
500 000	Canpack SA/Canpack U.S. LLC *	USD	3,875 %	15/11/29	435 258	0,06
1 005 000	Cascades, Inc./Cascades USA, Inc. *	USD	5,375 %	15/01/28	942 774	0,14
1 320 000	Connect Finco SARL/Connect U.S. Finco LLC *	USD	9,000 %	15/09/29	1 162 638	0,17
504 301	Eletson Holdings, Inc./Eletson Finance U.S. LLC/Agathonissos Finance LLC **,***	USD	9,625 %	15/01/22	0	0,00
659 000	Herbalife Nutrition Ltd./HLF Financing, Inc. *	USD	7,875 %	01/09/25	637 427	0,09
					6 803 533	0,97
Thaïlande						
2 800 000	Bangkok Bank PCL	USD	3,733 %	25/09/34	2 452 753	0,35
255 000	GC Treasury Center Co. Ltd.	USD	2,980 %	18/03/31	209 945	0,03
1 800 000	Kasikornbank PCL	USD	3,343 %	02/10/31	1 664 663	0,24
200 000	PTTEP Treasury Center Co. Ltd.	USD	2,587 %	10/06/27	182 776	0,03
650 000	Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	USD	4,875 %	23/01/43	507 816	0,07
1 000 000	Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	USD	3,750 %	18/06/50	614 067	0,09
					5 632 020	0,81
Türkiye						
700 000	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	USD	3,375 %	29/06/28	597 183	0,09
1 750 000	Arcelik AS	USD	8,500 %	25/09/28	1 752 200	0,25
1 715 000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	USD	7,750 %	02/02/27	1 652 842	0,24
1 200 000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	8,250 %	15/11/28	1 201 791	0,17
1 700 000	TAV Havalimanları Holding AS	USD	8,500 %	07/12/28	1 702 134	0,24
1 700 000	Türk Ekonomi Bankası AS	USD	9,375 %	17/01/34	1 726 083	0,25
1 535 000	Turkcell İletişim Hizmetleri AS	USD	5,800 %	11/04/28	1 438 548	0,21
870 000	Türkiye Government International Bonds	USD	9,125 %	13/07/30	930 339	0,13
1 200 000	Türkiye Government International Bonds	USD	7,125 %	17/07/32	1 150 934	0,17
210 000	Türkiye Government International Bonds	USD	6,500 %	03/01/35	189 951	0,03
1 020 000	Türkiye Government International Bonds—Series 10Y	USD	5,950 %	15/01/31	934 246	0,13
460 000	Türkiye Government International Bonds—Series 10Y	USD	7,625 %	15/05/34	451 886	0,06
810 000	Türkiye Government International Bonds—Series 30Y	USD	5,750 %	11/05/47	583 621	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Türkiye (suite)						
1 800 000	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AS	USD	9,375 %	19/10/28	1 883 614	0,27
1 100 000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	7,125 %	10/10/29	1 063 585	0,15
					17 258 957	2,47
Ukraine						
50 928	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01/02/29	34 313	0,00
166 573	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/30	88 314	0,01
622 464	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/34	250 229	0,04
1 257 371	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01/02/34	687 577	0,10
526 025	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/35	301 229	0,04
983 551	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01/02/35	524 527	0,07
438 355	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/36	249 728	0,04
757 583	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01/02/36	398 296	0,06
					2 534 213	0,36
Émirats arabes unis						
200 000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/47	170 259	0,02
200 000	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC	USD	4,750 %	09/03/37	181 705	0,03
1 190 000	DP World Ltd.	USD	6,850 %	02/07/37	1 252 983	0,18
300 000	Emirate of Dubai Government International Bonds (traded in United Arab Emirates)	USD	5,250 %	30/01/43	277 083	0,04
600 000	Emirate of Dubai Government International Bonds (traded in United States)	USD	5,250 %	30/01/43	554 166	0,08
800 000	Finance Department Government of Sharjah	USD	6,500 %	23/11/32	799 400	0,11
700 000	Finance Department Government of Sharjah	USD	4,000 %	28/07/50	437 386	0,06
443 000	Kuwait Projects Co. SPC Ltd.	USD	4,229 %	29/10/26	398 876	0,06
1 370 000	MDGH GMTN RSC Ltd.	USD	3,700 %	07/11/49	966 894	0,14
470 000	National Central Cooling Co. PJSC	USD	2,500 %	21/10/27	421 891	0,06
1 000 000	Ruwais Power Co. PJSC	USD	6,000 %	31/08/36	980 444	0,14
					6 441 087	0,92
Royaume-Uni						
880 000	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC *	USD	7,875 %	30/04/29	876 416	0,13
660 000	Antofagasta PLC	USD	6,250 %	02/05/34	647 599	0,09
200 000	Belron U.K. Finance PLC*	USD	5,750 %	15/10/29	191 324	0,03
2 422 000	California Buyer Ltd./Atlantica Sustainable Infrastructure PLC *	USD	6,375 %	15/02/32	2 334 537	0,33
554 990	KCA Deutag Pikco PLC	USD	15,000 %	01/12/27	552 031	0,08
573 930	KCA Deutag U.K. Finance PLC	USD	13,391 %	01/12/25	561 390	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

EUR %

Royaume-Uni (suite)

1 617 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. *	USD	8,375 %	01/05/28	1 637 612	0,23
108 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. *	USD	6,400 %	26/03/29	107 566	0,02
1 224 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. *	USD	8,125 %	30/03/29	1 253 975	0,18
190 000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. *	USD	6,500 %	26/03/31	190 051	0,03
1 095 000	MARB BondCo PLC	USD	3,950 %	29/01/31	886 598	0,13
244 509	NAK Naftogaz Ukraine/Kondor Finance PLC	USD	7,650 %	19/07/25	222 254	0,03
841 811	NAK Naftogaz Ukraine/Kondor Finance PLC	USD	7,625 %	08/11/28	609 536	0,09
1 600 000	Sisecam U.K. PLC	USD	8,250 %	02/05/29	1 553 205	0,22
35 000	State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 PLC	USD	9,625 %	20/03/25	33 045	0,00
4 495 000	Travellex Financing PLC ** ***	EUR	8,000 %	15/05/22	0	0,00
399 000	Tullow Oil PLC	USD	10,250 %	15/05/26	331 197	0,05
400 000	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC	USD	8,250 %	09/07/26	331 724	0,05
100 938	Ukreximbank/Biz Finance PLC	USD	9,750 %	22/01/25	94 637	0,01
860 000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	10,875 %	17/09/29	860 115	0,12
759 000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	11,250 %	03/12/31	774 645	0,11
500 000	Virgin Media Secured Finance PLC *	USD	4,500 %	15/08/30	417 592	0,06
1 400 000	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06/10/28	1 391 888	0,20
					15 858 937	2,27

États-Unis

1 505 000	180 Medical, Inc. *	USD	3,875 %	15/10/29	1 328 655	0,19
1 314 000	Academy Ltd. *	USD	6,000 %	15/11/27	1 263 281	0,18
2 115 000	Acadia Healthcare Co., Inc. *	USD	5,000 %	15/04/29	1 912 788	0,27
790 000	ACCO Brands Corp. *	USD	4,250 %	15/03/29	694 821	0,10
1 480 000	Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc. *	USD	4,250 %	15/02/29	1 344 797	0,19
1 169 000	Adams Homes, Inc. *	USD	9,250 %	15/10/28	1 175 920	0,17
302 000	AdaptHealth LLC *	USD	4,625 %	01/08/29	262 619	0,04
2 490 000	AdaptHealth LLC *	USD	5,125 %	01/03/30	2 191 248	0,31
1 310 000	Aethon United BR LP/Aethon United Finance Corp. *	USD	7,500 %	01/10/29	1 295 006	0,19
895 000	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./NewAlbertsons LP/Albertsons LLC *	USD	4,625 %	15/01/27	846 899	0,12
503 000	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./NewAlbertsons LP/Albertsons LLC *	USD	6,500 %	15/02/28	492 259	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

EUR %

États-Unis (suite)

545 000	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC *	USD	3,500 %	15/03/29	479 529	0,07
478 000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer *	USD	6,750 %	15/04/28	464 208	0,07
247 000	Alpha Generation LLC *	USD	6,750 %	15/10/32	236 218	0,03
412 000	Alta Equipment Group, Inc. *	USD	9,000 %	01/06/29	379 975	0,05
790 000	AMC Networks, Inc. *	USD	10,250 %	15/01/29	813 353	0,12
1 467 800	American Airlines Pass-Through Trust Class B	USD	3,950 %	11/07/30	1 312 854	0,19
1 245 000	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	6,875 %	01/07/28	1 197 709	0,17
1 195 000	AmeriTex HoldCo Intermediate LLC *	USD	10,250 %	15/10/28	1 231 609	0,18
235 000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. *	USD	5,750 %	01/03/27	226 041	0,03
1 650 000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. *	USD	5,375 %	15/06/29	1 552 886	0,22
445 000	Apache Corp.	USD	5,100 %	01/09/40	376 287	0,05
335 000	Apache Corp.	USD	5,250 %	01/02/42	280 771	0,04
2 030 000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp. *	USD	6,250 %	01/04/28	1 951 180	0,28
503 000	Arcosa, Inc. *	USD	4,375 %	15/04/29	453 404	0,06
1 425 000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp. *	USD	6,625 %	15/10/32	1 369 210	0,20
1 274 000	Atkore, Inc. *	USD	4,250 %	01/06/31	1 091 589	0,16
389 000	Avient Corp. *	USD	7,125 %	01/08/30	385 390	0,06
115 000	Avient Corp. *	USD	6,250 %	01/11/31	109 655	0,02
280 000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250 %	15/09/27	258 975	0,04
1 040 000	B&G Foods, Inc. *	USD	8,000 %	15/09/28	1 033 717	0,15
1 765 000	Bath & Body Works, Inc. *	USD	6,625 %	01/10/30	1 724 413	0,25
1 500 000	Bath & Body Works, Inc.	USD	6,750 %	01/07/36	1 474 109	0,21
1 305 000	BellRing Brands, Inc. *	USD	7,000 %	15/03/30	1 292 707	0,19
265 000	Blackstone Mortgage Trust, Inc. *	USD	7,750 %	01/12/29	263 354	0,04
1 065 000	Brightline East LLC *	USD	11,000 %	31/01/30	982 618	0,14
1 875 000	Caesars Entertainment, Inc. *	USD	6,500 %	15/02/32	1 820 368	0,26
1 149 000	Carriage Purchaser, Inc. *	USD	7,875 %	15/10/29	1 056 499	0,15
1 285 000	Carvana Co. *	USD	9,000 %	01/06/30	1 363 766	0,20
214 000	Carvana Co. *	USD	9,000 %	01/06/31	247 993	0,04
1 330 000	CCM Merger, Inc. *	USD	6,375 %	01/05/26	1 287 906	0,18
3 051 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. *	USD	4,500 %	15/08/30	2 648 185	0,38
358 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. *	USD	4,250 %	01/02/31	301 731	0,04
1 148 000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500 %	01/05/32	954 894	0,14

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
1 122 000	CCO Holdings LLC/ CCO Holdings Capital Corp. *	USD	4,250 %	15/01/34	880 312	0,13
490 000	CEC Entertainment LLC *	USD	6,750 %	01/05/26	470 002	0,07
2 232 000	Centene Corp.	USD	3,375 %	15/02/30	1 921 190	0,27
1 385 000	Centene Corp.	USD	2,500 %	01/03/31	1 107 166	0,16
1 280 000	Century Communities, Inc. *	USD	3,875 %	15/08/29	1 108 742	0,16
45 000	Chobani Holdco II LLC *	USD	8,750 %	01/10/29	46 066	0,01
1 400 000	Chobani LLC/Chobani Finance Corp., Inc. *	USD	4,625 %	15/11/28	1 302 932	0,19
25 000	Chobani LLC/Chobani Finance Corp., Inc. *	USD	7,625 %	01/07/29	24 996	0,00
338 000	CHS/Community Health Systems, Inc. *	USD	5,625 %	15/03/27	313 628	0,04
1 389 000	CHS/Community Health Systems, Inc. *	USD	6,000 %	15/01/29	1 202 536	0,17
4 000	CHS/Community Health Systems, Inc. *	USD	5,250 %	15/05/30	3 176	0,00
482 000	CHS/Community Health Systems, Inc. *	USD	4,750 %	15/02/31	361 610	0,05
226 000	CHS/Community Health Systems, Inc. *	USD	10,875 %	15/01/32	225 450	0,03
1 795 000	Churchill Downs, Inc. *	USD	5,750 %	01/04/30	1 702 472	0,24
1 688 000	Cinemark USA, Inc. *	USD	5,250 %	15/07/28	1 591 194	0,23
875 000	Cinemark USA, Inc. *	USD	7,000 %	01/08/32	863 074	0,12
675 000	Civitas Resources, Inc. *	USD	8,625 %	01/11/30	683 250	0,10
221 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. *	USD	9,000 %	15/09/28	224 406	0,03
232 000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. *	USD	7,875 %	01/04/30	230 855	0,03
695 000	Clearway Energy Operating LLC *	USD	3,750 %	15/02/31	584 924	0,08
1 645 000	Clearway Energy Operating LLC *	USD	3,750 %	15/01/32	1 357 012	0,19
1 045 000	Cleveland-Cliffs, Inc. *	USD	4,625 %	01/03/29	942 082	0,13
1 194 000	Cleveland-Cliffs, Inc. *	USD	4,875 %	01/03/31	1 035 958	0,15
455 000	Cleveland-Cliffs, Inc. *	USD	7,000 %	15/03/32	432 090	0,06
180 000	Cleveland-Cliffs, Inc. *	USD	7,375 %	01/05/33	170 941	0,02
2 412 000	Cloud Software Group, Inc. *	USD	6,500 %	31/03/29	2 289 217	0,33
1 789 000	Cloud Software Group, Inc. *	USD	9,000 %	30/09/29	1 756 250	0,25
244 000	Cloud Software Group, Inc. *	USD	8,250 %	30/06/32	243 174	0,03
230 000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. *	USD	6,625 %	15/04/29	223 800	0,03
155 000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. *	USD	6,875 %	15/01/30	150 886	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
1 318 000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. *	USD	8,750 %	15/04/30	1 292 568	0,19
161 000	CMG Media Corp. *	USD	8,875 %	18/06/29	117 035	0,02
233 000	Coinbase Global, Inc. *	USD	3,625 %	01/10/31	190 383	0,03
1 410 000	Compass Group Diversified Holdings LLC *	USD	5,250 %	15/04/29	1 308 024	0,19
1 320 000	Concentra Escrow Issuer Corp. *	USD	6,875 %	15/07/32	1 297 929	0,19
454 000	Consolidated Communications, Inc. *	USD	5,000 %	01/10/28	408 548	0,06
582 000	Consolidated Communications, Inc. *	USD	6,500 %	01/10/28	542 127	0,08
1 015 000	Credit Acceptance Corp.	USD	6,625 %	15/03/26	983 884	0,14
925 000	Credit Acceptance Corp. *	USD	9,250 %	15/12/28	945 954	0,14
1 445 000	Crown Cork & Seal Co., Inc.	USD	7,375 %	15/12/26	1 437 296	0,21
400 000	CSC Holdings LLC *	USD	11,250 %	15/05/28	381 685	0,05
455 000	CSC Holdings LLC *	USD	11,750 %	31/01/29	434 659	0,06
281 000	CSC Holdings LLC *	USD	6,500 %	01/02/29	228 894	0,03
556 000	CSC Holdings LLC *	USD	5,750 %	15/01/30	306 064	0,04
2 325 000	CSC Holdings LLC *	USD	4,500 %	15/11/31	1 619 453	0,23
800 000	DAE Funding LLC	USD	3,375 %	20/03/28	723 620	0,10
580 000	Dana, Inc.	USD	5,375 %	15/11/27	554 816	0,08
1 610 000	Dana, Inc.	USD	4,250 %	01/09/30	1 448 055	0,21
265 000	Deluxe Corp. *	USD	8,125 %	15/09/29	259 823	0,04
190 000	Directv Financing LLC *	USD	8,875 %	01/02/30	180 772	0,03
3 450 000	Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc. *	USD	5,875 %	15/08/27	3 249 642	0,47
1 300 000	DISH Network Corp. *	USD	11,750 %	15/11/27	1 331 299	0,19
590 000	Dream Finders Homes, Inc. *	USD	8,250 %	15/08/28	596 461	0,09
1 343 000	DT Midstream, Inc. *	USD	4,125 %	15/06/29	1 212 122	0,17
650 000	EchoStar Corp.	USD	10,750 %	30/11/29	675 649	0,10
1 041 000	Element Solutions, Inc. *	USD	3,875 %	01/09/28	954 399	0,14
1 029 000	Embeckta Corp. *	USD	5,000 %	15/02/30	916 466	0,13
2 005 000	Endo Finance Holdings, Inc. *	USD	8,500 %	15/04/31	2 053 954	0,29
250 000	Energizer Holdings, Inc. *	USD	4,375 %	31/03/29	224 471	0,03
360 000	Enviri Corp. *	USD	5,750 %	31/07/27	332 630	0,05
600 000	EQM Midstream Partners LP *	USD	6,375 %	01/04/29	581 762	0,08
585 000	EQM Midstream Partners LP *	USD	4,750 %	15/01/31	531 686	0,08
965 000	EquipmentShare.com, Inc. *	USD	8,625 %	15/05/32	975 063	0,14
245 000	EquipmentShare.com, Inc. *	USD	8,000 %	15/03/33	240 477	0,03
1 115 000	Expand Energy Corp.	USD	4,750 %	01/02/32	1 002 994	0,14

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
2 600 000	Fertitta Entertainment LLC/Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. *	USD	4,625 %	15/01/29	2 338 757	0,33
1 925 000	Fiesta Purchaser, Inc. *	USD	7,875 %	01/03/31	1 943 412	0,28
70 000	Fiesta Purchaser, Inc. *	USD	9,625 %	15/09/32	70 986	0,01
665 000	Ford Motor Co.	USD	3,250 %	12/02/32	534 330	0,08
2 020 000	Freedom Mortgage Holdings LLC *	USD	9,125 %	15/05/31	2 013 798	0,29
345 000	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01/05/29	335 117	0,05
405 000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,875 %	01/11/29	389 284	0,06
99 000	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,000 %	15/01/30	95 493	0,01
1 705 000	Gap, Inc. *	USD	3,625 %	01/10/29	1 479 755	0,21
1 729 000	Global Infrastructure Solutions, Inc. *	USD	5,625 %	01/06/29	1 613 263	0,23
660 000	Global Infrastructure Solutions, Inc. *	USD	7,500 %	15/04/32	634 364	0,09
500 000	Global Net Lease, Inc./Global Net Lease Operating Partnership LP *	USD	3,750 %	15/12/27	441 123	0,06
285 000	GN Bondco LLC *	USD	9,500 %	15/10/31	290 137	0,04
101 000	Goat Holdco LLC *	USD	6,750 %	01/02/32	96 692	0,01
148 000	Graphic Packaging International LLC *	USD	3,750 %	01/02/30	129 229	0,02
1 536 000	Gray Television, Inc. *	USD	5,375 %	15/11/31	792 740	0,11
306 000	GrubHub Holdings, Inc. *	USD	5,500 %	01/07/27	259 806	0,04
395 000	H&E Equipment Services, Inc. *	USD	3,875 %	15/12/28	349 050	0,05
1 057 000	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. *	USD	6,375 %	01/07/34	993 899	0,14
1 200 000	Harvest Midstream I LP *	USD	7,500 %	15/05/32	1 181 212	0,17
867 000	HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC *	USD	3,375 %	15/06/26	811 886	0,12
720 000	HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC *	USD	8,000 %	15/06/27	725 527	0,10
1 125 000	HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC *	USD	3,750 %	15/09/30	958 161	0,14
2 275 000	Hess Midstream Operations LP *	USD	4,250 %	15/02/30	2 034 411	0,29
1 400 000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. *	USD	5,750 %	01/02/29	1 291 175	0,18
40 000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. *	USD	7,250 %	15/02/35	36 350	0,01
1 820 000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *	USD	6,625 %	15/01/32	1 764 945	0,25
196 000	HLF Financing SARL LLC/Herbalife International, Inc. *	USD	12,250 %	15/04/29	197 980	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
581 000	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	6,250 %	15/05/26	556 378	0,08
2 325 000	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	4,375 %	01/02/29	1 877 650	0,27
192 000	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. *	USD	10,000 %	15/11/29	186 087	0,03
243 000	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	9,000 %	15/06/30	226 007	0,03
1 291 000	Imola Merger Corp. *	USD	4,750 %	15/05/29	1 183 307	0,17
690 000	Iron Mountain Information Management Services, Inc. *	USD	5,000 %	15/07/32	614 297	0,09
740 000	Iron Mountain, Inc. *	USD	4,500 %	15/02/31	653 887	0,09
305 000	Iron Mountain, Inc. *	USD	6,250 %	15/01/33	293 562	0,04
1 725 000	Jane Street Group/JSG Finance, Inc. *	USD	6,125 %	01/11/32	1 651 537	0,24
1 148 000	Jefferson Capital Holdings LLC *	USD	6,000 %	15/08/26	1 110 706	0,16
659 000	Jefferson Capital Holdings LLC *	USD	9,500 %	15/02/29	676 865	0,10
2 770 000	JPMorgan Chase & Co.—Series HH	USD	4,600 %	Perp.	2 669 783	0,38
500 000	Karoon USA Finance, Inc.	USD	10,500 %	14/05/29	499 916	0,07
1 216 663	Kobe U.S. Midco 2, Inc. *	USD	9,250 %	01/11/26	1 000 178	0,14
1 100 000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,125 %	04/04/26	1 046 822	0,15
1 750 000	Kronos Acquisition Holdings, Inc. *	USD	8,250 %	30/06/31	1 613 712	0,23
1 203 000	LABL, Inc. *	USD	5,875 %	01/11/28	1 037 190	0,15
1 045 000	LABL, Inc. *	USD	8,250 %	01/11/29	877 351	0,13
3 002 000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp. *	USD	4,750 %	15/06/29	2 736 624	0,39
662 000	Level 3 Financing, Inc. *	USD	11,000 %	15/11/29	719 965	0,10
1 075 000	Level 3 Financing, Inc. *	USD	10,500 %	15/05/30	1 135 731	0,16
145 000	Level 3 Financing, Inc. *	USD	10,750 %	15/12/30	156 976	0,02
680 000	Level 3 Financing, Inc. *	USD	10,000 %	15/10/32	657 939	0,09
578 000	LGI Homes, Inc. *	USD	7,000 %	15/11/32	553 323	0,08
930 000	Life Time, Inc. *	USD	6,000 %	15/11/31	889 734	0,13
1 982 000	LifePoint Health, Inc. *	USD	9,875 %	15/08/30	2 067 003	0,30
427 000	LifePoint Health, Inc. *	USD	11,000 %	15/10/30	453 113	0,06
313 000	LifePoint Health, Inc. *	USD	10,000 %	01/06/32	307 729	0,04
3 024 000	Lightning Power LLC *	USD	7,250 %	15/08/32	3 011 244	0,43
1 075 000	Lions Gate Capital Holdings LLC *	USD	5,500 %	15/04/29	815 699	0,12
1 000 000	Live Nation Entertainment, Inc. *	USD	4,750 %	15/10/27	934 491	0,13
1 932 000	LSF11 A5 HoldCo LLC *	USD	6,625 %	15/10/29	1 920 907	0,27
910 000	Macy's Retail Holdings LLC *	USD	6,125 %	15/03/32	826 104	0,12
1 420 000	Madison IAQ LLC*	USD	4,125 %	30/06/28	1 299 281	0,19
454 000	MasTec, Inc. *	USD	4,500 %	15/08/28	425 510	0,06

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
1 380 000	Matador Resources Co. *	USD	6,250 %	15/04/33	1 294 871	0,19
2 699 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. *	USD	7,875 %	15/04/27	2 662 405	0,38
419 000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. *	USD	9,250 %	15/04/27	411 224	0,06
1 785 000	Maxim Crane Works Holdings Capital LLC *	USD	11,500 %	01/09/28	1 825 092	0,26
1 770 000	McAfee Corp. *	USD	7,375 %	15/02/30	1 662 298	0,24
311 000	McGraw-Hill Education, Inc. *	USD	5,750 %	01/08/28	293 575	0,04
945 000	McGraw-Hill Education, Inc. *	USD	7,375 %	01/09/31	935 129	0,13
2 940 000	Medline Borrower LP *	USD	3,875 %	01/04/29	2 631 682	0,38
500 000	MercadoLibre, Inc.	USD	3,125 %	14/01/31	418 801	0,06
1 000 000	Mercer International, Inc.	USD	5,125 %	01/02/29	831 054	0,12
63 000	Michaels Cos., Inc. *	USD	5,250 %	01/05/28	46 005	0,01
83 000	Michaels Cos., Inc. *	USD	7,875 %	01/05/29	49 023	0,01
735 000	Midcap Financial Issuer Trust *	USD	6,500 %	01/05/28	694 864	0,10
315 000	Mileage Plus Holdings LLC/Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. *	USD	6,500 %	20/06/27	306 337	0,04
470 000	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc./MIWD Borrower LLC *	USD	6,750 %	01/04/32	456 389	0,07
355 000	MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp. *	USD	5,500 %	01/02/30	324 673	0,05
1 681 000	Molina Healthcare, Inc. *	USD	4,375 %	15/06/28	1 539 650	0,22
261 000	Molina Healthcare, Inc. *	USD	6,250 %	15/01/33	249 343	0,04
1 090 000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	USD	3,500 %	15/03/31	664 307	0,10
715 000	NCR Atleos Corp. *	USD	9,500 %	01/04/29	748 673	0,11
453 000	NCR Voyix Corp. *	USD	5,125 %	15/04/29	418 989	0,06
335 000	Neptune Bidco U.S., Inc. *	USD	9,290 %	15/04/29	301 267	0,04
500 000	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. *	USD	5,250 %	15/07/28	468 953	0,07
1 422 000	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. *	USD	9,750 %	15/07/28	1 412 242	0,20
463 000	New Home Co., Inc. *	USD	9,250 %	01/10/29	471 135	0,07
59 000	Newell Brands, Inc.	USD	5,700 %	01/04/26	57 002	0,01
65 000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/09/27	63 175	0,01
114 000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/05/30	110 548	0,02
103 000	Newell Brands, Inc.	USD	6,875 %	01/04/36	100 804	0,01
745 000	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp. *	USD	8,375 %	15/02/32	725 664	0,10
2 342 000	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15/11/26	2 156 303	0,31
213 000	Novelis Corp. *	USD	3,875 %	15/08/31	177 334	0,03
840 000	NRG Energy, Inc. *	USD	3,625 %	15/02/31	709 925	0,10
186 000	NRG Energy, Inc. *	USD	3,875 %	15/02/32	156 998	0,02
460 000	NRG Energy, Inc. *	USD	10,250 %	Perp.	491 021	0,07
815 000	Olympus Water U.S. Holding Corp. *	USD	9,750 %	15/11/28	836 067	0,12

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
2 731 000	Olympus Water U.S. Holding Corp. *	USD	6,250 %	01/10/29	2 522 354	0,36
507 000	Olympus Water U.S. Holding Corp. *	USD	7,250 %	15/06/31	499 453	0,07
1 325 000	OneMain Finance Corp.	USD	3,500 %	15/01/27	1 221 550	0,17
430 000	OneMain Finance Corp.	USD	6,625 %	15/01/28	420 723	0,06
1 589 000	OneMain Finance Corp.	USD	4,000 %	15/09/30	1 365 048	0,20
520 000	OneMain Finance Corp.	USD	7,500 %	15/05/31	515 951	0,07
530 000	OneMain Finance Corp.	USD	7,125 %	15/11/31	522 032	0,07
660 000	OneSky Flight LLC *	USD	8,875 %	15/12/29	638 549	0,09
2 110 000	Owens & Minor, Inc. *	USD	4,500 %	31/03/29	1 820 705	0,26
770 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer *	USD	4,875 %	15/05/29	699 594	0,10
320 000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer *	USD	7,000 %	01/02/30	313 868	0,05
1 180 000	Park River Holdings, Inc. *	USD	5,625 %	01/02/29	990 874	0,14
835 000	Patrick Industries, Inc. *	USD	4,750 %	01/05/29	762 901	0,11
225 000	Patrick Industries, Inc. *	USD	6,375 %	01/11/32	210 497	0,03
1 344 000	Pattern Energy Operations LP/Pattern Energy Operations, Inc. *	USD	4,500 %	15/08/28	1 219 044	0,17
1 700 000	Periana Holdings LLC	USD	5,950 %	19/04/26	1 640 771	0,23
1 400 000	Permian Resources Operating LLC *	USD	6,250 %	01/02/33	1 335 658	0,19
835 000	PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp. *	USD	4,750 %	15/02/28	761 745	0,11
125 000	Phinia, Inc. *	USD	6,750 %	15/04/29	123 280	0,02
610 000	Phinia, Inc. *	USD	6,625 %	15/10/32	586 638	0,08
1 563 000	Pike Corp. *	USD	5,500 %	01/09/28	1 452 800	0,21
1 995 000	Post Holdings, Inc. *	USD	4,500 %	15/09/31	1 727 621	0,25
149 000	PRA Group, Inc. *	USD	8,375 %	01/02/28	148 010	0,02
1 563 000	PRA Group, Inc. *	USD	5,000 %	01/10/29	1 382 269	0,20
265 000	PRA Group, Inc. *	USD	8,875 %	31/01/30	265 379	0,04
1 980 000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	6,250 %	15/01/28	1 903 937	0,27
1 014 000	PROG Holdings, Inc. *	USD	6,000 %	15/11/29	941 409	0,13
653 784	Radiology Partners, Inc. *	USD	7,775 %	31/01/29	624 267	0,09
1 920 834	Radiology Partners, Inc. *	USD	9,781 %	15/02/30	1 733 277	0,25
1 276 000	Railworks Holdings LP/Railworks Rally, Inc. *	USD	8,250 %	15/11/28	1 234 425	0,18
1 080 900	Regal Rexnord Corp.	USD	6,400 %	15/04/33	1 078 052	0,15
628 000	Resideo Funding, Inc. *	USD	4,000 %	01/09/29	549 887	0,08
916 000	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15/07/32	886 827	0,13
1 110 000	RLJ Lodging Trust LP *	USD	4,000 %	15/09/29	972 270	0,14

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
300 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	5,625 %	30/09/31	285 169	0,04
410 900	RXO, Inc. *	USD	7,500 %	15/11/27	408 817	0,06
1 268 000	S&S Holdings LLC *	USD	8,375 %	01/10/31	1 239 094	0,18
443 000	Sabre GLBL, Inc. *	USD	8,625 %	01/06/27	422 359	0,06
559 000	Sabre GLBL, Inc. *	USD	10,750 %	15/11/29	558 942	0,08
200 000	Sasol Financing USA LLC	USD	4,375 %	18/09/26	185 514	0,03
2 003 000	Sasol Financing USA LLC	USD	6,500 %	27/09/28	1 865 071	0,27
1 000 000	Sasol Financing USA LLC	USD	8,750 %	03/05/29	981 033	0,14
920 000	Scripps Escrow II, Inc. *	USD	3,875 %	15/01/29	654 093	0,09
160 000	Sensata Technologies, Inc. *	USD	4,375 %	15/02/30	141 683	0,02
758 000	Sensata Technologies, Inc. *	USD	3,750 %	15/02/31	640 711	0,09
500 000	Service Properties Trust	USD	4,950 %	15/02/27	451 854	0,06
1 200 000	SierraCol Energy Andina LLC	USD	6,000 %	15/06/28	1 047 681	0,15
690 000	Sirius XM Radio LLC *	USD	4,000 %	15/07/28	614 674	0,09
615 000	Sirius XM Radio LLC *	USD	4,125 %	01/07/30	519 045	0,07
2 485 000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC *	USD	6,000 %	01/11/28	2 343 257	0,34
506 000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC *	USD	8,875 %	15/11/31	513 939	0,07
569 000	Specialty Building Products Holdings LLC/SBP Finance Corp. *	USD	7,750 %	15/10/29	559 486	0,08
253 000	Stagwell Global LLC *	USD	5,625 %	15/08/29	232 935	0,03
320 000	Standard Building Solutions, Inc. *	USD	6,500 %	15/08/32	309 790	0,04
190 000	Staples, Inc. *	USD	10,750 %	01/09/29	180 741	0,03
202 965	Staples, Inc. *	USD	12,750 %	15/01/30	153 452	0,02
1 255 000	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01/10/30	1 260 272	0,18
1 560 000	Station Casinos LLC *	USD	6,625 %	15/03/32	1 498 543	0,21
159 000	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. *	USD	7,250 %	15/01/31	163 074	0,02
1 443 000	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	USD	4,500 %	30/04/30	1 293 465	0,19
1 485 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01/11/27	1 405 656	0,20
1 000 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250 %	01/06/29	907 498	0,13
1 540 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,125 %	15/06/30	1 477 341	0,21
100 000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,750 %	15/05/31	97 670	0,01
671 000	Tenneco, Inc. *	USD	8,000 %	17/11/28	604 638	0,09
180 000	Terex Corp. *	USD	6,250 %	15/10/32	170 600	0,02
601 000	Time Warner Cable Enterprises LLC	USD	8,375 %	15/07/33	653 922	0,09
1 190 000	TMS International Corp. *	USD	6,250 %	15/04/29	1 112 132	0,16
980 000	TransDigm, Inc. *	USD	6,375 %	01/03/29	949 688	0,14
120 000	TransDigm, Inc. *	USD	6,875 %	15/12/30	117 692	0,02
500 000	TransDigm, Inc. *	USD	7,125 %	01/12/31	495 033	0,07
425 000	TransDigm, Inc. *	USD	6,625 %	01/03/32	414 647	0,06
490 000	TransDigm, Inc. *	USD	6,000 %	15/01/33	464 140	0,07
163 000	Trident TPI Holdings, Inc. *	USD	12,750 %	31/12/28	173 833	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
916 000	Triumph Group, Inc. *	USD	9,000 %	15/03/28	922 177	0,13
1 065 000	Tronox, Inc. *	USD	4,625 %	15/03/29	924 347	0,13
274 000	UKG, Inc. *	USD	6,875 %	01/02/31	268 736	0,04
181 748	United Airlines Pass-Through Trust Class B	USD	3,650 %	07/01/26	172 238	0,02
722 000	United Airlines, Inc. *	USD	4,375 %	15/04/26	686 112	0,10
1 740 000	United Airlines, Inc. *	USD	4,625 %	15/04/29	1 599 013	0,23
1 080 000	United Rentals North America, Inc.	USD	5,250 %	15/01/30	1 014 128	0,15
1 665 000	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings, Inc./CSL Capital LLC *	USD	6,000 %	15/01/30	1 414 090	0,20
30 000	Upbound Group, Inc. *	USD	6,375 %	15/02/29	28 212	0,00
910 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC *	USD	4,125 %	15/08/31	787 687	0,11
1 020 000	Venture Global Calcasieu Pass LLC *	USD	3,875 %	01/11/33	846 962	0,12
2 505 000	Venture Global LNG, Inc. *	USD	9,500 %	01/02/29	2 675 284	0,38
460 000	Venture Global LNG, Inc. *	USD	8,375 %	01/06/31	463 759	0,07
1 455 000	Veritiv Operating Co. *	USD	10,500 %	30/11/30	1 515 041	0,22
1 833 000	Viavi Solutions, Inc. *	USD	3,750 %	01/10/29	1 605 222	0,23
1 675 000	Vibrant Technologies, Inc. *	USD	9,000 %	15/02/30	1 487 196	0,21
670 000	Victra Holdings LLC/Victra Finance Corp. *	USD	8,750 %	15/09/29	679 655	0,10
450 000	Viking Baked Goods Acquisition Corp. *	USD	8,625 %	01/11/31	427 992	0,06
1 425 000	Virtusa Corp. *	USD	7,125 %	15/12/28	1 316 113	0,19
2 025 000	Vistra Corp. *	USD	7,000 %	Perp.	1 968 909	0,28
750 000	Vital Energy, Inc.	USD	9,750 %	15/10/30	764 376	0,11
275 000	Vital Energy, Inc. *	USD	7,875 %	15/04/32	255 789	0,04
421 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	3,450 %	01/06/26	394 127	0,06
432 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	8,125 %	15/08/29	413 463	0,06
125 000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	4,800 %	18/11/44	86 387	0,01
1 318 000	WASH Multifamily Acquisition, Inc. *	USD	5,750 %	15/04/26	1 268 910	0,18
1 200 000	Watco Cos. LLC/Watco Finance Corp. *	USD	7,125 %	01/08/32	1 195 653	0,17
494 000	Wayfair LLC *	USD	7,250 %	31/10/29	478 018	0,07
260 000	WESCO Distribution, Inc. *	USD	6,375 %	15/03/29	254 756	0,04
260 000	WESCO Distribution, Inc. *	USD	6,625 %	15/03/32	255 515	0,04
320 000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp. *	USD	8,250 %	01/10/31	319 534	0,05
835 000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp. *	USD	7,125 %	15/02/31	840 334	0,12
610 000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp. *	USD	6,250 %	15/03/33	580 620	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

États-Unis (suite)

760 000	Xerox Holdings Corp. *	USD	5,500 %	15/08/28	630 378	0,09
1 452 000	XHR LP *	USD	4,875 %	01/06/29	1 324 016	0,19
165 000	XHR LP *	USD	6,625 %	15/05/30	160 065	0,02
564 000	Zayo Group Holdings, Inc. *	USD	4,000 %	01/03/27	502 885	0,07
600 000	Zayo Group Holdings, Inc. *	USD	6,125 %	01/03/28	493 093	0,07
300 000	ZF North America Capital, Inc. *	USD	6,875 %	14/04/28	289 163	0,04
1 150 000	ZipRecruiter, Inc. *	USD	5,000 %	15/01/30	1 001 647	0,14
					276 566 214	39,57

Uruguay

760 000	Oriental Republic of Uruguay	USD	5,250 %	10/09/60	671 288	0,10
700 000	Uruguay Government International Bonds	USD	7,875 %	15/01/33	786 248	0,11
210 000	Uruguay Government International Bonds	USD	5,750 %	28/10/34	208 674	0,03
535 000	Uruguay Government International Bonds	USD	7,625 %	21/03/36	604 129	0,09
734 981	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18/06/50	653 424	0,09
425 000	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20/04/55	364 355	0,05
					3 288 118	0,47

Zambie

1 451 219	Zambia Government International Bonds	USD	5,750 %	30/06/33	1 232 178	0,17
841 317	Zambia Government International Bonds	USD	0,500 %	31/12/53	466 388	0,07
					1 698 566	0,24

TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS

684 389 138 97,92

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



Quantité	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net

ACTIONS

Royaume-Uni

22 875	KCA Deutag International Ltd.	USD	1 562 922	0,22
4 392	Travelex Ltd. ***	GBP	0	0,00
			1 562 922	0,22

BONS DE SOUSCRIPTION

Royaume-Uni

2 168	Travelex International Limited, exp. 08/21 ****	GBP	55 065	0,01
			55 065	0,01

TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

1 617 987 0,23

INVESTISSEMENTS

686 007 125 98,15

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible Bonds au 31-12-2024



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*****

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(73)	10-Years US Note Future	03/25	USD	(7 666 586)	98 066	0,01
238	2-Years US Note Future	03/25	USD	47 257 392	(10 340)	(0,00)
(89)	5-Years US Note Future	03/25	USD	(9 136 762)	48 898	0,01
(78)	Ultra 10-Years US Note Future	03/25	USD	(8 384 717)	122 503	0,02
43	Ultra US Bond Future	03/25	USD	4 937 681	(138 028)	(0,02)
11	US Long Bond Future	03/25	USD	1 209 349	(41 173)	(0,01)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					79 926	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





CONTRATS DE CHANGE À TERME*****

Montant(s) Acheté(s)	Devise	Montant(s) Vendu(s)	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
176 181 704	EUR	185 595 141	USD	10/01/2025	(2 999 286)	(0,42)
178 408 627	EUR	187 077 311	USD	10/01/2025	(2 203 309)	(0,31)
21 990 235	USD	20 927 170	EUR	10/01/2025	303 085	0,03
922	EUR	761	GBP	15/01/2025	1	0,00
255 584 037	EUR	268 874 662	USD	15/01/2025	(3 947 499)	(0,56)
570 687	GBP	724 537	USD	15/01/2025	(9 540)	(0,00)
723 162	USD	569 926	GBP	15/01/2025	9 132	0,00
48 843	EUR	40 569	GBP	31/01/2025	(157)	(0,00)
90 653 100	EUR	94 319 338	USD	31/01/2025	(331 709)	(0,05)
1 098 834	USD	1 056 240	EUR	31/01/2025	3 746	0,00
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(9 175 536)	(131)
PRODUITS DÉRIVÉS					(9 095 610)	(1,30)
AUTRES ACTIFS NETS					22 039 631	3,15
TOTAL DE L'ACTIF NET					698 951 146	100,00

* 144A.
 ** Obligation en défaut.
 *** Titre évalué à juste valeur/illiquide.
 **** Bon de souscription en défaut de paiement.
 ***** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.
 ***** Les contreparties pour les contrats de change à terme étaient Morgan Stanley Bank, State Street Bank (Londres) et State Street Bank and Trust.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Albanie						
5 764 091	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09/06/28	5 997 393	0,78
1 282 569	Albania Government International Bonds	EUR	3,500 %	23/11/31	<u>1 207 393</u>	<u>0,15</u>
					7 204 786	0,93
Angola						
499 471	Angola Government International Bonds	USD	8,000 %	26/11/29	432 595	0,06
806 839	Angola Government International Bonds	USD	8,750 %	14/04/32	<u>690 405</u>	<u>0,09</u>
					1 123 000	0,15
Argentine						
1 282 569	Argentina Republic Government International Bonds	USD	1,000 %	09/07/29	1 008 839	0,13
4 001 616	Argentina Republic Government International Bonds	USD	0,750 %	09/07/30	2 987 783	0,39
5 771 562	Argentina Republic Government International Bonds	USD	3,500 %	09/07/41	3 492 858	0,45
465 990	Transportadora de Gas del Sur SA	USD	8,500 %	24/07/31	<u>470 122</u>	<u>0,06</u>
					7 959 602	1,03
Arménie						
2 283 298	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26/09/29	1 935 743	0,25
230 526	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,600 %	02/02/31	<u>183 960</u>	<u>0,02</u>
					2 119 703	0,27
Autriche						
680 050	LD Celulose International GmbH	USD	7,950 %	26/01/32	<u>659 044</u>	<u>0,09</u>
					659 044	0,09
Azerbaïdjan						
686 087	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3,500 %	01/09/32	562 236	0,07
2 704 282	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	<u>2 701 815</u>	<u>0,35</u>
					3 264 051	0,42
Bermudes						
2 565 138	Investment Energy Resources Ltd.	USD	6,250 %	26/04/29	2 388 435	0,31
11 506 508	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/03/26	11 105 116	1,44
575 325	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/02/27	554 269	0,07
3 832 818	NCL Corp. Ltd. *	USD	8,125 %	15/01/29	3 903 278	0,51
1 586 783	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13/05/28	1 492 778	0,19
1 313 101	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/38	<u>1 178 835</u>	<u>0,15</u>
					20 622 711	2,67
Brésil						
1 256 912	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18/04/30	1 214 618	0,16
2 468 946	Brazil Government International Bonds	USD	6,250 %	18/03/31	2 329 039	0,30
1 282 569	Brazil Government International Bonds	USD	6,125 %	15/03/34	1 156 643	0,15
1 549 459	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21/02/47	1 185 162	0,15
3 727 338	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14/01/50	2 464 151	0,32
2 136 034	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13/05/54	1 911 328	0,25
479 047	Prumo Participacoes e Investimentos SA	USD	7,500 %	31/12/31	459 904	0,06
542 629	Samarco Mineracao SA	USD	9,000 %	30/06/31	<u>512 848</u>	<u>0,06</u>
					11 233 693	1,45

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Îles Vierges britanniques						
2 565 138	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	USD	6,125 %	15/05/29	<u>2 510 659</u>	<u>0,32</u>
					2 510 659	0,32
Canada						
679 501	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15/10/27	655 548	0,09
2 850 346	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02/04/34	<u>2 658 028</u>	<u>0,34</u>
					3 313 576	0,43
Îles Caïmans						
3 206 423	Aldar Sukuk No. 2 Ltd.	USD	3,875 %	22/10/29	2 917 582	0,38
3 206 423	Alibaba Group Holding Ltd.	USD	4,200 %	06/12/47	2 490 704	0,32
466 313	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05/06/34	346 922	0,05
2 885 781	DIB Sukuk Ltd.	USD	2,950 %	16/01/26	2 723 640	0,35
884 778	DP World Salaam Perp.	USD	6,000 %		850 448	0,11
2 565 138	Emaar Sukuk Ltd.	USD	3,875 %	17/09/29	2 355 574	0,31
548 870	Energuate Trust	USD	5,875 %	03/05/27	519 097	0,07
681 147	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14/01/50	518 869	0,07
3 206 423	KFH Sukuk Co.	USD	5,011 %	17/01/29	3 091 581	0,40
356 217	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15/12/36	345 807	0,05
1 764 692	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05/04/36	1 567 189	0,20
2 244 496	Meituan	USD	3,050 %	28/10/30	1 919 191	0,25
1 603 212	QNB Finance Ltd.	USD	2,625 %	12/05/25	1 534 815	0,20
1 923 854	QNB Finance Ltd.	USD	2,750 %	12/02/27	1 774 525	0,23
941 861	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30/09/36	646 389	0,08
501 118	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15/10/32	472 992	0,06
242 957	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000 %	30/09/25	34 314	0,00
243 547	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250 %	30/09/26	34 104	0,00
734 190	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	30/09/28	90 664	0,01
735 967	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000 %	30/09/29	<u>85 910</u>	<u>0,01</u>
					24 320 317	3,15
Chili						
1 786 337	Alfa Desarrollo SpA	USD	4,550 %	27/09/51	1 272 790	0,16
1 282 569	Celulosa Arauco y Constitucion SA	USD	4,200 %	29/01/30	1 151 002	0,15
1 923 854	Celulosa Arauco y Constitucion SA	USD	5,150 %	29/01/50	1 568 567	0,20
2 565 138	Cencosud SA	USD	5,950 %	28/05/31	2 475 062	0,32
1 282 569	Chile Government International Bonds	USD	4,340 %	07/03/42	1 041 086	0,13
2 565 139	Chile Government International Bonds	USD	3,500 %	15/04/53	1 684 634	0,22
3 206 423	Chile Government International Bonds	USD	3,250 %	21/09/71	1 833 713	0,24
341 397	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18/08/50	199 543	0,03
759 636	Empresa Nacional del Petroleo	USD	5,950 %	30/07/34	730 291	0,09
1 362 844	Interchile SA	USD	4,500 %	30/06/56	1 064 179	0,14
1 923 854	Inversiones CMPC SA	USD	4,375 %	04/04/27	1 828 082	0,24
641 285	Inversiones CMPC SA	USD	6,125 %	23/06/33	621 378	0,08
2 565 138	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07/11/33	2 556 759	0,33
897 798	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	5,500 %	10/09/34	822 480	0,11
917 161	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15/04/29	<u>784 432</u>	<u>0,10</u>
					19 633 998	2,54
Colombie						
2 565 138	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	20/04/33	2 537 270	0,33
1 816 620	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02/02/34	1 730 657	0,22

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Colombie (suite)						
773 906	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14/11/35	753 354	0,10
2 565 138	Colombia Government International Bonds	USD	6,125 %	18/01/41	2 029 642	0,26
493 434	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26/02/44	352 325	0,05
2 565 138	Colombia Government International Bonds	USD	5,200 %	15/05/49	1 670 251	0,22
1 915 556	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14/11/53	1 875 117	0,24
2 421 028	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17/07/30	1 965 427	0,25
					12 914 043	1,67
Costa Rica						
2 565 138	Costa Rica Government International Bonds	USD	6,550 %	03/04/34	2 523 336	0,33
1 361 197	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04/04/44	1 356 267	0,17
3 050 069	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12/03/45	3 039 760	0,39
680 599	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13/11/54	682 406	0,09
					7 601 769	0,98
Croatie						
128 257	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14/06/35	138 778	0,02
					138 778	0,02
Czech Republic						
3 206 423	Energo-Pro AS	USD	11,000 %	02/11/28	3 332 914	0,43
					3 332 914	0,43
République dominicaine						
641 285	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	19/07/28	614 964	0,08
128 257	Dominican Republic International Bonds	USD	5,500 %	22/02/29	120 237	0,02
753 968	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30/01/30	668 596	0,09
1 320 405	Dominican Republic International Bonds	USD	7,050 %	03/02/31	1 308 929	0,17
1 408 809	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23/09/32	1 217 657	0,16
570 825	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	22/02/33	530 859	0,07
2 923 215	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01/06/36	2 807 472	0,36
472 028	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30/04/44	479 094	0,06
312 856	Dominican Republic International Bonds	USD	6,850 %	27/01/45	297 598	0,04
128 257	Dominican Republic International Bonds	USD	6,400 %	05/06/49	116 769	0,01
3 206 423	Dominican Republic International Bonds	USD	5,875 %	30/01/60	2 626 604	0,34
					10 788 779	1,40
Équateur						
710 267	Ecuador Government International Bonds	USD	6,900 %	31/07/30	479 378	0,06
5 931 883	Ecuador Government International Bonds	USD	5,000 %	31/07/40	2 956 031	0,38
					3 435 409	0,44
El Salvador						
513 028	El Salvador Government International Bonds	USD	9,250 %	17/04/30	525 785	0,07
773 906	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15/06/35	724 393	0,09
					1 250 178	0,16
France						
3 682 082	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	3 813 606	0,49
5 177 928	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	5 652 737	0,73
7 903 820	Iliad Holding SASU *	USD	7,000 %	15/04/32	7 681 011	1,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
4 616 411	TotalEnergies SE	EUR	4,500 %	Perp.	4 707 867	0,61
1 150 651	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	1 091 213	0,14
5 177 929	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	5 082 700	0,66
					28 029 134	3,63
Géorgie						
2 799 207	Georgian Railway JSC	USD	4,000 %	17/06/28	2 368 902	0,31
					2 368 902	0,31
Allemagne						
3 451 952	Commerzbank AG	EUR	1,375 %	29/12/31	3 314 516	0,43
3 210 316	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	8,000 %	15/11/32	3 125 105	0,40
3 451 952	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15/07/27	3 452 815	0,45
					9 892 436	1,28
Ghana						
246 253	Ghana Government International Bonds	USD	0,000 %	03/07/26	221 586	0,03
1 862 290	Ghana Government International Bonds	USD	5,000 %	03/07/29	1 557 685	0,20
472 759	Ghana Government International Bonds	USD	0,000 %	03/01/30	354 802	0,04
2 678 005	Ghana Government International Bonds	USD	5,000 %	03/07/35	1 824 929	0,24
					3 959 002	0,51
Grèce						
694 320	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16/04/30	735 387	0,09
					735 387	0,09
Guatemala						
3 206 423	CT Trust	USD	5,125 %	03/02/32	2 773 505	0,36
128 257	Guatemala Government Bonds	USD	7,050 %	04/10/32	128 396	0,01
839 771	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06/02/37	798 005	0,10
1 158 115	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01/06/50	994 687	0,13
677 127	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01/06/30	616 967	0,08
801 350	Guatemala Government Bonds	USD	4,650 %	07/10/41	596 176	0,08
					5 907 736	0,76
Honduras						
450 073	Honduras Government International Bonds	USD	8,625 %	27/11/34	432 362	0,06
					432 362	0,06
Hong Kong						
1 087 860	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23/09/36	898 827	0,12
					898 827	0,12
Hongrie						
1 923 854	Hungary Government International Bonds	USD	5,250 %	16/06/29	1 829 031	0,24
2 708 737	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22/09/32	2 671 390	0,35
1 923 854	Hungary Government International Bonds	USD	5,500 %	26/03/36	1 741 522	0,22
2 308 063	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21/09/51	1 310 712	0,17
2 198 289	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29/03/41	2 355 101	0,30
241 503	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	EUR	1,500 %	17/11/50	140 484	0,02
1 934 114	Magyar Export-Import Bank Zrt	EUR	6,000 %	16/05/29	2 093 184	0,27
					12 141 424	1,57

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

EUR %

Inde

1 372 175	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02/02/26	1 306 640	0,17
969 476	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18/05/31	845 446	0,11
1 182 814	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14/07/28	1 061 934	0,14
					3 214 020	0,42

Indonésie

1 303 566	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04/04/26	1 263 469	0,16
747 561	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05/04/29	720 493	0,09
128 257	Indonesia Government International Bonds	USD	3,850 %	18/07/27	120 700	0,02
128 257	Indonesia Government International Bonds	USD	4,750 %	11/02/29	122 393	0,02
641 284	Indonesia Government International Bonds	USD	3,850 %	15/10/30	578 807	0,07
1 282 569	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,650 %	10/09/32	1 288 451	0,17
128 257	Indonesia Government International Bonds	USD	4,650 %	20/09/32	118 364	0,01
1 923 854	Indonesia Government International Bonds	USD	5,150 %	10/09/54	1 717 207	0,22
301 878	Pertamina Persero PT	USD	4,175 %	21/01/50	221 166	0,03
128 257	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,700 %	06/06/32	119 912	0,02
					6 270 962	0,81

Irlande

2 046 735	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16/01/42	1 972 120	0,25
6 742 813	Jazz Securities DAC*	USD	4,375 %	15/01/29	6 158 211	0,80
5 638 189	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30/09/32	5 331 046	0,69
					13 461 377	1,74

Italie

4 890 266	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	4 597 962	0,60
1 841 041	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	1 614 708	0,21
2 751 206	Eni SpA—Series NC5	EUR	2,625 %	Perp.	2 726 382	0,35
3 308 121	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15/01/32	3 249 043	0,42
					12 188 095	1,58

Côte d'Ivoire

2 472 724	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30/01/32	2 180 571	0,28
304 189	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31/12/32	279 061	0,04
1 923 854	Ivory Coast Government International Bonds	USD	7,625 %	30/01/33	1 817 452	0,23
1 282 569	Ivory Coast Government International Bonds	USD	8,250 %	30/01/37	1 204 640	0,16
2 533 992	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22/03/48	2 049 240	0,26
					7 530 964	0,97

Jamaïque

1 081 273	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28/07/45	1 211 277	0,16
604 246	TransJamaican Highway Ltd.	USD	5,750 %	10/10/36	546 695	0,07
					1 757 972	0,23

Jersey

3 739 615	Adient Global Holdings Ltd. *	USD	7,000 %	15/04/28	3 657 073	0,47
					3 657 073	0,47

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

EUR %

Jordanie

307 367	Jordan Government International Bonds	USD	5,850 %	07/07/30	271 861	0,03
1 081 274	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10/10/47	927 055	0,12
					1 198 916	0,15

Kazakhstan

2 565 138	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500 %	14/04/33	2 056 371	0,27
1 923 854	KazMunayGas National Co. JSC	USD	6,375 %	24/10/48	1 730 005	0,22
					3 786 376	0,49

Koweït

1 361 746	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15/12/31	1 216 504	0,16
					1 216 504	0,16

Liberia

8 629 881	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	6,000 %	01/02/33	8 320 231	1,08
					8 320 231	1,08

Luxembourg

2 805 620	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20/01/31	2 767 249	0,36
2 244 496	Ambipar Lux SARL	USD	9,875 %	06/02/31	2 165 472	0,28
751 951	Greensaif Pipelines Bidco SARL	USD	6,103 %	23/08/42	709 613	0,09
1 515 580	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25/03/29	1 441 140	0,19
7 479 230	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02/04/32	7 239 649	0,94
418 788	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)	USD	8,875 %	13/09/33	419 981	0,05
753 049	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13/09/33	755 194	0,10
682 794	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09/04/34	672 157	0,09
1 923 854	Raizen Fuels Finance SA	USD	6,450 %	05/03/34	1 838 000	0,24
641 284	Raizen Fuels Finance SA	USD	6,950 %	05/03/54	611 325	0,08
1 923 854	Rumo Luxembourg SARL	USD	4,200 %	18/01/32	1 562 536	0,20
3 293 738	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18/07/36	3 200 482	0,41
1 155 297	Tierra Mojada Luxembourg II SARL	USD	5,750 %	01/12/40	1 021 814	0,13
274 435	Usiminas International SARL	USD	5,875 %	18/07/26	264 238	0,03
					24 668 850	3,19

Macédoine

1 282 569	North Macedonia Government International Bonds	EUR	3,675 %	03/06/26	1 266 527	0,16
1 603 212	North Macedonia Government International Bonds	EUR	6,960 %	13/03/27	1 673 225	0,22
					2 939 752	0,38

Île Maurice

1 176 777	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04/06/29	1 158 608	0,15
2 126 936	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10/08/26	2 001 436	0,26
3 206 423	Network i2i Ltd.	USD	3,975 %	Perp.	3 027 799	0,39
					6 187 843	0,80

Mexique

1 282 569	America Movil SAB de CV	USD	2,875 %	07/05/30	1 106 949	0,14
1 923 854	America Movil SAB de CV	USD	6,125 %	30/03/40	1 909 720	0,25
1 282 569	America Movil SAB de CV	USD	4,375 %	22/04/49	1 020 672	0,13
13 548 909	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	12 907 854	1,67
6 903 905	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	6 883 329	0,89
1 509 941	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18/07/29	1 386 445	0,18

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Mexique (suite)						
1 842 007	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	USD	4,900 %	20/11/26	1 745 338	0,23
402 870	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09/12/54	368 633	0,05
4 488 992	Grupo Bimbo SAB de CV	USD	4,000 %	06/09/49	3 204 176	0,42
300 232	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/47	234 338	0,03
128 257	Mexico Government International Bonds	USD	4,750 %	27/04/32	112 526	0,02
1 923 854	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	07/05/36	1 752 987	0,23
2 565 138	Mexico Government International Bonds	USD	4,750 %	08/03/44	1 888 270	0,24
808 019	Mexico Government International Bonds	USD	6,338 %	04/05/53	697 265	0,09
1 282 569	Mexico Government International Bonds	USD	3,771 %	24/05/61	705 624	0,09
4 693 348	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	Perp.	3 485 907	0,45
3 206 423	Nemak SAB de CV	USD	3,625 %	28/06/31	2 424 900	0,31
261 811	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in Singapore)	USD	5,375 %	04/04/32	237 829	0,03
1 097 740	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in United States)	USD	5,375 %	04/04/32	997 186	0,13
					43 069 948	5,58
Monténégro						
1 923 854	Montenegro Government International Bonds	EUR	2,550 %	03/10/29	1 767 648	0,23
1 282 569	Montenegro Government International Bonds	USD	7,250 %	12/03/31	1 272 636	0,16
					3 040 284	0,39
Maroc						
417 141	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08/09/33	416 044	0,05
4 395 349	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11/12/42	3 776 058	0,49
					4 192 102	0,54
Pays-Bas						
1 956 106	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	3,248 %	Perp.	1 945 818	0,25
2 876 627	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	2 950 509	0,38
2 869 749	Greenko Dutch BV	USD	3,850 %	29/03/26	2 695 881	0,35
2 436 433	Prosus NV	USD	3,832 %	08/02/51	1 525 430	0,20
1 725 976	Repsol International Finance BV (traded in Luxembourg)	EUR	2,500 %	Perp.	1 687 456	0,22
6 173 241	Repsol International Finance BV (traded in Supranational)	EUR	2,500 %	Perp.	6 035 467	0,78
3 739 615	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	3 489 603	0,45
7 479 230	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	8 015 730	1,04
3 565 867	TenneT Holding BV	EUR	4,875 %	Perp.	3 706 487	0,48
1 580 125	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125 %	24/09/27	1 479 521	0,19
681 696	Yinson Boronia Production BV	USD	8,947 %	31/07/42	687 597	0,09
					34 219 499	4,43
Oman						
1 432 550	Oman Government International Bonds	USD	7,375 %	28/10/32	1 524 975	0,20
2 810 213	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17/01/48	2 753 683	0,35
					4 278 658	0,55
Paraguay						
2 985 851	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11/08/44	2 729 942	0,36

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Paraguay (suite)						
642 178	Paraguay Government International Bonds	USD	5,600 %	13/03/48	542 487	0,07
219 548	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30/03/50	180 271	0,02
					3 452 700	0,45
Pérou						
1 159 762	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07/06/34	1 136 785	0,15
875 447	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16/01/34	900 734	0,12
384 209	Cia de Minas Buenaventura SAA	USD	5,500 %	26/07/26	371 009	0,05
439 096	Consortio Transmanto SA	USD	5,200 %	11/04/38	390 082	0,05
2 693 395	Corp. Financiera de Desarrollo SA	USD	2,400 %	28/09/27	2 410 205	0,31
757 440	Peru Government International Bonds	USD	2,783 %	23/01/31	625 958	0,08
439 096	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21/11/33	505 119	0,07
2 520 717	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15/01/34	1 961 437	0,25
933 079	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08/02/35	867 683	0,11
1 923 854	Peru Government International Bonds	EUR	1,950 %	17/11/36	1 534 851	0,20
2 565 139	Peru Government International Bonds	USD	6,550 %	14/03/37	2 589 601	0,33
128 257	Peru Government International Bonds	USD	3,600 %	15/01/72	75 861	0,01
1 923 854	Peru Government International Bonds	USD	3,230 %	28/07/21	983 339	0,13
610 343	Pluspetrol Camisea SA/ Pluspetrol Lote 56 SA	USD	6,240 %	03/07/36	594 673	0,08
917 710	Transportadora de Gas del Peru SA	USD	4,250 %	30/04/28	869 154	0,11
					15 816 491	2,05
Philippines						
2 565 138	BDO Unibank, Inc.	USD	2,125 %	13/01/26	2 398 903	0,31
1 895 657	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000 %	23/07/35	1 449 943	0,19
680 050	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06/03/34	654 315	0,09
1 282 569	Philippines Government International Bonds	USD	5,609 %	13/04/33	1 261 380	0,16
					5 764 541	0,75
Pologne						
223 390	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22/05/33	210 834	0,03
2 480 891	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09/07/54	2 352 580	0,30
128 257	Republic of Poland Government International Bonds	USD	5,500 %	16/11/27	126 360	0,02
1 282 569	Republic of Poland Government International Bonds	EUR	1,000 %	07/03/29	1 205 765	0,16
1 282 569	Republic of Poland Government International Bonds	EUR	3,875 %	14/02/33	1 337 102	0,17
2 565 139	Republic of Poland Government International Bonds	USD	5,125 %	18/09/34	2 402 867	0,31
2 565 139	Republic of Poland Government International Bonds	EUR	4,250 %	14/02/43	2 663 736	0,34
2 050 187	Republic of Poland Government International Bonds	USD	5,500 %	18/03/54	1 827 000	0,24
					12 126 244	1,57
Roumanie						
128 257	Romania Government International Bonds	USD	5,875 %	30/01/29	120 740	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Roumanie (suite)						
1 282 569	Romania Government International Bonds	EUR	6,375 %	18/09/33	1 338 629	0,17
1 221 006	Romania Government International Bonds	USD	6,375 %	30/01/34	1 130 677	0,15
128 257	Romania Government International Bonds	EUR	3,750 %	07/02/34	110 060	0,01
1 611 482	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03/04/49	1 310 193	0,17
					4 010 299	0,52
Arabie saoudite						
1 152 627	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	1 156 049	0,15
					1 156 049	0,15
Sénégal						
961 927	Senegal Government International Bonds	USD	6,250 %	23/05/33	745 121	0,10
					745 121	0,10
Serbie						
1 282 569	Serbia International Bonds	EUR	3,125 %	15/05/27	1 265 119	0,16
641 285	Serbia International Bonds	EUR	1,000 %	23/09/28	576 604	0,08
4 032 407	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26/06/29	3 638 720	0,47
2 292 490	Serbia International Bonds	USD	2,125 %	01/12/30	1 801 818	0,23
697 065	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26/09/33	692 437	0,09
1 421 573	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12/06/34	1 352 259	0,18
2 059 908	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23/09/36	1 567 482	0,20
1 097 739	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28/10/29	1 059 035	0,14
					11 953 474	1,55
Singapour						
227 232	Medco Bell Pte. Ltd.	USD	6,375 %	30/01/27	219 495	0,03
2 976 791	Medco Maple Tree Pte. Ltd.	USD	8,960 %	27/04/29	3 034 547	0,39
680 050	Nanshan Life Pte. Ltd.	USD	5,450 %	11/09/34	637 022	0,08
682 245	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21/05/34	664 915	0,09
3 206 423	Sats Treasury Pte. Ltd.	USD	4,828 %	23/01/29	3 075 618	0,40
					7 631 597	0,99
Afrique du Sud						
961 927	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	4,300 %	12/10/28	869 925	0,11
641 284	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	5,875 %	20/04/32	582 422	0,08
1 923 854	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	5,650 %	27/09/47	1 392 458	0,18
6 189 121	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7,300 %	20/04/52	5 428 361	0,70
					8 273 166	1,07
Corée du Sud						
1 923 854	SK Hynix, Inc.	USD	6,375 %	17/01/28	1 916 996	0,25
2 497 990	SK Hynix, Inc.	USD	5,500 %	16/01/29	2 424 756	0,31
512 096	Woori Bank	USD	6,375 %	Perp.	499 261	0,07
					4 841 013	0,63
Espagne						
3 739 615	Grifols SA	EUR	7,125 %	01/05/30	3 854 136	0,50
2 761 562	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	2 891 607	0,37

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Espagne (suite)						
6 903 904	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18/09/27	6 916 849	0,89
680 050	Termocandelaria Power SA	USD	7,750 %	17/09/31	664 656	0,09
					14 327 248	1,85
Supranational						
2 565 138	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17/05/31	2 160 993	0,28
					2 160 993	0,28
Suède						
2 338 698	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15/07/26	2 334 313	0,30
2 876 627	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01/02/28	2 989 695	0,39
					5 324 008	0,69
Thaïlande						
680 050	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30/09/28	662 264	0,09
					662 264	0,09
Tunisie						
1 282 569	Tunisian Republic Government International Bonds	USD	5,750 %	30/01/25	1 233 298	0,16
480 964	Tunisian Republic Government International Bonds (traded in Germany)	EUR	6,375 %	15/07/26	459 713	0,06
160 321	Tunisian Republic Government International Bonds (traded in Luxembourg)	EUR	6,375 %	15/07/26	153 237	0,02
					1 846 248	0,24
Türkiye						
933 078	Türkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17/02/45	758 768	0,10
679 501	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17/10/29	653 412	0,08
					1 412 180	0,18
Ukraine						
4 488 992	NPC Ukrenergo	USD	6,875 %	09/11/28	2 995 271	0,39
436 800	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/34	175 593	0,02
633 511	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/35	362 782	0,05
527 927	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/36	300 756	0,04
1 617 733	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01/02/36	850 516	0,11
					4 684 918	0,61
Émirats arabes unis						
680 599	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/47	579 390	0,08
596 622	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC	USD	4,750 %	09/03/37	542 047	0,07
3 086 503	Masdar Abu Dhabi Future Energy Co.	USD	4,875 %	25/07/29	2 953 566	0,38
2 821 652	Masdar Abu Dhabi Future Energy Co.	USD	4,875 %	25/07/33	2 649 260	0,34
510 449	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	508 611	0,07
3 206 423	Nbk Tier 2 Ltd.	USD	2,500 %	24/11/30	2 993 825	0,39
621 700	Sweihan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31/01/49	489 353	0,06
					10 716 052	1,39
Royaume-Uni						
3 206 423	Anglo American Capital PLC	USD	2,625 %	10/09/30	2 687 298	0,35
863 372	Anglo American Capital PLC	USD	5,750 %	05/04/34	839 575	0,11
1 282 569	Antofagasta PLC	USD	2,375 %	14/10/30	1 039 997	0,13
1 923 854	Antofagasta PLC	USD	6,250 %	02/05/34	1 887 706	0,24
3 847 708	Biocon Biologics Global PLC	USD	6,670 %	09/10/29	3 565 302	0,46

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Royaume-Uni (suite)						
4 602 603	BP Capital Markets PLC	EUR	4,375 %	Perp.	4 611 187	0,60
2 013 639	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	1 916 111	0,25
682 794	Standard Chartered PLC	USD	5,905 %	14/05/35	661 096	0,09
880 936	Tullow Oil PLC	USD	7,000 %	01/03/25	719 488	0,09
1 725 976	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	4,125 %	15/08/30	1 793 689	0,23
5 284 939	Vmed O2 U.K. Financing I PLC *	USD	4,750 %	15/07/31	4 394 681	0,57
6 616 242	Vmed O2 U.K. Financing I PLC *	USD	7,750 %	15/04/32	6 446 475	0,84
5 753 254	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04/06/81	5 347 106	0,69
680 049	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06/10/28	676 109	0,09
					36 585 820	4,74
États-Unis						
1 438 314	Aramark Services, Inc. *	USD	5,000 %	01/04/25	1 386 817	0,18
1 873 835	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01/11/25	1 863 480	0,24
6 184 748	Avient Corp. *	USD	6,250 %	01/11/31	5 897 281	0,76
10 931 182	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01/06/34	10 805 990	1,40
2 301 302	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23/10/35	2 221 494	0,29
4 367 870	Coty, Inc. *	USD	5,000 %	15/04/26	4 212 977	0,55
1 725 976	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC *	USD	6,625 %	15/07/30	1 695 412	0,22
7 644 924	Darling Ingredients, Inc. *	USD	6,000 %	15/06/30	7 289 486	0,94
7 479 230	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	5,875 %	15/10/27	7 205 484	0,93
6 040 916	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01/05/29	5 867 866	0,76
2 991 692	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	8,750 %	15/05/30	3 055 858	0,40
2 524 801	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01/08/38	2 376 525	0,31
10 068 194	Gen Digital, Inc. *	USD	6,750 %	30/09/27	9 878 003	1,28
1 282 569	GUSAP III LP	USD	7,250 %	16/04/44	1 358 503	0,18
4 890 266	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *	USD	6,625 %	15/01/32	4 742 334	0,61
4 890 266	IQVIA, Inc. *	USD	5,000 %	15/10/26	4 663 086	0,60
4 096 317	Iron Mountain, Inc. *	USD	6,250 %	15/01/33	3 942 695	0,51
2 588 964	Kinetik Holdings LP *	USD	6,625 %	15/12/28	2 559 534	0,33
2 013 639	Kinetik Holdings LP *	USD	5,875 %	15/06/30	1 915 532	0,25
4 314 940	Magnera Corp. *	USD	7,250 %	15/11/31	4 073 191	0,53
2 175 305	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/05/30	2 109 441	0,27
1 977 393	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15/05/32	1 925 045	0,25
4 602 603	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15/11/26	4 237 663	0,55
4 890 266	Novelis Corp. *	USD	4,750 %	30/01/30	4 364 292	0,57
5 091 630	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	5,125 %	30/04/31	4 424 283	0,57
4 314 940	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	6,750 %	15/05/34	4 142 260	0,54
4 585 343	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *	USD	7,250 %	15/05/31	4 315 094	0,56
1 198 403	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *	USD	7,375 %	01/06/32	1 108 136	0,14

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
4 027 278	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer *	USD	7,000 %	01/02/30	3 950 110	0,51
5 483 426	Post Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01/03/33	5 196 744	0,67
4 717 668	Post Holdings, Inc. *	USD	6,250 %	15/10/34	4 449 509	0,58
4 387 431	PRA Health Sciences, Inc. *	USD	2,875 %	15/07/26	4 086 331	0,53
6 616 242	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	5,750 %	15/04/26	6 391 588	0,83
4 857 472	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15/07/32	4 702 769	0,61
2 876 627	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	5,625 %	30/09/31	2 734 418	0,35
3 451 952	Semptra	USD	6,400 %	01/10/54	3 313 693	0,43
2 301 301	Semptra	USD	6,875 %	01/10/54	2 252 783	0,29
5 177 928	Semptra	USD	6,625 %	01/04/55	5 005 470	0,65
9 094 744	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01/10/30	9 132 948	1,18
2 588 964	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. *	USD	7,250 %	15/01/31	2 655 297	0,34
2 819 094	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01/11/27	2 668 470	0,35
3 194 782	Terex Corp. *	USD	6,250 %	15/10/32	3 027 947	0,39
1 150 651	VF Corp.	EUR	0,250 %	25/02/28	1 026 468	0,13
4 602 603	VF Corp.	EUR	4,250 %	07/03/29	4 607 833	0,60
					178 840 140	23,16
Uruguay						
128 257	Uruguay Government International Bonds	USD	5,750 %	28/10/34	127 447	0,02
672 914	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18/06/50	598 244	0,08
1 105 245	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20/04/55	947 534	0,12
					1 673 225	0,22
Ouzbékistan						
2 228 411	Ipoteka-BankATIB	USD	5,500 %	19/11/25	2 126 954	0,28
658 644	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05/07/29	650 369	0,08
285 412	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	6,900 %	28/02/32	269 396	0,04
682 245	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04/05/26	632 506	0,08
384 209	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24/07/29	379 057	0,05
					4 058 282	0,53

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS			EUR	%
France				
55	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	5 781 897	0,75
			5 781 897	0,75
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			736 835 616	95,40
INVESTISSEMENTS			736 835 616	95,40

État des investissements et autres actifs nets
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds au 31-12-2024



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME**

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(96)	10-Years US Note Future	03/25	USD	(10 072 552)	73 850	0,01
56	2-Years US Note Future	03/25	USD	11 225 336	6 825	0,00
355	5-Years US Note Future	03/25	USD	36 459 204	(179 443)	(0,02)
(51)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	(6 016 150)	76 567	0,01
(155)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	(20 607 017)	513 407	0,07
(10)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(1 383 657)	86 348	0,01
19	EUR/GBP Currency Future	03/25	GBP	2 384 949	3 935	0,00
3 865	EUR/USD Currency Future	03/25	USD	484 677 230	(7 982 732)	(1,03)
(49)	Ultra 10-Years US Note Future	03/25	USD	(5 310 136)	73 794	0,01
(76)	Ultra US Bond Future	03/25	USD	(8 697 671)	281 171	0,03
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(7 046 278)	(0,91)

CONTRATS DE CHANGE À TERME***

Montant(s) Acheté(s)	Devise	Montant(s) Vendu(s)	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
83 663 365	EUR	93 627 078	USD	08/01/2025	(6 735 377)	(0,86)
1 126 037	EUR	1 234 216	USD	08/01/2025	(65 622)	(0,01)
93 689 135	USD	88 138 719	EUR	08/01/2025	2 319 937	0,29
1 172 160	USD	1 082 514	EUR	08/01/2025	49 229	0,00
67 764 459	EUR	73 835 058	USD	07/02/2025	(3 438 673)	(0,44)
129 585	EUR	139 636	USD	07/02/2025	(5 073)	(0,00)
14 089 999	USD	12 903 154	EUR	07/02/2025	684 594	0,08
1 539 979	USD	1 408 409	EUR	07/02/2025	76 676	0,01
7 531 321	EUR	7 991 098	USD	06/03/2025	(165 185)	(0,02)
592 145	EUR	622 506	USD	06/03/2025	(7 413)	(0,00)
1 130 419	USD	1 073 258	EUR	06/03/2025	15 488	0,00
1 019 871	USD	977 305	EUR	06/03/2025	4 969	0,00
60 811 169	EUR	63 422 911	USD	07/04/2025	(173 856)	(0,02)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(7 440 306)	(0,97)

PRODUITS DÉRIVÉS	(14 486 584)	(1,88)
AUTRES ACTIFS NETS	49 993 330	6,48
TOTAL DE L'ACTIF NET	772 342 362	100,00

* 144A.

** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

*** Les contreparties des contrats de change à terme étaient Morgan Stanley Bank et State Street Bank and Trust.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Albanie						
3	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09/06/28	3	0,00
					3	0,00
Andorre						
4 026	Andorra International Bonds	EUR	1,250 %	23/02/27	3 874	0,06
					3 874	0,06
Angola						
0	Angola Government International Bonds *	USD	8,000 %	26/11/29	0	0,00
1	Angola Government International Bonds	USD	8,750 %	14/04/32	1	0,00
					1	0,00
Argentine						
0	Transportadora de Gas del Sur SA *	USD	8,500 %	24/07/31	0	0,00
					0	0,00
Arménie						
2	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26/09/29	1	0,00
0	Republic of Armenia International Bonds *	USD	3,600 %	02/02/31	0	0,00
					1	0,00
Australie						
252	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,652 %	20/01/26	255	0,00
1 094	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03/02/33	1 149	0,02
2	Commonwealth Bank of Australia	EUR	4,266 %	04/06/34	2	0,00
2	Goodman Australia Finance Pty. Ltd.	EUR	4,250 %	03/05/30	3	0,00
14 059	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,263 %	13/02/26	14 181	0,22
912	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24/05/28	893	0,01
2 359	NBN Co. Ltd.	EUR	4,375 %	15/03/33	2 555	0,04
2	NBN Co. Ltd.	EUR	3,750 %	22/03/34	2	0,00
465	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	26/04/28	449	0,01
3	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	3,750 %	30/04/32	3	0,00
2 228	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30/04/36	2 325	0,04
1 520	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03/09/36	1 548	0,03
912	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	2,000 %	28/08/25	906	0,01
456	Woolworths Group Ltd.	EUR	0,375 %	15/11/28	408	0,01
					24 679	0,39
Autriche						
1 277	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13/07/28	1 360	0,02
456	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	1,000 %	27/10/25	446	0,01
3 191	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	4,250 %	30/04/30	3 193	0,05
1 459	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07/04/26	1 435	0,02
912	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16/01/31	953	0,01
7	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27/08/32	7	0,00
1 459	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07/06/33	1 471	0,02
2 644	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15/01/35	2 654	0,04
1 294	LD Celulose International GmbH **	USD	7,950 %	26/01/32	1 254	0,02
0	LD Celulose International GmbH	USD	7,950 %	26/01/32	1	0,00
1 094	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,125 %	08/09/25	1 105	0,02
10	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25/09/26	9	0,00
2	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,625 %	21/08/29	2	0,00
4 665	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31/05/30	4 873	0,08
2	Raiffeisen Bank International AG	EUR	2,875 %	18/06/32	2	0,00
8 595	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20/12/32	9 313	0,14
182	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17/06/33	167	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Autriche (suite)						
2 281	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02/01/35	2 344	0,04
10 693	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	2,000 %	15/07/26	10 663	0,17
37 179	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	0,750 %	20/10/26	36 259	0,57
5 119	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	0,750 %	20/02/28	4 887	0,08
2 560	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	0,000 %	20/10/28	2 346	0,04
20 366	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	2,900 %	23/05/29	20 810	0,32
7 476	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	2,500 %	20/10/29	7 505	0,12
579	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	0,000 %	20/02/31	496	0,01
14 778	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	2,900 %	20/02/33	14 986	0,23
9 919	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	2,900 %	20/02/34	10 021	0,16
7 423	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	2,400 %	23/05/34	7 205	0,11
456	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09/12/41	404	0,01
1 824	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15/06/42	1 923	0,03
2 006	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21/06/34	2 082	0,03
2 188	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04/12/35	2 246	0,03
					152 422	2,38
Azerbaïdjan						
0	Republic of Azerbaijan International Bonds *	USD	3,500 %	01/09/32	0	0,00
2	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	2	0,00
					2	0,00
Belgique						
3	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,650 %	28/03/31	2	0,00
3	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,750 %	17/03/36	3	0,00
2	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,750 %	22/03/37	2	0,00
4	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,700 %	02/04/40	4	0,00
4 625	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,950 %	22/03/44	4 713	0,07
638	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29/11/27	665	0,01
1 758	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25/09/29	1 814	0,03
456	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,000 %	14/06/29	464	0,01
1 921	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28/08/26	1 836	0,03
5 759	Belfius Bank SA	EUR	3,750 %	22/01/29	5 888	0,09
1 003	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11/06/35	1 046	0,02
274	Cofinimmo SA	EUR	1,000 %	24/01/28	256	0,00
1 641	Crelan SA	EUR	6,000 %	28/02/30	1 806	0,03
3 202	Crelan SA	EUR	5,250 %	23/01/32	3 483	0,05
459	Crelan SA	EUR	5,375 %	30/04/35	482	0,01
1 368	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	1 437	0,02
2	Elia Transmission Belgium SA	EUR	0,875 %	28/04/30	2	0,00
2	Elia Transmission Belgium SA	EUR	3,625 %	18/01/33	2	0,00
91	Euroclear Holding NV	EUR	1,375 %	16/06/51	79	0,00
1 280	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	1,875 %	19/06/25	1 274	0,02
4	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	0,125 %	28/01/31	3	0,00
9 599	KBC Bank NV	EUR	3,125 %	22/02/27	9 725	0,15
1 733	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19/04/30	1 821	0,03
912	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25/08/30	909	0,01
1 644	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06/12/31	1 756	0,03
91	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07/12/31	87	0,00
4	KBC Group NV	EUR	3,750 %	27/03/32	4	0,00
1 368	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25/04/33	1 422	0,02
3 465	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17/04/35	3 606	0,06
9 699	Kingdom of Belgium Government Bonds **	EUR	0,100 %	22/06/30	8 507	0,13
18 939	Kingdom of Belgium Government Bonds **	EUR	0,000 %	22/10/31	15 811	0,25

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Belgique (suite)

22 528	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100 **	EUR	2,850 %	22/10/34	22 287	0,35
5 627	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 102 **	EUR	2,700 %	22/10/29	5 680	0,09
1 536	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 73 **	EUR	3,000 %	22/06/34	1 547	0,02
8 202	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 77 **	EUR	1,000 %	22/06/26	8 060	0,13
11 259	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 81 **	EUR	0,800 %	22/06/27	10 873	0,17
6 399	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 85 **	EUR	0,800 %	22/06/28	6 076	0,09
1 473	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 88 **	EUR	1,700 %	22/06/50	1 037	0,02
10 681	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 91 **	EUR	0,000 %	22/10/27	10 030	0,16
26 252	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97 **	EUR	3,000 %	22/06/33	26 519	0,41
956	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24/04/36	981	0,02
1 824	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	1 820	0,03
3 191	Silfin NV	EUR	5,125 %	17/07/30	3 327	0,05
365	Syensqo SA	EUR	2,500 %	Perp.	360	0,01
					167 506	2,62

Bermudes

456	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16/06/28	496	0,01
6 993	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10/09/34	7 255	0,11
4	NCL Corp. Ltd. **	USD	5,875 %	15/03/26	3	0,00
0	NCL Corp. Ltd. ***	USD	5,875 %	15/02/27	0	0,00
1	NCL Corp. Ltd. **	USD	8,125 %	15/01/29	1	0,00
1	Sagcor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13/05/28	1	0,00
0	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/38	1	0,00
					7 757	0,12

Brésil

1	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18/04/30	1	0,00
1	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21/02/47	1	0,00
1	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14/01/50	1	0,00
1	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13/05/54	0	0,00
0	Prumo Participacoes e Investimentos SA *	USD	7,500 %	31/12/31	0	0,00
0	Samarco Mineracao SA *	USD	9,000 %	30/06/31	0	0,00
					3	0,00

Canada

3 376	Alimentation Couche-Tard, Inc.	EUR	3,647 %	12/05/31	3 406	0,05
1 660	Alimentation Couche-Tard, Inc.	EUR	4,011 %	12/02/36	1 685	0,03
11	Bank of Nova Scotia	EUR	3,500 %	17/04/29	11	0,00
14 075	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29/03/28	13 907	0,22
0	First Quantum Minerals Ltd. *	USD	6,875 %	15/10/27	0	0,00
912	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25/09/27	881	0,01
1 187	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17/03/32	1 257	0,02
1 003	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26/04/29	973	0,02
4	Royal Bank of Canada	EUR	4,375 %	02/10/30	4	0,00
1	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02/04/34	1	0,00
1 338	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,631 %	13/12/29	1 363	0,02
					23 488	0,37

Îles Caïmans

0	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. *	USD	0,000 %	05/06/34	0	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Îles Caïmans (suite)

1	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	1	0,00
0	Energuate Trust *	USD	5,875 %	03/05/27	1	0,00
0	JD.com, Inc. *	USD	4,125 %	14/01/50	0	0,00
0	Kingston Airport Revenue Finance Ltd. *	USD	6,750 %	15/12/36	0	0,00
0	Lima Metro Line 2 Finance Ltd. *	USD	4,350 %	05/04/36	0	0,00
1	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30/09/36	1	0,00
0	Sable International Finance Ltd. *	USD	7,125 %	15/10/32	0	0,00
0	Sunac China Holdings Ltd. *	USD	6,000 %	30/09/25	0	0,00
0	Sunac China Holdings Ltd. *	USD	6,250 %	30/09/26	0	0,00
1	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	30/09/28	0	0,00
1	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000 %	30/09/29	0	0,00
					3	0,00

Chili

1	Alfa Desarrollo SpA	USD	4,550 %	27/09/51	1	0,00
4 583	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09/07/31	4 655	0,08
0	Empresa de los Ferrocarriles del Estado *	USD	3,068 %	18/08/50	0	0,00
0	Empresa Nacional del Petroleo *	USD	5,950 %	30/07/34	0	0,00
1	Interchile SA	USD	4,500 %	30/06/56	1	0,00
2 736	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07/11/33	2 727	0,04
1	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15/04/29	0	0,00
					7 384	0,12

Colombie

1	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02/02/34	0	0,00
912	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14/11/35	888	0,01
0	Colombia Government International Bonds *	USD	5,625 %	26/02/44	0	0,00
1	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14/11/53	1	0,00
1	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17/07/30	1	0,00
					890	0,01

Costa Rica

1	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04/04/44	1	0,00
2	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12/03/45	2	0,00
0	Costa Rica Government International Bonds *	USD	7,300 %	13/11/54	0	0,00
					3	0,00

Croatie

1 271	Croatia Government International Bonds	EUR	3,375 %	12/03/34	1 311	0,02
3 045	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14/06/35	3 295	0,05
1 003	Erste & Steiermaerkische Banka DD	EUR	4,875 %	31/01/29	1 042	0,02
					5 648	0,09

Czech Republic

2 644	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/28	2 783	0,05
2 280	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15/01/30	2 395	0,04
1 094	Ceska sporitelna AS	EUR	4,570 %	03/07/31	1 145	0,02
1 295	EPH Financing International AS	EUR	5,875 %	30/11/29	1 382	0,02
821	Raiffeisenbank AS	EUR	7,125 %	19/01/26	822	0,01
182	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09/06/28	171	0,00
2 553	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05/06/30	2 645	0,04
					11 343	0,18

Danemark

456	AP Moller - Maersk AS	EUR	1,750 %	16/03/26	451	0,01
3 562	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26/11/26	3 619	0,06
2 097	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14/10/27	1 981	0,03
456	ISS Global AS	EUR	0,875 %	18/06/26	444	0,01
638	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26/10/28	670	0,01
274	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01/05/35	289	0,00
638	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29/12/32	669	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Danemark (suite)

2 280	Orsted AS	EUR	3,625 %	01/03/26	2 299	0,04
3	Orsted AS	EUR	5,125 %	14/03/24	3	0,00
2 006	Pandora AS	EUR	4,500 %	10/04/28	2 095	0,03
1 731	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01/06/31	1 931	0,03
3 100	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15/06/26	3 149	0,05
1 326	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15/06/31	1 365	0,02
					18 965	0,30

République dominicaine

1	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30/01/30	1	0,00
0	Dominican Republic International Bonds *	USD	4,875 %	23/09/32	0	0,00
0	Dominican Republic International Bonds *	USD	6,000 %	22/02/33	0	0,00
1	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01/06/36	1	0,00
0	Dominican Republic International Bonds *	USD	7,450 %	30/04/44	0	0,00
0	Dominican Republic International Bonds *	USD	6,850 %	27/01/45	0	0,00
					2	0,00

El Salvador

0	El Salvador Government International Bonds *	USD	7,650 %	15/06/35	0	0,00
					0	0,00

Estonie

786	Estonia Government International Bonds	EUR	3,250 %	17/01/34	795	0,01
					795	0,01

Finlande

1 610	Finland Government Bonds—Series 10Y **	EUR	0,000 %	15/09/30	1 400	0,02
44 730	Finland Government Bonds—Series 10Y **	EUR	3,000 %	15/09/33	45 599	0,71
5 503	Finland Government Bonds—Series 10Y **	EUR	3,000 %	15/09/34	5 584	0,09
8 039	Finland Government Bonds **	EUR	2,875 %	15/04/29	8 191	0,13
616	Finland Government Bonds **	EUR	2,500 %	15/04/30	618	0,01
1 641	Mandatum Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04/12/39	1 672	0,03
182	Nokia OYJ	EUR	3,125 %	15/05/28	183	0,00
4	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	10/02/26	4	0,00
912	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28/05/26	884	0,01
1 613	Nordea Bank Abp	GBP	6,000 %	02/06/26	1 958	0,03
973	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23/02/34	1 025	0,02
3	Nordea Bank Abp	EUR	4,125 %	29/05/35	3	0,00
3	OP Corporate Bank PLC	EUR	0,625 %	27/07/27	3	0,00
456	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03/09/52	416	0,01
456	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01/09/29	472	0,01
2 736	Tornator OYJ	EUR	3,750 %	17/10/31	2 771	0,04
912	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125 %	19/11/28	822	0,01
					71 605	1,12

France

456	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	464	0,01
2 562	Air France-KLM	EUR	4,625 %	23/05/29	2 642	0,04
638	Alstom SA	EUR	0,250 %	14/10/26	611	0,01
2 188	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	2 298	0,04
91	Altarea SCA	EUR	5,500 %	02/10/31	94	0,00
7 679	Arkea Home Loans SFH SA	EUR	3,000 %	30/03/27	7 758	0,12
4	Arkema SA	EUR	0,125 %	14/10/26	3	0,00
2	Arkema SA	EUR	3,500 %	12/09/34	2	0,00
7	Arval Service Lease SA	EUR	0,875 %	17/02/25	7	0,00
15 998	Arval Service Lease SA	EUR	3,375 %	04/01/26	16 052	0,25
7 045	Arval Service Lease SA	EUR	4,000 %	22/09/26	7 145	0,11
182	Arval Service Lease SA	EUR	4,750 %	22/05/27	189	0,00
547	Autoroutes du Sud de la France SA	EUR	3,250 %	19/01/33	546	0,01
456	AXA SA	EUR	4,250 %	10/03/43	464	0,01
912	AXA SA	EUR	5,500 %	11/07/43	1 001	0,02
91	AXA SA	EUR	3,375 %	06/07/47	92	0,00
547	AXA SA	EUR	3,875 %	Perp.	548	0,01
642	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06/10/28	677	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

France (suite)

2	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,100 %	08/10/27	2	0,00
456	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	13/03/29	475	0,01
2 553	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18/09/30	2 672	0,04
6 445	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10/11/31	6 875	0,11
456	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16/06/32	457	0,01
1 641	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13/01/33	1 747	0,03
456	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14/06/33	481	0,01
20 261	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	11/01/34	20 344	0,32
638	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,875 %	19/01/26	644	0,01
6	Banque Stellantis France SACA	EUR	4,000 %	21/01/27	6	0,00
91	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500 %	19/07/27	92	0,00
3 930	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23/01/27	3 896	0,06
1 003	BNP Paribas SA	EUR	0,375 %	14/10/27	958	0,02
3 202	BNP Paribas SA	EUR	2,750 %	25/07/28	3 173	0,05
22 913	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13/01/29	23 737	0,37
456	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20/11/30	451	0,01
93	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13/04/31	97	0,00
547	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31/03/32	533	0,01
4	BNP Paribas SA	EUR	2,100 %	07/04/32	3	0,00
8 752	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13/11/32	9 343	0,15
640	BNP Paribas SA	EUR	4,095 %	13/02/34	659	0,01
1 824	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28/08/34	1 840	0,03
1	Bouygues SA	EUR	3,875 %	17/07/31	1	0,00
2 644	Bouygues SA	EUR	4,625 %	07/06/32	2 863	0,04
914	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30/06/42	1 068	0,02
12 158	BPCE SA	EUR	0,625 %	28/04/25	12 070	0,19
4	BPCE SA	EUR	0,500 %	15/09/27	4	0,00
3	BPCE SA	EUR	4,125 %	10/07/28	3	0,00
14 118	BPCE SA	EUR	4,500 %	13/01/33	14 840	0,23
5 224	BPCE SA	EUR	4,125 %	08/03/33	5 351	0,08
821	BPCE SA	EUR	5,750 %	01/06/33	872	0,01
547	BPCE SA	EUR	5,125 %	25/01/35	573	0,01
367	BPCE SA	EUR	4,875 %	26/02/36	380	0,01
3 839	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12/04/28	3 913	0,06
5 623	BPCE SFH SA	EUR	1,750 %	27/05/32	5 175	0,08
2 827	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15/11/31	2 825	0,04
7 679	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	12/04/28	7 706	0,12
6 290	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	06/09/30	6 263	0,10
1 635	Caisse Francaise de Financement Local SA	EUR	3,625 %	17/01/29	1 690	0,03
456	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07/07/28	418	0,01
1 094	Capgemini SE	EUR	0,625 %	23/06/25	1 082	0,02
821	Carmila SA	EUR	3,875 %	25/01/32	826	0,01
1 368	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30/10/26	1 346	0,02
456	Carrefour SA	EUR	3,625 %	17/10/32	456	0,01
2	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,625 %	09/08/36	1	0,00
2	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3,125 %	16/05/31	2	0,00
1 119	CMA CGM SA	EUR	5,500 %	15/07/29	1 172	0,02
1 277	CNP Assurances SACA	EUR	4,250 %	05/06/45	1 281	0,02
1 185	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18/07/53	1 268	0,02
7 059	Coentreprise de Transport d'Electricite SA	EUR	3,750 %	17/01/36	7 090	0,11
365	Cofiroute SA	EUR	0,375 %	07/02/25	364	0,01
821	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23/05/33	833	0,01
1 824	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25/10/33	2 039	0,03
7 962	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17/12/34	8 141	0,13
10 879	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	0,875 %	31/08/27	10 414	0,16

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
6 919	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	2,750 %	12/01/28	6 949	0,11
2 560	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18/10/30	2 600	0,04
7 039	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	2,875 %	12/01/34	6 973	0,11
2 097	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12/10/26	2 115	0,03
1 368	Credit Agricole SA	EUR	3,375 %	28/07/27	1 386	0,02
2	Credit Agricole SA	EUR	1,750 %	05/03/29	2	0,00
4	Credit Agricole SA	EUR	4,125 %	07/03/30	4	0,00
1 824	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23/01/31	1 853	0,03
641	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28/08/33	679	0,01
12 982	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27/11/33	13 723	0,21
4 297	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	22/01/34	4 395	0,07
7 503	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26/09/34	7 398	0,12
3 990	Credit Agricole SA	EUR	4,125 %	26/02/36	4 110	0,06
1 280	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	1,375 %	17/01/25	1 279	0,02
4	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07/05/27	4	0,00
638	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	19/09/27	647	0,01
456	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11/03/31	445	0,01
4	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	25/10/31	3	0,00
1 094	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,309 %	25/10/34	1 084	0,02
458	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15/05/35	474	0,01
4 151	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	23/07/29	4 195	0,07
1 384	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	28/11/30	1 396	0,02
1 510	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	03/02/31	1 522	0,02
456	Danone SA	EUR	1,125 %	14/01/25	456	0,01
91	Danone SA	EUR	3,470 %	22/05/31	93	0,00
1 280	Dassault Systemes SE	EUR	0,125 %	16/09/26	1 226	0,02
1 824	Edenred SE	EUR	3,625 %	05/08/32	1 837	0,03
6	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	12/10/34	7	0,00
5 116	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17/06/36	5 365	0,08
6 138	Electricite de France SA	EUR	4,625 %	25/01/43	6 357	0,10
456	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	17/06/44	479	0,01
912	Electricite de France SA	EUR	2,625 %	Perp.	865	0,01
6 971	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	7 220	0,11
2	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	2	0,00
3	Engie SA	EUR	3,875 %	06/12/33	3	0,00
2 007	Engie SA	EUR	4,500 %	06/09/42	2 115	0,03
1 552	Engie SA	EUR	4,250 %	06/03/44	1 587	0,02
456	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	422	0,01
1 368	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	1 432	0,02
1 185	EssilorLuxottica SA	EUR	0,125 %	27/05/25	1 173	0,02
5	EssilorLuxottica SA	EUR	3,000 %	05/03/32	5	0,00
547	Eutelsat SA	EUR	2,250 %	13/07/27	462	0,01
1 368	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13/04/29	1 293	0,02
912	Forvia SE	EUR	5,125 %	15/06/29	914	0,01
914	Forvia SE	EUR	5,500 %	15/06/31	913	0,01
96 821	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,500 %	25/05/26	94 566	1,48
18 505	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	2,500 %	24/09/26	18 579	0,29
81 842	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,000 %	25/02/27	77 938	1,22
17 769	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	1,000 %	25/05/27	17 231	0,27
25 890	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	2,500 %	24/09/27	25 968	0,41
68 172	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,750 %	25/02/28	64 711	1,01
66 901	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	2,750 %	25/02/29	67 270	1,05
9 718	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,500 %	25/05/29	8 874	0,14
6 399	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,000 %	25/11/29	5 631	0,09
5 001	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	2,750 %	25/02/30	5 010	0,08
28 085	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,000 %	25/11/30	23 924	0,37
24 286	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,000 %	25/11/31	19 994	0,31

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
7 095	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	5,750 %	25/10/32	8 458	0,13
7 429	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	2,000 %	25/11/32	6 910	0,11
39 822	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	3,000 %	25/05/33	39 619	0,62
77 045	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	3,000 %	25/11/34	75 853	1,18
3 597	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	1,750 %	25/05/66	2 186	0,03
2 762	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,500 %	25/05/72	948	0,01
912	Gecina SA	EUR	1,500 %	20/01/25	911	0,01
4	Gecina SA	EUR	2,000 %	30/06/32	4	0,00
1 824	Getlink SE	EUR	3,500 %	30/10/25	1 822	0,03
912	Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR	EUR	5,000 %	30/10/44	945	0,01
912	Holding d'infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18/03/30	948	0,01
912	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16/09/28	811	0,01
2 084	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24/10/29	2 142	0,03
2	Iliad Holding SASU **	USD	7,000 %	15/04/32	2	0,00
1 003	Imerys SA	EUR	4,750 %	29/11/29	1 056	0,02
1 277	Indigo Group SAS	EUR	4,500 %	18/04/30	1 342	0,02
2 553	JCDcaux SE	EUR	5,000 %	11/01/29	2 708	0,04
730	Klepierre SA	EUR	1,875 %	19/02/26	723	0,01
5	Klepierre SA	EUR	0,625 %	01/07/30	4	0,00
3	Klepierre SA	EUR	3,875 %	23/09/33	3	0,00
3 522	La Banque Postale Home Loan SFH SA	EUR	2,750 %	30/10/30	3 511	0,05
5	La Banque Postale SA	EUR	0,875 %	26/01/31	5	0,00
2 280	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29/06/26	2 226	0,03
182	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23/01/27	186	0,00
1 185	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06/11/27	1 185	0,02
456	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10/09/31	459	0,01
2	Orange SA	EUR	2,375 %	18/05/32	2	0,00
1 282	Orange SA	EUR	1,200 %	11/07/34	1 068	0,02
547	Orange SA	EUR	3,875 %	11/09/35	574	0,01
456	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	469	0,01
182	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	176	0,00
547	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	510	0,01
182	Orange SA	EUR	2,375 %	Perp.	182	0,00
9	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	9	0,00
1 094	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	1 166	0,02
6	Orano SA	EUR	4,000 %	12/03/31	6	0,00
3	Pernod Ricard SA	EUR	3,750 %	15/09/33	3	0,00
1 185	Praxia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/28	1 266	0,02
365	RCI Banque SA	EUR	1,125 %	15/01/27	351	0,01
8 183	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	26/07/29	8 132	0,13
7	RCI Banque SA	EUR	3,875 %	30/09/30	7	0,00
1 920	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,750 %	30/04/44	1 895	0,03
456	Schneider Electric SE	EUR	3,375 %	06/04/25	456	0,01
1 459	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03/09/30	1 477	0,02
912	SCOR SE	EUR	3,000 %	08/06/46	908	0,01
912	Societe Generale SA	EUR	4,000 %	16/11/27	938	0,01
365	Societe Generale SA	EUR	0,625 %	02/12/27	347	0,01
4	Societe Generale SA	EUR	2,625 %	30/05/29	4	0,00
3 465	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28/09/29	3 626	0,06
1 919	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13/11/30	1 915	0,03
456	Societe Generale SA	EUR	4,875 %	21/11/31	483	0,01
2 280	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06/09/32	2 368	0,04
456	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	16/11/32	485	0,01
459	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02/06/33	495	0,01
4 479	Societe Generale SFH SA	EUR	1,375 %	05/05/28	4 302	0,07
2 736	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16/05/44	3 058	0,05
2 188	Sogecap SA	EUR	5,000 %	03/04/45	2 229	0,03
183	Sogecap SA	EUR	4,125 %	Perp.	184	0,00
1 185	Suez SACA	EUR	4,625 %	03/11/28	1 247	0,02
1 277	Suez SACA	EUR	5,000 %	03/11/32	1 397	0,02
2	Suez SACA	EUR	4,500 %	13/11/33	3	0,00
547	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21/07/28	582	0,01
2 553	TDF Infrastructure SASU	EUR	4,125 %	23/10/31	2 545	0,04
2	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	2	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

France (suite)

					EUR	%
2	TotalEnergies SE	EUR	2,000 %	Perp.	2	0,00
4 952	TotalEnergies SE	EUR	4,500 %	Perp.	5 050	0,08
9 822	Ubisoft Entertainment SA	EUR	0,878 %	24/11/27	8 304	0,13
274	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11/12/30	284	0,00
1 459	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11/09/34	1 457	0,02
2 553	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	7,250 %	Perp.	2 795	0,04
1 368	Valeo SE	EUR	5,875 %	12/04/29	1 461	0,02
3 843	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10/01/31	3 800	0,06
912	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	865	0,01
3	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	3	0,00
912	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	854	0,01
1 824	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	1 953	0,03
1 003	Verallia SA	EUR	3,875 %	04/11/32	999	0,02
456	Vinci SA	EUR	3,375 %	17/10/32	460	0,01
365	Worldline SA	EUR	0,875 %	30/06/27	342	0,01
2 280	Worldline SA	EUR	5,250 %	27/11/29	2 328	0,04
912	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22/09/26	905	0,01
620	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30/05/28	646	0,01
					980 908	15,32

Allemagne

10 054	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29/05/26	10 294	0,16
1 824	Allianz SE	EUR	4,597 %	07/09/38	1 900	0,03
1 368	Allianz SE	EUR	4,252 %	05/07/52	1 408	0,02
1 550	Allianz SE	EUR	5,824 %	25/07/53	1 755	0,03
1 277	Allianz SE	EUR	4,851 %	26/07/54	1 371	0,02
912	Amprion GmbH	EUR	3,450 %	22/09/27	926	0,01
1	Amprion GmbH	EUR	3,875 %	07/09/28	1	0,00
4 479	Amprion GmbH	EUR	3,125 %	27/08/30	4 465	0,07
3	Amprion GmbH	EUR	3,625 %	21/05/31	3	0,00
915	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22/09/32	949	0,02
4 481	Amprion GmbH	EUR	4,125 %	07/09/34	4 710	0,07
1	Amprion GmbH	EUR	3,850 %	27/08/39	1	0,00
1 368	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21/05/44	1 384	0,02
1 277	BASF SE	EUR	4,500 %	08/03/35	1 376	0,02
98 513	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15/10/27	96 735	1,51
29 980	Bundesobligation—Series 189	EUR	2,100 %	12/04/29	29 960	0,47
253 940	Bundesobligation—Series 190	EUR	2,500 %	11/10/29	257 953	4,03
9 118	Bundesobligation—Series G	EUR	0,000 %	10/10/25	8 970	0,14
46 783	Bundesobligation—Series G	EUR	1,300 %	15/10/27	45 932	0,72
40 502	Bundesobligation—Series G	EUR	2,100 %	12/04/29	40 493	0,63
22 796	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/25	22 748	0,36
51 379	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/08/28	48 285	0,75
57 241	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/29	53 283	0,83
7 992	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/29	7 278	0,11
2 225	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,100 %	15/11/29	2 220	0,03
14 252	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/30	12 828	0,20
29 020	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/30	25 846	0,40
1 842	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,400 %	15/11/30	1 864	0,03
21 819	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/31	19 193	0,30
6 936	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/31	6 030	0,09
10 540	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/32	9 037	0,14
72 278	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,700 %	15/08/32	69 695	1,09
29 158	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,300 %	15/02/33	29 227	0,46
25 386	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,600 %	15/08/33	25 968	0,41
46 039	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	04/07/34	55 412	0,87
5 375	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,600 %	15/08/34	5 484	0,09
3 008	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/05/36	2 283	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Allemagne (suite)

					EUR	%
6 804	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/50	3 592	0,06
13 480	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800 %	15/08/53	11 359	0,18
25 916	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	15/08/54	25 513	0,40
43 728	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe—Series G	EUR	2,300 %	15/02/33	43 833	0,68
113 998	Bundesschatzanweisungen	EUR	2,000 %	10/12/26	113 825	1,78
6 290	Bundesschatzanweisungen—Series 2Y	EUR	2,500 %	19/03/26	6 318	0,10
1 368	Ceconomy AG	EUR	6,250 %	15/07/29	1 417	0,02
2	Commerzbank AG	EUR	0,750 %	24/03/26	2	0,00
1 827	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14/09/27	1 832	0,03
3	Commerzbank AG	EUR	1,875 %	28/02/28	3	0,00
3 842	Commerzbank AG	EUR	2,625 %	08/12/28	3 816	0,06
1 370	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25/03/29	1 454	0,02
1 003	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18/01/30	1 070	0,02
5 875	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17/01/31	6 178	0,10
1	Commerzbank AG	EUR	1,375 %	29/12/31	1	0,00
1 283	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	16/07/32	1 307	0,02
365	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05/10/33	399	0,01
7	Commerzbank AG	EUR	4,875 %	16/10/34	7	0,00
7 220	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20/02/37	7 197	0,11
2	Continental AG	EUR	4,000 %	01/06/28	2	0,00
1 368	Covestro AG	EUR	4,750 %	15/11/28	1 456	0,02
960	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	4,000 %	23/11/43	1 029	0,02
1	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	0,625 %	08/12/50	1	0,00
912	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,600 %	Perp.	816	0,01
2 736	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/26	2 791	0,04
7 686	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/33	8 097	0,13
182	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16/06/47	174	0,00
182	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23/06/48	174	0,00
182	Deutsche Lufthansa AG	EUR	4,125 %	03/09/32	188	0,00
1 094	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28/08/26	1 098	0,02
4 518	Deutsche PostAG	EUR	3,500 %	25/03/36	4 561	0,07
5	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	04/06/35	5	0,00
5	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	20/03/36	5	0,00
3 244	E.ON SE	EUR	4,000 %	29/08/33	3 392	0,05
2	E.ON SE	EUR	3,875 %	12/01/35	2	0,00
1 553	E.ON SE	EUR	3,750 %	15/01/36	1 574	0,02
1	E.ON SE	EUR	3,875 %	05/09/38	1	0,00
366	E.ON SE	EUR	4,125 %	25/03/44	372	0,01
1 005	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10/06/25	1 000	0,02
1 733	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18/10/27	1 744	0,03
1 280	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18/04/28	1 227	0,02
1 003	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01/02/29	1 023	0,02
2	Eurogrid GmbH	EUR	3,722 %	27/04/30	2	0,00
365	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05/09/31	366	0,01
3 685	Eurogrid GmbH	EUR	3,732 %	18/10/35	3 728	0,06
369	Evonik Industries AG	EUR	2,250 %	25/09/27	364	0,01
912	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02/09/81	873	0,01
912	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11/07/25	905	0,01
920	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1,875 %	24/05/25	916	0,01
1 368	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28/11/29	1 481	0,02
2 014	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05/10/30	2 209	0,03
2 661	Gruenthal GmbH	EUR	4,625 %	15/11/31	2 695	0,04
9 330	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	17/03/28	9 387	0,15
5 124	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24/07/28	5 235	0,08
4	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,750 %	02/05/29	5	0,00
456	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08/10/40	417	0,01
912	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26/08/43	1 036	0,02
912	Hannover Rueck SE	EUR	3,375 %	Perp.	911	0,01
912	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13/09/27	914	0,01
912	HOCHTIEF AG	EUR	4,250 %	31/05/30	945	0,02
1	IHO Verwaltungs GmbH **	USD	8,000 %	15/11/32	1	0,00
2	Infineon Technologies AG	EUR	1,125 %	24/06/26	2	0,00
729	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26/02/27	738	0,01
4	Infineon Technologies AG	EUR	1,625 %	24/06/29	4	0,00
2	Infineon Technologies AG	EUR	2,000 %	24/06/32	2	0,00
547	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	Perp.	546	0,01
456	Infineon Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	453	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
870	KION Group AG	EUR	4,000 %	20/11/29	886	0,01
547	Knorr-Bremse AG	EUR	1,125 %	13/06/25	543	0,01
729	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21/09/27	738	0,01
1 528	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30/09/29	1 535	0,02
2 006	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30/09/32	2 038	0,03
6 975	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,000 %	15/11/29	6 841	0,11
14 027	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3,125 %	07/06/30	14 490	0,23
30 999	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15/09/31	26 278	0,41
5 586	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	1,375 %	07/06/32	5 150	0,08
21 251	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	14/02/33	21 505	0,34
3 091	Land Berlin—Series 530	EUR	0,100 %	18/01/41	1 941	0,03
461	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17/01/26	450	0,01
365	LEG Immobilien SE	EUR	1,625 %	28/11/34	304	0,00
1	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1,125 %	06/11/31	1	0,00
1 094	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15/06/26	1 085	0,02
640	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,375 %	05/07/27	607	0,01
2 553	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27/08/54	2 576	0,04
182	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25/06/79	178	0,00
912	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09/09/80	886	0,01
729	METRO AG	EUR	4,625 %	07/03/29	768	0,01
3 557	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26/05/44	3 672	0,06
1 187	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26/05/49	1 177	0,02
3 196	Nidda Healthcare Holding GmbH	EUR	5,625 %	21/02/30	3 304	0,05
2 373	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23/08/34	2 461	0,04
547	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750 %	05/07/25	543	0,01
638	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375 %	02/06/43	668	0,01
2 176	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,500 %	25/11/39	1 522	0,02
4 159	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,600 %	04/06/41	2 833	0,04
6 847	State of North Rhine-Westphalia—Series 15YR	EUR	0,000 %	12/10/35	5 060	0,08
182	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04/03/30	186	0,00
1 185	Talanx AG	EUR	4,000 %	25/10/29	1 242	0,02
456	Talanx AG	EUR	1,750 %	01/12/42	398	0,01
1	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15/07/27	1	0,00
821	Vonovia SE	EUR	1,375 %	28/01/26	808	0,01
1 550	Vonovia SE	EUR	4,750 %	23/05/27	1 614	0,03
1 733	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23/11/30	1 881	0,03
821	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/34	847	0,01
2	Vonovia SE	EUR	1,625 %	07/10/39	1	0,00
182	Vonovia SE	EUR	1,500 %	14/06/41	125	0,00
					1 318 400	20,59
Grèce						
7 531	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13/09/34	8 141	0,13
2	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	6,250 %	25/04/34	2	0,00
1 061	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24/09/30	1 085	0,02
13 245	Hellenic Republic Government Bonds **	EUR	3,375 %	15/06/34	13 402	0,21
6 504	Hellenic Republic Government Bonds **	EUR	4,375 %	18/07/38	7 075	0,11
17 541	Hellenic Republic Government Bonds **	EUR	4,125 %	15/06/54	18 241	0,29
2 741	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29/01/29	2 841	0,04
547	National Bank of Greece SA	EUR	5,875 %	28/06/35	593	0,01
2 729	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/29	2 830	0,04
1 732	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05/12/29	1 937	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Grèce (suite)						
4	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16/04/30	4	0,00
3	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18/09/35	4	0,00
					56 155	0,88
Guatemala						
1	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06/02/37	1	0,00
0	Guatemala Government Bonds *	USD	6,125 %	01/06/50	1	0,00
0	Guatemala Government Bonds *	USD	4,900 %	01/06/30	0	0,00
0	Guatemala Government Bonds *	USD	4,650 %	07/10/41	0	0,00
					2	0,00
Guernesey						
912	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	1,125 %	22/06/26	886	0,01
					886	0,01
Honduras						
0	Honduras Government International Bonds *	USD	8,625 %	27/11/34	0	0,00
					0	0,00
Hong Kong						
456	AIA Group Ltd.	EUR	0,880 %	09/09/33	415	0,01
1	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23/09/36	1	0,00
273	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27/07/32	278	0,00
					694	0,01
Hongrie						
0	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22/09/32	1	0,00
0	Hungary Government International Bonds *	USD	3,125 %	21/09/51	0	0,00
2 336	Hungary Government International Bonds—Series 10Y	EUR	5,375 %	12/09/33	2 528	0,04
0	Hungary Government International Bonds—Series 30Y *	USD	7,625 %	29/03/41	0	0,00
0	Hungary Government International Bonds—Series 30Y *	EUR	1,500 %	17/11/50	0	0,00
2 550	Hungary Government International Bonds—Series 6Y	EUR	4,000 %	25/07/29	2 593	0,04
2 646	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05/10/27	2 757	0,04
2 173	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12/06/28	2 228	0,04
912	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31/01/29	946	0,01
1 256	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16/10/30	1 267	0,02
1 368	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23/05/30	1 428	0,02
					13 748	0,21
Islande						
2 097	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25/05/26	2 220	0,03
1 504 653	Iceland Ríkisbref	ISK	6,500 %	24/01/31	10 259	0,16
2 785 049	Iceland Ríkisbref	ISK	7,000 %	17/09/35	19 981	0,31
3 387 699	Iceland Ríkisbref	ISK	4,500 %	17/02/42	18 922	0,30
1 535	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12/03/27	1 629	0,03
879	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13/05/28	923	0,01
					53 934	0,84
Inde						
1	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02/02/26	1	0,00
0	JSW Hydro Energy Ltd. *	USD	4,125 %	18/05/31	0	0,00
1	ReNew Wind Energy AP2/ ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14/07/28	1	0,00
					2	0,00
Indonésie						
1	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04/04/26	1	0,00
1	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05/04/29	1	0,00
182	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,375 %	30/07/25	182	0,00
0	Pertamina Persero PT *	USD	4,175 %	21/01/50	0	0,00
					184	0,00
Irlande						
1 630	AIB Group PLC	EUR	3,625 %	04/07/26	1 636	0,03
2 371	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16/02/29	2 559	0,04
1 368	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23/07/29	1 439	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Irlande (suite)

					EUR	%
3	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23/10/31	3	0,00
1 094	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20/05/35	1 128	0,02
1	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16/01/42	1	0,00
547	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16/07/28	573	0,01
2 081	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13/11/29	2 194	0,03
2	Bank of Ireland Group PLC	EUR	5,000 %	04/07/31	2	0,00
912	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01/03/33	986	0,02
182	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10/08/34	188	0,00
5 097	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25/01/27	5 264	0,08
3	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875 %	06/05/33	2	0,00
1 195	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11/07/27	1 232	0,02
1 824	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11/07/35	1 944	0,03
1 003	DCC Group Finance Ireland DAC	EUR	4,375 %	27/06/31	1 028	0,02
6	Dell Bank International DAC	EUR	0,500 %	27/10/26	6	0,00
7 596	Eaton Capital ULC	EUR	3,802 %	21/05/36	7 858	0,12
3 465	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06/04/27	3 747	0,06
3 283	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04/01/29	3 328	0,05
4 724	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03/06/27	4 565	0,07
73 355	Ireland Government Bonds	EUR	1,000 %	15/05/26	72 365	1,13
11 049	Ireland Government Bonds	EUR	0,200 %	15/05/27	10 584	0,17
1 473	Ireland Government Bonds	EUR	2,400 %	15/05/30	1 479	0,02
18 957	Ireland Government Bonds	EUR	0,000 %	18/10/31	16 076	0,25
12 277	Ireland Government Bonds	EUR	1,300 %	15/05/33	11 184	0,17
5 525	Ireland Government Bonds	EUR	2,600 %	18/10/34	5 520	0,09
7 435	Ireland Government Bonds	EUR	0,400 %	15/05/35	5 914	0,09
2	Jazz Securities DAC**	USD	4,375 %	15/01/29	2	0,00
912	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23/05/35	974	0,01
912	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10/09/25	909	0,01
1 267	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05/09/36	1 279	0,02
1 094	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31/10/31	1 097	0,02
1	Linde PLC	EUR	3,625 %	12/06/34	2	0,00
456	Linde PLC	EUR	3,750 %	04/06/44	464	0,01
1 593	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25/04/28	1 709	0,03
7 023	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30/06/29	7 760	0,12
4 465	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10/07/30	4 607	0,07
2	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30/09/32	2	0,00
131	Roadster Finance DAC	EUR	2,375 %	08/12/27	126	0,00
734	Smurfit KappaTreasury ULC	EUR	3,454 %	27/11/32	747	0,01
3 502	Smurfit KappaTreasury ULC	EUR	3,807 %	27/11/36	3 564	0,06
912	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,625 %	17/06/39	732	0,01
365	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17/09/50	337	0,01
					187 116	2,92

Italie

1 732	A2A SpA	EUR	5,000 %	Perp.	1 792	0,03
456	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10/07/33	498	0,01
3 651	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	EUR	5,000 %	30/10/30	3 719	0,06
7 933	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25/11/33	7 020	0,11
182	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24/01/31	193	0,00
1	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,250 %	28/06/32	1	0,00
1 552	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14/06/33	1 671	0,03
2 007	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28/02/36	2 067	0,03
456	Banca Mediolanum SpA	EUR	5,035 %	22/01/27	466	0,01
8 306	Banco BPM SpA	EUR	0,750 %	15/03/27	7 959	0,12
912	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26/11/36	921	0,01
2 031	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20/02/30	2 112	0,03
729	Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA	EUR	5,885 %	16/02/27	753	0,01
4 479	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15/07/33	4 629	0,07
973	Enel SpA	EUR	3,500 %	Perp.	974	0,02
456	Enel SpA	EUR	2,250 %	Perp.	443	0,01
228	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	234	0,00
1 368	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	1 470	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Italie (suite)

					EUR	%
2 280	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	2 550	0,04
3	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	3	0,00
4	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	3	0,00
1	Eni SpA—SeriesNC5	EUR	2,625 %	Perp.	1	0,00
456	ERG SpA	EUR	1,875 %	11/04/25	455	0,01
1 359	ERG SpA	EUR	4,125 %	03/07/30	1 400	0,02
1 915	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14/04/27	1 956	0,03
456	Generali	EUR	2,429 %	14/07/31	429	0,01
1 824	Generali	EUR	5,800 %	06/07/32	2 060	0,03
457	Generali	EUR	5,399 %	20/04/33	509	0,01
1 003	Generali	EUR	5,500 %	27/10/47	1 062	0,02
456	Generali	EUR	5,000 %	08/06/48	479	0,01
547	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	552	0,01
2 446	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05/02/30	2 533	0,04
365	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06/09/27	382	0,01
3 817	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08/03/28	3 975	0,06
1	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04/07/29	1	0,00
547	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13/01/30	601	0,01
912	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/30	984	0,02
4	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16/10/30	4	0,00
912	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29/08/31	1 008	0,02
1 186	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08/03/33	1 346	0,02
26	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20/02/34	28	0,00
2 885	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14/11/36	2 891	0,04
3	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22/12/30	3	0,00
11 523	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01/10/29	11 604	0,18
45 242	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850 %	01/02/35	46 608	0,73
1 253	Italy Buoni Poliennali del Tesoro—Series 7Y **	EUR	3,500 %	15/02/31	1 284	0,02
33 292	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y **	EUR	3,150 %	15/11/31	33 263	0,52
40 300	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 8Y **	EUR	4,000 %	30/10/31	42 649	0,67
13 505	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,500 %	01/06/25	13 454	0,21
52 699	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/12/25	52 578	0,82
43 583	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01/06/26	43 182	0,67
23 940	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,250 %	01/12/26	23 481	0,37
11 643	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,200 %	01/06/27	11 595	0,18
27 009	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,050 %	01/08/27	26 769	0,42
15 346	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/02/28	15 120	0,24
6 138	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,800 %	01/12/28	6 184	0,10
6 200	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y **	EUR	0,950 %	01/12/31	5 376	0,08
10 140	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,500 %	01/12/32	9 636	0,15
2 585	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,400 %	01/05/33	2 795	0,04
5 158	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,350 %	01/11/33	5 550	0,09
6 919	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,200 %	01/03/34	7 359	0,11
24 262	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	1,350 %	01/04/30	22 482	0,35
20 797	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01/04/31	18 283	0,29
3 628	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 16Y **	EUR	1,450 %	01/03/36	2 933	0,05
1 842	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 30Y **	EUR	3,850 %	01/09/49	1 797	0,03
48 106	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	1,100 %	01/04/27	46 752	0,73

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Italie (suite)

9 387	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	2,650 %	01/12/27	9 426	0,15
5 686	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	4,100 %	01/02/29	5 984	0,09
2 415	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	3,350 %	01/07/29	2 471	0,04
3	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,500 %	15/07/28	2	0,00
11 518	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15/02/29	10 531	0,16
24 343	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	2,800 %	15/06/29	24 401	0,38
5 759	Leasys SpA	EUR	4,625 %	16/02/27	5 941	0,09
2 764	Leasys SpA	EUR	3,875 %	12/10/27	2 810	0,04
2	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	0,750 %	02/11/28	2	0,00
1 824	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07/02/29	1 912	0,03
2 736	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17/05/31	2 938	0,05
4 490	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28/11/28	4 531	0,07
3 958	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28/11/31	4 007	0,06
1 824	Snam SpA	EUR	3,375 %	26/11/31	1 827	0,03
1 232	Snam SpA	EUR	3,875 %	19/02/34	1 261	0,02
456	Snam SpA	EUR	4,500 %	Perp.	466	0,01
2	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25/07/25	2	0,00
1 616	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10/04/26	1 583	0,02
2 097	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	2 168	0,03
2	UniCredit SpA	EUR	2,200 %	22/07/27	2	0,00
2 736	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15/11/27	2 878	0,04
3	UniCredit SpA	EUR	0,800 %	05/07/29	3	0,00
1	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15/01/32	1	0,00
1	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05/03/34	1	0,00
8 318	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11/06/34	8 552	0,13
3	UnipolSaiAssicurazioni SpA	EUR	4,900 %	23/05/34	3	0,00
					606 574	9,47

Côte d'Ivoire

0	Ivory Coast Government International Bonds *	EUR	4,875 %	30/01/32	0	0,00
0	Ivory Coast Government International Bonds *	USD	5,750 %	31/12/32	0	0,00
1 824	Ivory Coast Government International Bonds	USD	7,625 %	30/01/33	1 723	0,03
1	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22/03/48	1	0,00
					1 724	0,03

Jamaïque

1	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28/07/45	1	0,00
0	TransJamaican Highway Ltd. *	USD	5,750 %	10/10/36	0	0,00
					1	0,00

Japon

2 735	East Japan Railway Co.	EUR	2,614 %	08/09/25	2 733	0,04
6 046	East Japan Railway Co.	EUR	3,533 %	04/09/36	6 103	0,10
1 368	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22/02/43	1 446	0,02
6 990	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05/09/43	7 643	0,12
4 808 929	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 83	JPY	2,200 %	20/06/54	29 285	0,46
912	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05/09/27	928	0,01
902	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27/08/30	913	0,01
456	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20/05/33	484	0,01
4	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,767 %	27/08/34	4	0,00
1 003	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13/12/25	979	0,02
912	SoftBank Group Corp.	EUR	5,375 %	08/01/29	948	0,01
912	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08/07/32	961	0,02
365	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15/06/26	359	0,01
1 369	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21/11/26	1 359	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Japon (suite)

734	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/30	731	0,01
2	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	09/07/32	2	0,00
					54 878	0,86

Jersey

1	Adient Global Holdings Ltd. **	USD	7,000 %	15/04/28	1	0,00
10 505	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16/10/33	10 556	0,16
14 464	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12/10/25	14 326	0,22
912	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11/07/33	972	0,02
					25 855	0,40

Jordanie

0	Jordan Government International Bonds *	USD	5,850 %	07/07/30	0	0,00
1	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10/10/47	1	0,00
					1	0,00

Koweït

1	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15/12/31	1	0,00
					1	0,00

Lettonie

723	Latvia Government International Bonds	EUR	3,500 %	17/01/28	745	0,01
535	Latvia Government International Bonds	EUR	3,000 %	24/01/32	535	0,01
					1 280	0,02

Liberia

3	Royal Caribbean Cruises Ltd. **	USD	6,000 %	01/02/33	2	0,00
					2	0,00

Liechtenstein

182	Swiss Life Finance II AG	EUR	4,241 %	01/10/44	188	0,00
					188	0,00

Lituanie

3 609	Lithuania Government International Bonds	EUR	3,500 %	03/07/31	3 732	0,06
2 296	Lithuania Government International Bonds	EUR	3,500 %	13/02/34	2 349	0,03
					6 081	0,09

Luxembourg

1 277	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15/11/31	1 308	0,02
729	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20/05/29	686	0,01
1 691	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20/01/31	1 667	0,03
2 371	Ambipar Lux SARL **	USD	9,875 %	06/02/31	2 287	0,04
456	Aroundtown Finance SARL	EUR	5,000 %	Perp.	403	0,01
1 824	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	1 792	0,03
729	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16/07/29	756	0,01
6	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,000 %	04/05/28	5	0,00
2	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12/03/29	2	0,00
1	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	3,625 %	29/10/29	1	0,00
2 735	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27/03/34	2 906	0,04
2 280	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07/05/29	2 428	0,04
912	CPI Property Group SA	EUR	6,000 %	27/01/32	918	0,01
511	Cromwell Ereit Lux Finco SARL	EUR	2,125 %	19/11/25	506	0,01
1 824	DH Europe Finance II SARL	EUR	1,800 %	18/09/49	1 295	0,02
274	Eurofins Scientific SE	EUR	4,000 %	06/07/29	279	0,00
1 566	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06/09/30	1 647	0,03
1 824	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	1 922	0,03
3 774	European Financial Stability Facility	EUR	0,400 %	17/02/25	3 763	0,06
1 194	GELF Bond Issuer I SA	EUR	3,625 %	27/11/31	1 195	0,02
0	Greensaf Pipelines Bidco SARL	USD	6,103 %	23/08/42	1	0,00
1 466	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	EUR	4,875 %	21/11/33	1 607	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg (suite)						
5	Highland Holdings SARL	EUR	2,875 %	19/11/27	5	0,00
4 780	Logicor Financing SARL	EUR	4,625 %	25/07/28	4 960	0,08
1 984	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14/01/31	1 693	0,03
0	Millicom International Cellular SA *	USD	6,250 %	25/03/29	0	0,00
2	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02/04/32	2	0,00
0	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)*	USD	8,875 %	13/09/33	0	0,00
0	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13/09/33	1	0,00
0	Nexa Resources SA *	USD	6,750 %	09/04/34	0	0,00
912	Novartis Finance SA	EUR	1,625 %	09/11/26	901	0,01
3	P3 Group SARL	EUR	0,875 %	26/01/26	3	0,00
4	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26/01/29	4	0,00
7 959	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13/02/30	8 262	0,13
1 003	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19/04/32	1 009	0,02
456	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07/03/30	463	0,01
1 003	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21/02/35	1 077	0,02
1 915	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01/07/36	2 016	0,03
729	Segro Capital SARL	EUR	1,250 %	23/03/26	717	0,01
638	Segro Capital SARL	EUR	1,875 %	23/03/30	600	0,01
3 365	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20/12/26	3 295	0,05
456	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10/08/27	463	0,01
2 692	SES SA	EUR	5,500 %	12/09/54	2 477	0,04
2 385	SES SA	EUR	6,000 %	12/09/54	2 178	0,03
3	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22/10/34	3	0,00
1 599	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	3,000 %	02/03/33	1 634	0,02
709	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,875 %	01/03/34	718	0,01
255	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,625 %	23/10/34	252	0,00
1	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18/07/36	1	0,00
1	Tierra Mojada Luxembourg II SARL	USD	5,750 %	01/12/40	1	0,00
0	Usiminas International SARL *	USD	5,875 %	18/07/26	0	0,00
					60 109	0,94
Macédoine						
5 014	North Macedonia Government International Bonds	EUR	1,625 %	10/03/28	4 543	0,07
					4 543	0,07
Île Maurice						
1	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04/06/29	1	0,00
1	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10/08/26	1	0,00
					2	0,00
Mexique						
730	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26/06/27	697	0,01
3	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	3	0,00
2	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	2	0,00
1	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18/07/29	1	0,00
1	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	USD	4,900 %	20/11/26	1	0,00
0	Gruma SAB de CV *	USD	5,761 %	09/12/54	0	0,00
0	Mexico City Airport Trust *	USD	5,500 %	31/07/47	0	0,00
2 560	Mexico Government International Bonds	EUR	1,450 %	25/10/33	2 006	0,03
2	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	Perp.	1	0,00
0	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in Singapore)*	USD	5,375 %	04/04/32	0	0,00
1	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in United States)	USD	5,375 %	04/04/32	1	0,00
					2 712	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Maroc						
0	Morocco Government International Bonds *	USD	6,500 %	08/09/33	0	0,00
3	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11/12/42	3	0,00
					3	0,00
Pays-Bas						
91	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15/01/29	92	0,00
1 836	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15/01/34	1 878	0,03
1	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	3,248 %	Perp.	1	0,00
1	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	1	0,00
4	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,600 %	15/01/27	4	0,00
91	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22/02/33	95	0,00
4	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375 %	16/07/36	4	0,00
456	Achmea BV	EUR	3,625 %	29/11/25	458	0,01
2 736	Achmea BV	EUR	6,750 %	26/12/43	3 137	0,05
2 097	Achmea BV	EUR	5,625 %	02/11/44	2 238	0,03
456	Akzo Nobel NV	EUR	1,125 %	08/04/26	447	0,01
1 094	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16/09/34	1 106	0,02
638	Alcon Finance BV	EUR	2,375 %	31/05/28	629	0,01
2	Allianz Finance II BV	EUR	0,500 %	14/01/31	2	0,00
1 100	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28/02/28	1 151	0,02
4	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA	EUR	1,125 %	17/09/25	4	0,00
91	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06/12/25	92	0,00
2	ASML Holding NV	EUR	2,250 %	17/05/32	2	0,00
1	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12/12/28	2	0,00
2 312	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07/12/43	2 748	0,04
912	ASR Nederland NV	EUR	5,125 %	29/09/45	923	0,01
5 268	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31/08/32	5 416	0,08
1 368	Ayvens Bank NV	EUR	3,500 %	09/04/25	1 369	0,02
6 546	BMW Finance NV	EUR	3,250 %	22/11/26	6 610	0,10
4	BMW Finance NV	EUR	1,000 %	22/05/28	3	0,00
365	BMW Finance NV	EUR	3,625 %	22/05/35	372	0,01
9	BMW International Investment BV	EUR	3,250 %	17/11/28	10	0,00
4 581	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27/08/30	4 585	0,07
1 277	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24/04/28	1 305	0,02
1 368	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24/04/32	1 395	0,02
1 092	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12/03/28	1 000	0,02
2 736	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08/03/29	2 908	0,05
1 780	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11/03/30	1 792	0,03
912	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23/09/25	912	0,01
182	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	1,250 %	23/03/26	179	0,00
1 185	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25/04/29	1 233	0,02
366	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26/07/34	378	0,01
729	CTP NV	EUR	0,500 %	21/06/25	721	0,01
1 824	CTP NV	EUR	4,750 %	05/02/30	1 907	0,03
7 679	de Volksbank NV	EUR	4,625 %	23/11/27	7 950	0,12
9 604	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21/10/31	9 675	0,15
6 045	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13/09/33	6 120	0,10
456	DSM BV	EUR	1,000 %	09/04/25	454	0,01
912	DSM BV	EUR	0,750 %	28/09/26	883	0,01
2 385	DSM BV	EUR	3,625 %	02/07/34	2 423	0,04
1 370	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06/11/26	1 376	0,02
2 672	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06/11/28	2 701	0,04
10 285	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/30	10 397	0,16
4 282	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06/11/32	4 339	0,07
1 003	ELM BV for Firmenich International SA	EUR	3,750 %	Perp.	1 003	0,02
638	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29/09/47	636	0,01
5	Enel Finance International NV	EUR	0,500 %	17/11/25	5	0,00
3 200	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	09/03/29	3 322	0,05
3	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23/01/35	3	0,00
4	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17/06/36	3	0,00
1 824	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20/02/43	1 909	0,03
928	Enexis Holding NV	EUR	0,750 %	02/07/31	809	0,01
5	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14/04/33	4	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Pays-Bas (suite)

					EUR	%
1 113	Euronext NV	EUR	1,125 %	12/06/29	1 037	0,02
2 553	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02/07/29	2 670	0,04
456	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625 %	22/04/32	411	0,01
160	GSK Capital BV	EUR	3,000 %	28/11/27	161	0,00
2 846	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25/10/31	3 054	0,05
182	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03/03/27	175	0,00
365	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	24/07/28	336	0,01
2	Heineken NV	EUR	4,125 %	23/03/35	3	0,00
6	Heineken NV	EUR	3,812 %	04/07/36	6	0,00
2 006	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03/11/29	2 006	0,03
2 377	Iberdrola International BV	EUR	3,250 %	Perp.	2 375	0,04
1 920	Iberdrola International BV—Series NC5	EUR	1,874 %	Perp.	1 883	0,03
4	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	3	0,00
456	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	415	0,01
365	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/28	383	0,01
1 824	ING Groep NV	EUR	2,125 %	23/05/26	1 818	0,03
1 094	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14/11/27	1 133	0,02
5	ING Groep NV	EUR	0,375 %	29/09/28	5	0,00
4	ING Groep NV	EUR	4,500 %	23/05/29	4	0,00
5 119	ING Groep NV	EUR	3,875 %	12/08/29	5 259	0,08
6	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03/09/30	6	0,00
93	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13/11/30	91	0,00
1	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26/05/31	1	0,00
7	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19/11/32	7	0,00
1 368	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24/08/33	1 395	0,02
456	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14/11/33	510	0,01
0	ING Groep NV *	EUR	4,375 %	15/08/34	0	0,00
1 368	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12/02/35	1 413	0,02
1 641	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20/02/35	1 734	0,03
1 277	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26/08/35	1 300	0,02
2	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	25/04/34	2	0,00
4	JDE Peet's NV	EUR	0,625 %	09/02/28	4	0,00
370	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23/01/34	390	0,01
881	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04/04/28	901	0,01
3	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11/03/31	3	0,00
459	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11/03/36	471	0,01
456	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03/07/31	476	0,01
912	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16/02/36	933	0,01
3 556	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	3 787	0,06
912	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01/04/28	920	0,01
7	Lseg Netherlands BV	EUR	2,750 %	20/09/27	8	0,00
15 776	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29/09/30	16 758	0,26
2	Lseg Netherlands BV	EUR	0,750 %	06/04/33	2	0,00
9 101	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15/09/27	9 200	0,14
4	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30/05/31	4	0,00
4 070	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,700 %	30/05/44	4 132	0,06
2 304	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,750 %	30/05/54	2 280	0,04
5 119	Nationale-Nederlanden Bank NV	EUR	3,250 %	28/05/27	5 207	0,08
456	NE Property BV	EUR	1,875 %	09/10/26	446	0,01
428	NE Property BV	EUR	3,375 %	14/07/27	429	0,01
4	NE Property BV	EUR	2,000 %	20/01/30	4	0,00
8 257	NE Property BV	EUR	4,250 %	21/01/32	8 469	0,13
60 310	Netherlands Government Bonds **	EUR	0,250 %	15/07/25	59 610	0,93
44 660	Netherlands Government Bonds **	EUR	0,000 %	15/01/26	43 683	0,68
49 108	Netherlands Government Bonds **	EUR	0,500 %	15/07/26	47 946	0,75
1 132	Netherlands Government Bonds **	EUR	0,750 %	15/07/27	1 094	0,02
41 128	Netherlands Government Bonds **	EUR	5,500 %	15/01/28	45 115	0,70
22 896	Netherlands Government Bonds **	EUR	0,750 %	15/07/28	21 789	0,34

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Pays-Bas (suite)

					EUR	%
34 512	Netherlands Government Bonds **	EUR	0,000 %	15/01/29	31 560	0,49
5 787	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15/01/30	5 843	0,09
96 168	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15/07/34	95 504	1,49
2 735	NN Group NV	EUR	5,250 %	01/03/43	2 950	0,05
1 824	NN Group NV	EUR	6,000 %	03/11/43	2 054	0,03
182	NN Group NV	EUR	4,625 %	13/01/48	190	0,00
456	NN Group NV	EUR	4,500 %	Perp.	460	0,01
91	PACCAR Financial Europe BV	EUR	3,375 %	15/05/26	92	0,00
182	PostNL NV	EUR	0,625 %	23/09/26	176	0,00
821	PostNL NV	EUR	4,750 %	12/06/31	852	0,01
912	Prosus NV	EUR	1,207 %	19/01/26	894	0,01
912	Prosus NV	EUR	1,539 %	03/08/28	854	0,01
1 185	Prosus NV	EUR	1,288 %	13/07/29	1 076	0,02
456	Prosus NV	EUR	2,085 %	19/01/30	426	0,01
182	Prosus NV	EUR	2,031 %	03/08/32	160	0,00
912	Prosus NV	EUR	1,985 %	13/07/33	780	0,01
1 185	Prosus NV	EUR	2,778 %	19/01/34	1 068	0,02
1	Prosus NV	USD	3,832 %	08/02/51	1	0,00
2	RELX Finance BV	EUR	0,500 %	10/03/28	2	0,00
733	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12/06/31	759	0,01
5	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20/03/33	5	0,00
456	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27/06/27	465	0,01
0	Repsol International Finance BV (traded in Luxembourg)	EUR	2,500 %	Perp.	1	0,00
2	Repsol International Finance BV (traded in Supranational)	EUR	2,500 %	Perp.	2	0,00
1 824	Roche Finance Europe BV	EUR	0,875 %	25/02/25	1 818	0,03
456	Sandoz Finance BV	EUR	3,250 %	12/09/29	460	0,01
2 722	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17/11/33	2 924	0,05
1 824	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14/09/26	1 864	0,03
1 641	Sartorius Finance BV	EUR	4,375 %	14/09/29	1 720	0,03
912	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14/09/32	962	0,02
1 277	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14/09/35	1 372	0,02
119	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03/11/26	121	0,00
1	Stellantis NV	EUR	0,625 %	30/03/27	1	0,00
912	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14/03/30	951	0,01
4	Stellantis NV	EUR	3,500 %	19/09/30	4	0,00
3 135	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16/06/31	3 224	0,05
2 227	Stellantis NV	EUR	1,250 %	20/06/33	1 820	0,03
1 611	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19/03/34	1 603	0,03
642	Stellantis NV	EUR	3,750 %	19/03/36	626	0,01
912	Sudzucker International Finance BV	EUR	5,125 %	31/10/27	953	0,01
3 961	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29/05/26	4 012	0,06
1	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14/11/28	1	0,00
4 607	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29/11/31	4 739	0,07
5 921	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29/11/36	6 036	0,09
4	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29/05/44	4	0,00
1	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	1	0,00
2	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	2	0,00
1 915	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	2 071	0,03
912	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	1 025	0,02
1 824	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	2 013	0,03
4 211	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17/05/42	3 741	0,06
2	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28/10/42	3	0,00
1	TenneT Holding BV	EUR	4,875 %	Perp.	1	0,00
456	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	0,750 %	28/02/26	447	0,01
3	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25/03/30	3	0,00
4 147	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	2,250 %	16/05/34	3 888	0,06
2 218	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15/02/37	2 265	0,04
2 235	United Group BV	EUR	6,500 %	31/10/31	2 282	0,04
1	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10/07/26	1	0,00
7	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07/05/32	7	0,00
7	VIA Outlets BV	EUR	1,750 %	15/11/28	7	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
912	Wabtec Transportation Netherlands BV	EUR	1,250 %	03/12/27	869	0,01
0	Yinson Boronia Production BV *	USD	8,947 %	31/07/42	0	0,00
					604 793	9,44
Nouvelle-Zélande						
924	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185 %	16/04/29	932	0,02
1 368	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07/09/29	1 396	0,02
					2 328	0,04
Norvège						
1 185	ENB Bank ASA	EUR	1,625 %	31/05/26	1 179	0,02
2 002	ENB Bank ASA	EUR	3,125 %	21/09/27	2 014	0,03
5	ENB Bank ASA	EUR	0,375 %	18/01/28	5	0,00
1 313	ENB Bank ASA	EUR	4,625 %	01/11/29	1 388	0,02
3 332	ENB Bank ASA	EUR	3,000 %	29/11/30	3 317	0,05
91	ENB Bank ASA	EUR	4,625 %	28/02/33	94	0,00
823	ENB Bank ASA	EUR	5,000 %	13/09/33	866	0,02
1 824	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125 %	11/04/25	1 814	0,03
182	Norsk Hydro ASA	EUR	2,000 %	11/04/29	175	0,00
					10 852	0,17
Oman						
1	Oman Government International Bonds	USD	7,375 %	28/10/32	1	0,00
2	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17/01/48	2	0,00
					3	0,00
Paraguay						
2	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11/08/44	2	0,00
0	Paraguay Government International Bonds *	USD	5,600 %	13/03/48	0	0,00
0	Paraguay Government International Bonds *	USD	5,400 %	30/03/50	0	0,00
					2	0,00
Pérou						
1	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07/06/34	1	0,00
1	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16/01/34	1	0,00
0	Cia de Minas Buenaventura SAA *	USD	5,500 %	26/07/26	0	0,00
0	Consorcio Transmantaro SA *	USD	5,200 %	11/04/38	0	0,00
0	Peru Government International Bonds *	USD	2,783 %	23/01/31	0	0,00
0	Peru Government International Bonds *	USD	8,750 %	21/11/33	0	0,00
1	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15/01/34	1	0,00
1	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08/02/35	1	0,00
0	Pluspetrol Camisea SA/ Pluspetrol Lote 56 SA *	USD	6,240 %	03/07/36	0	0,00
1	Transportadora de Gas del Peru SA	USD	4,250 %	30/04/28	1	0,00
					5	0,00
Philippines						
0	Globe Telecom, Inc. *	USD	3,000 %	23/07/35	0	0,00
1	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06/03/34	1	0,00
					1	0,00
Pologne						
2 230	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23/11/27	2 312	0,04
1 263	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24/09/30	1 266	0,02
0	Bank Gospodarstwa Krajowego *	USD	5,375 %	22/05/33	0	0,00
2	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09/07/54	2	0,00
1 135	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25/09/29	1 159	0,02
2 006	mBank SA	EUR	8,375 %	11/09/27	2 157	0,03
1 373	mBank SA	EUR	4,034 %	27/09/30	1 384	0,02
964	MLP Group SA	EUR	6,125 %	15/10/29	996	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pologne (suite)						
1 134	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	5,625 %	01/02/26	1 136	0,02
2 503	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12/09/27	2 517	0,04
					12 929	0,20
Portugal						
912	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02/10/26	929	0,01
5 119	Banco Santander Totta SA	EUR	3,250 %	15/02/31	5 241	0,08
5 759	Novo Banco SA	EUR	3,250 %	01/03/27	5 842	0,09
5 765	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08/03/28	5 914	0,09
10 246	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09/03/29	10 343	0,16
1	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01/12/33	1	0,00
17 086	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 11Y **	EUR	2,125 %	17/10/28	17 055	0,27
2 808	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 30Y **	EUR	3,625 %	12/06/54	2 911	0,05
					48 236	0,75
Roumanie						
1 733	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19/05/27	1 825	0,03
2 922	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07/12/28	3 174	0,05
1 071	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30/09/30	1 093	0,02
912	Raiffeisen Bank SA	EUR	7,000 %	12/10/27	962	0,01
170	Romania Government International Bonds	EUR	2,125 %	07/03/28	159	0,00
7 437	Romania Government International Bonds	EUR	5,500 %	18/09/28	7 732	0,12
182	Romania Government International Bonds	EUR	1,375 %	02/12/29	156	0,00
1 418	Romania Government International Bonds	EUR	2,500 %	08/02/30	1 275	0,02
810	Romania Government International Bonds	EUR	3,624 %	26/05/30	762	0,01
3 839	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22/03/31	3 845	0,06
10 914	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16/07/31	9 053	0,14
12 952	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	30/05/32	12 665	0,20
14 458	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14/04/33	10 999	0,17
1 378	Romania Government International Bonds	EUR	6,375 %	18/09/33	1 438	0,02
2 053	Romania Government International Bonds	EUR	3,750 %	07/02/34	1 762	0,03
4 377	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22/02/36	4 208	0,07
1 245	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	30/05/37	1 196	0,02
15 773	Romania Government International Bonds	EUR	2,625 %	02/12/40	10 105	0,16
34 698	Romania Government International Bonds	EUR	2,750 %	14/04/41	22 547	0,35
9 576	Romania Government International Bonds	EUR	2,875 %	13/04/42	6 230	0,10
5 602	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03/04/49	4 555	0,07
50 900	Romania Government International Bonds	EUR	3,375 %	28/01/50	33 261	0,52
					139 002	2,17
Arabie saoudite						
1	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	1	0,00
					1	0,00
Serbie						
2	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26/06/29	2	0,00
1	Serbia International Bonds *	USD	2,125 %	01/12/30	0	0,00
0	Serbia International Bonds *	USD	6,500 %	26/09/33	0	0,00
1	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12/06/34	1	0,00
1	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23/09/36	1	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Serbie (suite)

1	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade (traded in Supranational)	USD	7,000 %	28/10/29	1	0,00
1 925	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade (traded in United States)**	USD	7,000 %	28/10/29	1 865	0,03
					1 870	0,03

Singapour

0	Medco Bell Pte. Ltd. *	USD	6,375 %	30/01/27	0	0,00
0	Medco Maple Tree Pte. Ltd. *	USD	8,960 %	27/04/29	0	0,00
1	Nanshan Life Pte. Ltd. *	USD	5,450 %	11/09/34	0	0,00
0	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21/05/34	1	0,00
					1	0,00

Slovaquie

3 900	Slovakia Government Bonds	EUR	3,750 %	23/02/35	4 009	0,06
2 495	Slovakia Government Bonds—Series 229	EUR	1,625 %	21/01/31	2 334	0,04
587	Slovakia Government Bonds—Series 236	EUR	0,750 %	09/04/30	531	0,01
3 774	Slovakia Government Bonds—Series 238	EUR	0,250 %	14/05/25	3 740	0,06
3 521	Slovakia Government Bonds—Series 239	EUR	1,000 %	14/05/32	3 071	0,05
16 242	Slovakia Government Bonds—Series 243	EUR	1,000 %	13/10/51	8 489	0,13
912	Tatra Banka AS	EUR	5,952 %	17/02/26	914	0,01
1 368	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29/04/30	1 429	0,02
					24 517	0,38

Slovénie

2 006	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27/06/27	2 127	0,03
456	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29/05/30	471	0,01
821	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24/01/34	881	0,01
912	OTP Banka DD	EUR	7,375 %	29/06/26	930	0,02
1 185	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03/04/28	1 207	0,02
101	Slovenia Government Bonds—Series RS86	EUR	0,000 %	12/02/31	86	0,00
6 336	Slovenia Government Bonds—Series RS93	EUR	3,000 %	10/03/34	6 327	0,10
					12 029	0,19

Afrique du Sud

3	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7,300 %	20/04/52	2	0,00
					2	0,00

Corée du Sud

1 327	LG Energy Solution Ltd. **	USD	5,500 %	02/07/34	1 245	0,02
1	SK Hynix, Inc.	USD	5,500 %	16/01/29	0	0,00
0	Woori Bank *	USD	6,375 %	Perp.	0	0,00
					1 245	0,02

Espagne

456	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,250 %	14/09/28	481	0,01
2 371	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	8,375 %	23/09/33	2 715	0,04
456	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07/08/29	475	0,01
365	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25/04/30	368	0,01
3 191	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23/04/31	3 399	0,05
2	Aena SME SA	EUR	4,250 %	13/10/30	2	0,00
274	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20/05/27	275	0,00
365	Amadeus IT Group SA	EUR	1,875 %	24/09/28	353	0,01
912	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21/03/29	929	0,01
638	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	0,750 %	04/06/25	633	0,01
365	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,500 %	10/02/27	370	0,01
456	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20/09/27	464	0,01
456	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13/01/31	484	0,01
4 103	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15/09/33	4 373	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Espagne (suite)

547	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08/02/36	572	0,01
1 918	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	8,000 %	22/09/26	1 987	0,03
918	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14/09/29	1 052	0,02
2	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	4,125 %	03/09/30	2	0,00
2	Banco de Sabadell SA	EUR	2,625 %	24/03/26	2	0,00
5 119	Banco de Sabadell SA	EUR	5,375 %	08/09/26	5 200	0,08
1 920	Banco de Sabadell SA	EUR	1,125 %	11/03/27	1 882	0,03
1 006	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10/11/28	1 064	0,02
91	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07/02/29	97	0,00
1 459	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07/06/29	1 550	0,02
1 003	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15/01/30	1 038	0,02
2	Banco Santander SA	EUR	0,300 %	04/10/26	2	0,00
912	Banco Santander SA	EUR	3,125 %	19/01/27	915	0,01
6	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	02/04/29	6	0,00
730	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18/10/31	790	0,01
7 980	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	02/10/32	7 952	0,12
1 003	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23/08/33	1 068	0,02
3 009	Banco Santander SA	EUR	4,125 %	22/04/34	3 136	0,05
3 647	Banco Santander SA	EUR	5,000 %	22/04/34	3 818	0,06
3	Bankinter SA	EUR	0,625 %	06/10/27	3	0,00
6	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18/11/26	6	0,00
2 188	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16/05/27	2 240	0,04
912	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07/09/29	947	0,01
638	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14/11/30	701	0,01
3	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18/06/31	3	0,00
3 842	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09/02/32	3 991	0,06
912	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23/02/33	978	0,02
456	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29/11/33	493	0,01
2 462	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30/05/34	2 680	0,04
12 277	CaixaBank SA	EUR	5,125 %	19/07/34	13 605	0,21
821	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08/08/36	836	0,01
4	Cellnex Finance Co. SA	EUR	1,000 %	15/09/27	3	0,00
3 848	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23/10/30	3 541	0,06
456	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26/06/31	475	0,01
1 824	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04/12/26	1 780	0,03
2 822	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30/10/29	3 042	0,05
2 709	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08/10/31	2 715	0,04
1	Grifols SA	EUR	7,125 %	01/05/30	1	0,00
821	Ibercaja Banco SA	EUR	4,375 %	30/07/28	848	0,01
2 282	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	2 359	0,04
1 094	Iberdrola Finanzas SA	GBP	5,250 %	31/10/36	1 298	0,02
1 460	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	1 528	0,02
1 368	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	2,000 %	17/04/26	1 353	0,02
8	Kutxabank SA	EUR	4,750 %	15/06/27	9	0,00
6 399	Kutxabank SA	EUR	0,500 %	14/10/27	6 132	0,10
2	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18/09/27	2	0,00
638	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13/04/30	619	0,01
1 185	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31/03/47	1 209	0,02
1 185	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07/09/48	1 205	0,02
547	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,750 %	26/05/25	545	0,01
912	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02/11/26	899	0,01
365	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	04/12/34	313	0,01
1	Merlin Properties Socimi SA	EUR	2,375 %	18/09/29	1	0,00
6	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,375 %	01/06/30	5	0,00
1 451	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15/02/30	1 516	0,02
912	Redeia Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	939	0,01
638	Redexis SA	EUR	4,375 %	30/05/31	652	0,01
182	Santander Consumer Finance SA	EUR	0,500 %	14/11/26	175	0,00
4 479	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17/01/29	4 601	0,07
10 435	Spain Government Bonds **	EUR	1,600 %	30/04/25	10 401	0,16
10 567	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31/05/25	10 457	0,16
22 099	Spain Government Bonds **	EUR	4,650 %	30/07/25	22 374	0,35
28 544	Spain Government Bonds **	EUR	2,150 %	31/10/25	28 505	0,45
19 840	Spain Government Bonds	EUR	2,800 %	31/05/26	19 989	0,31
176 039	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31/01/27	168 015	2,62
24 275	Spain Government Bonds	EUR	3,500 %	31/05/29	25 267	0,39

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Espagne (suite)

11 135	Spain Government Bonds	EUR	0,500 %	30/04/30	9 993	0,16
15 038	Spain Government Bonds **	EUR	1,250 %	31/10/30	13 919	0,22
49 858	Spain Government Bonds **	EUR	0,700 %	30/04/32	42 981	0,67
4 902	Spain Government Bonds **	EUR	2,550 %	31/10/32	4 802	0,08
12 911	Spain Government Bonds **	EUR	3,550 %	31/10/33	13 494	0,21
43 261	Spain Government Bonds **	EUR	3,250 %	30/04/34	44 067	0,69
56 216	Spain Government Bonds **	EUR	3,450 %	31/10/34	58 054	0,91
1 460	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24/01/36	1 501	0,02
0	Termocandelaria Power SA *	USD	7,750 %	17/09/31	0	0,00
6	Unicaja Banco SA	EUR	7,250 %	15/11/27	6	0,00
1 459	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11/09/28	1 572	0,02
1	Unicaja Banco SA	EUR	5,500 %	22/06/34	1	0,00
					587 100	9,17

Supranational

8 856	European Investment Bank	EUR	2,250 %	15/03/30	8 775	0,14
46 468	European Investment Bank	EUR	1,500 %	15/06/32	43 109	0,67
6 527	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15/11/35	4 826	0,07
1 805	European Stability Mechanism	EUR	3,000 %	23/08/33	1 844	0,03
1 060	European Union	EUR	2,875 %	06/12/27	1 077	0,02
30 829	European Union	EUR	0,000 %	04/10/28	28 212	0,44
16 055	European Union	EUR	3,250 %	04/07/34	16 558	0,26
7 103	European Union	EUR	0,400 %	04/02/37	5 290	0,08
1 252	European Union	EUR	3,375 %	04/10/39	1 277	0,02
2 995	European Union	EUR	0,100 %	04/10/40	1 881	0,03
5 467	European Union	EUR	0,450 %	04/07/41	3 564	0,05
6 911	European Union	EUR	3,375 %	04/11/42	7 022	0,11
7 045	European Union	EUR	1,250 %	04/02/43	5 130	0,08
4 696	European Union	EUR	4,000 %	04/04/44	5 136	0,08
13 434	European Union	EUR	3,250 %	04/02/50	13 282	0,21
1 148	European Union	EUR	0,700 %	06/07/51	643	0,01
23 916	European Union	EUR	3,375 %	05/10/54	23 744	0,37
6 290	European Union Bills—Series 6M	EUR	0,000 %	04/04/25	6 248	0,10
640	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,100 %	14/04/38	644	0,01
576	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,450 %	13/09/38	602	0,01
					178 864	2,79

Suède

1 987	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13/09/30	2 075	0,03
365	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13/09/35	394	0,01
1 094	Castellum AB	EUR	4,125 %	10/12/30	1 103	0,02
1 276	Electrolux AB	EUR	4,125 %	05/10/26	1 301	0,02
6 150	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28/02/31	6 288	0,10
1 094	EQTAB	EUR	2,375 %	06/04/28	1 073	0,02
2 279	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05/11/29	2 264	0,04
912	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	920	0,02
2 141	Loomis AB	EUR	3,625 %	10/09/29	2 158	0,03
4	Molnlycke Holding AB	EUR	4,250 %	11/06/34	4	0,00
821	Sagax AB	EUR	4,375 %	29/05/30	854	0,01
456	SandvikAB	EUR	3,000 %	18/06/26	456	0,01
1 368	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	09/11/26	1 396	0,02
1 368	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17/08/33	1 434	0,02
7 839	Stadshypotek AB	EUR	3,125 %	04/04/28	7 995	0,13
4	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	27/08/31	4	0,00
1 824	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01/06/33	1 818	0,03
1 327	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16/08/34	1 414	0,02
934	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04/11/36	936	0,02
1 915	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29/05/30	1 958	0,03
1	Telia Co. AB	EUR	3,625 %	22/02/32	1	0,00
912	Telia Co. AB	EUR	1,375 %	11/05/81	887	0,01
2 735	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21/12/82	2 810	0,04
912	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30/06/83	883	0,01
1	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15/07/26	1	0,00
1	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01/02/28	1	0,00
912	Volvo Car AB	EUR	2,000 %	24/01/25	911	0,01
1 824	Volvo Car AB	EUR	4,750 %	08/05/30	1 889	0,03
					43 228	0,68

Suisse

1 368	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11/06/36	1 388	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Suisse (suite)

456	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01/11/27	483	0,01
1 459	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03/09/32	1 490	0,02
9 598	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,467 %	15/09/27	9 852	0,16
					13 213	0,21

Thaïlande

0	Muangthai Capital PCL *	USD	6,875 %	30/09/28	0	0,00
					0	0,00

Türkiye

1	Türkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17/02/45	0	0,00
0	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS *	USD	7,125 %	17/10/29	0	0,00
3 647	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS **	USD	11,000 %	23/04/30	3 555	0,06
					3 555	0,06

Ukraine

0	Ukraine Government International Bonds *	USD	0,000 %	01/02/34	0	0,00
1	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/35	0	0,00
0	Ukraine Government International Bonds *	USD	0,000 %	01/02/36	0	0,00
1	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01/02/36	1	0,00
					1	0,00

Émirats arabes unis

1	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/47	1	0,00
0	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC *	USD	4,750 %	09/03/37	0	0,00
0	Mashreqbank PSC *	USD	7,125 %	Perp.	0	0,00
1	Sweihan PV Power Co. PJSC *	USD	3,625 %	31/01/49	0	0,00
					1	0,00

Royaume-Uni

2 006	Amber Finco PLC	EUR	6,625 %	15/07/29	2 126	0,03
1	Anglo American Capital PLC	USD	5,750 %	05/04/34	1	0,00
1 824	AstraZeneca PLC	EUR	3,625 %	03/03/27	1 864	0,03
2	AstraZeneca PLC	EUR	3,750 %	03/03/32	3	0,00
365	Aviva PLC	EUR	3,375 %	04/12/45	365	0,01
912	Barclays PLC	GBP	1,700 %	03/11/26	1 071	0,02
5 518	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31/01/36	5 540	0,09
1	BP Capital Markets PLC	EUR	4,375 %	Perp.	1	0,00
1	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	1	0,00
912	Brambles Finance PLC	EUR	1,500 %	04/10/27	884	0,01
912	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10/03/26	901	0,01
1 363	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30/08/27	1 366	0,02
2	British Telecommunications PLC	EUR	3,875 %	20/01/34	2	0,00
912	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20/12/83	1 180	0,02
5 896	Bunzl Finance PLC	EUR	3,375 %	09/04/32	5 884	0,09
7 151	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16/04/33	7 217	0,11
3 966	California Buyer Ltd./ Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15/02/32	4 142	0,06
548	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,750 %	27/03/26	543	0,01
1 171	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	3,250 %	21/03/32	1 177	0,02
4 556	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/31	4 630	0,07
182	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16/09/33	182	0,00
2 097	Drax Finco PLC	EUR	5,875 %	15/04/29	2 215	0,03
3 271	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27/07/27	3 382	0,05
4 532	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27/07/30	4 780	0,07
821	Experian Finance PLC	GBP	0,739 %	29/10/25	959	0,02
6	Experian Finance PLC	EUR	3,375 %	10/10/34	6	0,00
912	Haleon U.K. Capital PLC	GBP	4,625 %	18/09/33	1 060	0,02
735	Hammerson PLC	GBP	5,875 %	08/10/36	854	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Royaume-Uni (suite)

					EUR	%
729	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,000 %	05/03/32	874	0,01
1 824	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10/03/28	1 890	0,03
9 669	HSBC Holdings PLC	EUR	3,755 %	20/05/29	9 862	0,15
638	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16/11/32	687	0,01
19 444	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23 05 33	21 246	0,33
456	HSBC Holdings PLC	GBP	8,201 %	16/11/34	605	0,01
2 341	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22/03/35	2 423	0,04
1 368	Inchcape PLC	GBP	6,500 %	09/06/28	1 693	0,03
689	Informa PLC	EUR	2,125 %	06/10/25	685	0,01
182	Informa PLC	EUR	1,250 %	22/04/28	173	0,00
5 660	Informa PLC	EUR	3,250 %	23/10/30	5 642	0,09
1 585	Informa PLC	EUR	3,625 %	23/10/34	1 582	0,03
5	InterContinental Hotels Group PLC	EUR	2,125 %	15/05/27	5	0,00
1 824	Intermediate Capital Group PLC	EUR	1,625 %	17/02/27	1 756	0,03
274	Intermediate Capital Group PLC	EUR	2,500 %	28/01/30	256	0,00
182	International Distribution Services PLC	EUR	1,250 %	08/10/26	177	0,00
4 805	International Distribution Services PLC	EUR	5,250 %	14/09/28	5 069	0,08
3 433	ITV PLC	EUR	4,250 %	19/06/32	3 481	0,05
456	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30/03/35	552	0,01
912	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11/01/29	952	0,02
1 375	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06/11/30	1 392	0,02
913	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21/09/31	979	0,02
1 094	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05/04/34	1 121	0,02
912	Mobico Group PLC	EUR	4,875 %	26/09/31	916	0,01
456	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27/04/26	450	0,01
8 971	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24/07/29	9 173	0,14
4 843	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17/01/30	5 020	0,08
5	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17/07/31	5	0,00
4 410	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24/01/34	4 529	0,07
3 174	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17/06/35	3 338	0,05
4 127	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20/09/28	4 203	0,07
1	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,949 %	20/09/32	1	0,00
1	National Grid Electricity Transmission PLC	EUR	0,190 %	20/01/25	1	0,00
1 156	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16/01/29	1 193	0,02
768	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01/11/26	792	0,01
274	Nationwide Building Society	EUR	2,000 %	28/04/27	269	0,00
9 663	Nationwide Building Society	EUR	3,625 %	15/03/28	9 983	0,16
1 526	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21/08/28	1 918	0,03
3 056	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24/07/32	3 132	0,05
684	Nationwide Building Society	EUR	4,375 %	16/04/34	704	0,01
662	Nationwide Building Society	EUR	3,309 %	02/05/34	685	0,01
4 244	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14/03/28	4 403	0,07
1 824	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06/09/28	1 875	0,03
3	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26/02/30	3	0,00
458	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05/08/31	468	0,01
274	NatWest Group PLC	EUR	1,043 %	14/09/32	257	0,00
1 368	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28/02/34	1 467	0,02
10	NatWest Markets PLC	EUR	2,750 %	04/11/27	10	0,00
912	NGG Finance PLC	EUR	2,125 %	05/09/82	877	0,01
1 003	Pearson Funding PLC	GBP	3,750 %	04/06/30	1 135	0,02
2 462	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12/09/34	2 914	0,05
1 368	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24/01/29	1 396	0,02
912	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01/06/29	961	0,02
912	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14/09/28	936	0,01
274	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20/06/29	282	0,00
915	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,875 %	14/09/33	946	0,02
5 183	Rothsay Life PLC	GBP	3,375 %	12/07/26	6 101	0,10

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Royaume-Uni (suite)

					EUR	%
1 455	Sage Group PLC	EUR	3,820 %	15/02/28	1 493	0,02
8 703	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05/03/34	8 906	0,14
1 368	Severn Trent Utilities Finance PLC	GBP	5,875 %	31/07/38	1 675	0,03
912	Sky Ltd.	EUR	2,500 %	15/09/26	909	0,01
531	SSE PLC	EUR	2,875 %	01/08/29	530	0,01
2 568	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/31	2 685	0,04
1 318	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	1 301	0,02
1 094	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	1 101	0,02
912	Standard Chartered PLC	EUR	0,900 %	02/07/27	887	0,01
914	Standard Chartered PLC	EUR	2,500 %	09/09/30	909	0,01
1 459	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10/05/31	1 569	0,02
462	Standard Chartered PLC	EUR	1,200 %	23/09/31	444	0,01
2 735	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04/03/32	2 837	0,04
0	Standard Chartered PLC *	USD	5,905 %	14/05/35	0	0,00
1	Tullow Oil PLC	USD	7,000 %	01/03/25	0	0,00
1 216	U.K. Gilts	GBP	0,625 %	22/10/50	549	0,01
55 864	U.K. Gilts	GBP	1,500 %	31/07/53	31 471	0,49
912	Unilever PLC	EUR	1,500 %	11/06/39	741	0,01
456	UNITE Group PLC	GBP	3,500 %	15/10/28	521	0,01
1 003	United Utilities Water Finance PLC	GBP	5,750 %	28/05/51	1 154	0,02
1 824	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20/12/27	2 242	0,04
0	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	4,125 %	15/08/30	1	0,00
2 217	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29/10/28	2 311	0,04
2	Vmed 02 U.K. Financing I PLC **	USD	4,750 %	15/07/31	1	0,00
2	Vmed 02 U.K. Financing I PLC **	USD	7,750 %	15/04/32	2	0,00
729	Vodafone Group PLC	GBP	5,900 %	26/11/32	928	0,01
2	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04/06/81	2	0,00
0	WE Soda Investments Holding PLC*	USD	9,500 %	06/10/28	0	0,00
6 383	Weir Group PLC	GBP	6,875 %	14/06/28	8 021	0,13
1 368	Whitbread Group PLC	GBP	3,375 %	16/10/25	1 629	0,03
456	Whitbread Group PLC	GBP	2,375 %	31/05/27	516	0,01
1 368	Workspace Group PLC	GBP	2,250 %	11/03/28	1 481	0,02
316	WPP Finance 2013	EUR	3,625 %	12/09/29	326	0,01
648	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12/09/33	670	0,01
458	Yorkshire Building Society	EUR	0,625 %	21/09/25	451	0,01
2	Yorkshire Building Society	EUR	0,500 %	01/07/28	2	0,00
2 263	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15/07/29	2 415	0,04
					266 461	4,16

États-Unis

912	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18/11/27	866	0,01
1 875	American Tower Corp.	EUR	0,400 %	15/02/27	1 784	0,03
1 368	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16/05/27	1 404	0,02
547	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16/05/31	586	0,01
2 440	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/25	2 358	0,04
1 185	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25/02/26	1 177	0,02
1 824	Apple, Inc.	EUR	0,000 %	15/11/25	1 784	0,03
0	Aramark Services, Inc. *,**	USD	5,000 %	01/04/25	0	0,00
2	Astrazeneca Finance LLC	EUR	3,278 %	05/08/33	2	0,00
176	AT&T, Inc.	EUR	0,800 %	04/03/30	158	0,00
2 280	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18/11/34	2 422	0,04
456	AT&T, Inc.	EUR	2,600 %	19/05/38	403	0,01
912	Autoliv, Inc.	EUR	4,250 %	15/03/28	940	0,01
2 561	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07/08/29	2 598	0,04
1	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01/11/25	1	0,00
1 185	Avery Dennison Corp.	EUR	1,250 %	03/03/25	1 181	0,02
1 338	Avery Dennison Corp.	EUR	3,750 %	04/11/34	1 345	0,02
2	Avient Corp. **	USD	6,250 %	01/11/31	2	0,00
1 368	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04/05/27	1 348	0,02
2 736	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12/06/28	2 844	0,04
547	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31/03/29	560	0,01
1 491	Bank of America Corp.	EUR	0,580 %	08/08/29	1 369	0,02
3 519	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22/03/31	3 111	0,05
3	Becton Dickinson & Co.	EUR	3,828 %	07/06/32	3	0,00
547	Berry Global, Inc.	EUR	1,000 %	15/01/25	547	0,01
6 600	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02/02/34	6 559	0,10
1	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15/11/31	1	0,00
5	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	21/11/32	5	0,00
2 626	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	12/05/33	2 771	0,04
1 368	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01/03/36	1 395	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
457	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	01/03/44	462	0,01
4 559	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,875 %	21/03/45	4 541	0,07
365	Bristol-Myers Squibb Co.	EUR	1,000 %	15/05/25	362	0,01
1 215	Carrier Global Corp.	EUR	3,625 %	15/01/37	1 211	0,02
3	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01/06/34	3	0,00
1	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23/10/35	1	0,00
456	Coca-Cola Co.	EUR	1,625 %	09/03/35	396	0,01
1 096	Coca-Cola Co.	EUR	3,750 %	15/08/53	1 110	0,02
729	Comcast Corp.	GBP	5,250 %	26/09/40	840	0,01
8 931	Computershare U.S., Inc.	EUR	1,125 %	07/10/31	7 582	0,12
1	Coty, Inc. **	USD	5,000 %	15/04/26	1	0,00
1	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC **	USD	6,625 %	15/07/30	1	0,00
456	Danaher Corp.	EUR	2,100 %	30/09/26	452	0,01
3	Danaher Corp.	EUR	2,500 %	30/03/30	3	0,00
2	Darling Ingredients, Inc. **	USD	6,000 %	15/06/30	2	0,00
2 736	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500 %	16/01/26	2 725	0,04
4	Dow Chemical Co.	EUR	1,125 %	15/03/32	4	0,00
547	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15/01/26	540	0,01
456	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08/07/25	455	0,01
2 455	Elevance Health, Inc.	USD	4,500 %	30/10/26	2 367	0,04
1 368	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02/06/26	1 355	0,02
912	Eli Lilly & Co.	EUR	1,700 %	01/11/49	673	0,01
8 514	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21/05/27	8 263	0,13
1	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,000 %	03/12/28	1	0,00
6 303	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03/08/27	6 556	0,10
912	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14/02/30	938	0,01
2	Frontier Communications Holdings LLC **	USD	5,875 %	15/10/27	2	0,00
2	Frontier Communications Holdings LLC **	USD	6,750 %	01/05/29	2	0,00
1	Frontier Communications Holdings LLC **	USD	8,750 %	15/05/30	1	0,00
2	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01/08/38	1	0,00
3	Gen Digital, Inc. **	USD	6,750 %	30/09/27	3	0,00
365	General Mills, Inc.	EUR	0,450 %	15/01/26	357	0,01
1 597	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23/04/34	1 645	0,03
821	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12/01/28	840	0,01
456	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15/02/29	474	0,01
5 841	Global Payments, Inc.	EUR	4,875 %	17/03/31	6 179	0,10
11 963	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,375 %	27/03/25	11 970	0,19
422	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	0,250 %	26/01/28	392	0,01
1 368	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	4,000 %	21/09/29	1 430	0,02
1 589	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05/04/26	1 626	0,03
1	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. **	USD	6,625 %	15/01/32	1	0,00
4 444	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28/11/29	4 683	0,07
10 180	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27/09/31	10 250	0,16
2 736	Illumina, Inc.	USD	5,800 %	12/12/25	2 662	0,04
365	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25/09/26	358	0,01
1	IQVIA, Inc. **	USD	5,000 %	15/10/26	1	0,00
1	Iron Mountain, Inc. **	USD	6,250 %	15/01/33	1	0,00
1 933	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,090 %	11/03/27	1 893	0,03
2 280	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22/10/27	2 253	0,03
638	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25/07/31	570	0,01
1 650	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13/11/31	1 762	0,03
4 543	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,761 %	21/03/34	4 651	0,07
1 824	Kellanova	EUR	3,750 %	16/05/34	1 866	0,03
1	Kinetik Holdings LP **	USD	6,625 %	15/12/28	1	0,00
1	Kinetik Holdings LP **	USD	5,875 %	15/06/30	1	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
456	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04/05/26	455	0,01
365	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	4,625 %	02/12/30	387	0,01
1	Magna Corp. **	USD	7,250 %	15/11/31	1	0,00
1 171	Marsh & McLennan Cos., Inc.	EUR	1,349 %	21/09/26	1 144	0,02
912	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	0,625 %	13/06/25	903	0,01
2	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	1,250 %	13/06/28	2	0,00
912	Mondelez International, Inc.	EUR	1,625 %	08/03/27	892	0,01
912	Mondelez International, Inc.	EUR	2,375 %	06/03/35	817	0,01
274	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09/03/27	270	0,00
966	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	30/01/25	965	0,01
1 733	Morgan Stanley	EUR	2,103 %	08/05/26	1 727	0,03
2 035	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23/10/26	2 010	0,03
2 520	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25/10/28	2 649	0,04
6	Morgan Stanley	EUR	0,497 %	07/02/31	5	0,00
4 330	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07/05/32	4 236	0,07
1 368	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25/01/34	1 528	0,02
4 363	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21/03/35	4 471	0,07
4	Nasdaq, Inc.	EUR	4,500 %	15/02/32	5	0,00
562	National Grid North America, Inc.	EUR	3,247 %	25/11/29	564	0,01
10 245	National Grid North America, Inc.	EUR	3,631 %	03/09/31	10 419	0,16
8 595	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03/09/36	8 845	0,14
1	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/05/30	1	0,00
1	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15/05/32	1	0,00
1	Novelis Corp. **	USD	3,250 %	15/11/26	1	0,00
1	Novelis Corp. **	USD	4,750 %	30/01/30	1	0,00
1 094	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06/02/53	1 001	0,02
2	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV **	USD	5,125 %	30/04/31	1	0,00
1	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV **	USD	6,750 %	15/05/34	1	0,00
1	Owens-Brockway Glass Container, Inc. **	USD	7,250 %	15/05/31	1	0,00
0	Owens-Brockway Glass Container, Inc. **, **	USD	7,375 %	01/06/32	0	0,00
1	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer **	USD	7,000 %	01/02/30	1	0,00
912	PepsiCo, Inc.	EUR	2,625 %	28/04/26	913	0,01
2	Post Holdings, Inc. **	USD	6,375 %	01/03/33	2	0,00
1	Post Holdings, Inc. **	USD	6,250 %	15/10/34	1	0,00
1	PRA Health Sciences, Inc. **	USD	2,875 %	15/07/26	1	0,00
2	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. **	USD	5,750 %	15/04/26	2	0,00
2	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,875 %	05/01/29	2	0,00
912	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23/05/33	985	0,01
456	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31/01/43	473	0,01
912	Prologis LP	EUR	3,000 %	02/06/26	914	0,01
547	Prologis LP	USD	5,250 %	15/06/53	494	0,01
821	PVH Corp.	EUR	3,125 %	15/12/27	820	0,01
1 550	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16/07/29	1 595	0,02
456	Realty Income Corp.	EUR	4,875 %	06/07/30	489	0,01
365	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06/07/34	402	0,01
1	Resideo Funding, Inc. **	USD	6,500 %	15/07/32	1	0,00
1	Royal Caribbean Cruises Ltd. **	USD	5,625 %	30/09/31	1	0,00
1	Sempra	USD	6,400 %	01/10/54	1	0,00
1	Sempra	USD	6,875 %	01/10/54	1	0,00
2	Sempra	USD	6,625 %	01/04/55	2	0,00
3	Star Parent, Inc. **	USD	9,000 %	01/10/30	3	0,00
91	Stryker Corp.	EUR	2,625 %	30/11/30	90	0,00
1 157	Stryker Corp.	EUR	3,375 %	11/09/32	1 172	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

États-Unis (suite)

1 712	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11/09/36	1 727	0,03
1	Summit Materials LLC/ Summit Materials Finance Corp. **	USD	7,250 %	15/01/31	1	0,00
1	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01/11/27	1	0,00
1	Terex Corp. **	USD	6,250 %	15/10/32	1	0,00
1 824	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,200 %	21/01/26	1 833	0,03
821	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08/05/36	844	0,01
3 191	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21/05/32	3 287	0,05
638	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19/09/31	663	0,01
5	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,850 %	18/05/40	4	0,00
547	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31/10/30	581	0,01
912	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31/10/34	1 005	0,02
638	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19/09/35	503	0,01
1 997	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28/02/36	2 028	0,03
912	VF Corp.	EUR	4,125 %	07/03/26	913	0,01
0	VF Corp. *	EUR	0,250 %	25/02/28	0	0,00
1	VF Corp.	EUR	4,250 %	07/03/29	1	0,00
1 422	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17/01/30	1 434	0,02
4 358	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17/05/33	4 384	0,07
456	Worley U.S. Finance Sub Ltd.	EUR	0,875 %	09/06/26	443	0,01
8 363	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19/11/34	8 263	0,13
912	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01/11/26	859	0,01
2 816	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	2,425 %	13/12/26	2 805	0,04
2 473	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15/12/32	2 489	0,04
					221 980	3,47

Uruguay

0	Uruguay Government International Bonds *	USD	5,100 %	18/06/50	0	0,00
1	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20/04/55	1	0,00
					1	0,00

Ouzbékistan

1	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	1	0,00
1	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05/07/29	1	0,00
0	Republic of Uzbekistan International Bonds *	USD	6,900 %	28/02/32	0	0,00
1	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04/05/26	1	0,00
0	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB *	USD	8,950 %	24/07/29	0	0,00
					3	0,00

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net

FONDS OUVERTS

France

1	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	116 051	1,81
			116 051	1,81

Irlande

17 684	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund Class X	GBP	28 651	0,45
57	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	5 994	0,09
			34 645	0,54

TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS

			6 195 276	96,75
INVESTISSEMENTS			6 195 276	96,75

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive au 31-12-2024



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(1)	10-Years CAN Bond	03/25	CAD	(83 767)	(1 511)	(0,02)
(0)	10-Years JPN Bond	03/25	JPY	(371 970)	1 512	0,02
0	10-Years US Note Future	03/25	USD	20 602	(417)	(0,01)
0	2-Years US Note Future	03/25	USD	7	0	0,00
0	5-Years US Note Future	03/25	USD	39 088	(322)	(0,00)
5	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	549 217	(5 759)	(0,09)
(3)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	(349 566)	9 241	0,15
(2)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(204 069)	12 384	0,19

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS (suite)

CONTRATS À TERME*** (suite)

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(1)	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	(174 422)	590	0,01
0	EUR/GBP Currency Future	03/25	GBP	1	0	0,00
0	EUR/USD Currency Future	03/25	USD	82	(2)	(0,00)
1	Euro BTP Future	03/25	EUR	112 463	(2 349)	(0,04)
2	Euro OAT Future	03/25	EUR	182 064	(3 912)	(0,06)
1	Long Gilt Future	03/25	GBP	64 850	(1 942)	(0,03)
2	Short Euro-BTP Future	03/25	EUR	264 299	(1 185)	(0,02)
1	Ultra 10-Years US Note Future	03/25	USD	70 849	(985)	(0,02)
(1)	Ultra US Bond Future	03/25	USD	(94 104)	4 536	0,07
TOTAL DES CONTRATS À TERME					9 879	0,15

CONTRATS DE CHANGE À TERME****

Montant(s) Acheté(s)	Devise	Montant(s) Vendu(s)	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
50	EUR	57	USD	08/01/2025	(4)	0,00
1	EUR	1	USD	08/01/2025	(0)	0,00
58	USD	55	EUR	08/01/2025	1	0,00
0	USD	0	EUR	08/01/2025	0	0,00
32 488	EUR	5 342 930	JPY	10/01/2025	(351)	(0,00)
9 950	EUR	10 958	USD	15/01/2025	(627)	(0,01)
5 678	EUR	4 744	GBP	17/01/2025	(55)	(0,00)
266	EUR	277	USD	17/01/2025	(1)	(0,00)
4 215	GBP	5 064	EUR	17/01/2025	29	0,00
37 880	EUR	31 634	GBP	23/01/2025	(342)	(0,01)
71 141	EUR	59 383	GBP	23/01/2025	(613)	(0,01)
30 383	EUR	32 185	USD	23/01/2025	(674)	(0,01)
1	EUR	2	USD	28/01/2025	(0)	0,00
1	EUR	1	USD	05/02/2025	(0)	0,00
42	EUR	46	USD	07/02/2025	(2)	(0,00)
0	EUR	0	USD	07/02/2025	(0)	0,00
8	USD	8	EUR	07/02/2025	0	0,00
1	USD	1	EUR	07/02/2025	0	0,00
4	EUR	4	USD	06/03/2025	(0)	0,00
0	EUR	0	USD	06/03/2025	(0)	0,00
0	USD	0	EUR	06/03/2025	0	0,00
1	USD	1	EUR	06/03/2025	0	0,00
38	EUR	39	USD	07/04/2025	(0)	0,00
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(2 639)	(0,04)

PRODUITS DÉRIVÉS	7 240	0,11
AUTRES ACTIFS NETS	200 835	3,14
TOTAL DES ACTIFS NETS	6 403 351	100,00

* Titre évalué à juste valeur/illiquide.

** 144A.

*** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

**** Les contreparties des contrats de change à terme étaient Morgan Stanley Bank, State Street Bank (Londres) et State Street Bank and Trust.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Albanie						
149 226	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09/06/28	155 266	0,10
					155 266	0,10
Andorre						
57 768	Andorra International Bonds	EUR	1,250 %	23/02/27	55 599	0,04
					55 599	0,04
Angola						
16 632	Angola Government International Bonds	USD	8,000 %	26/11/29	14 405	0,01
26 866	Angola Government International Bonds	USD	8,750 %	14/04/32	22 989	0,02
					37 394	0,03
Argentine						
15 517	Transportadora de Gas del Sur SA	USD	8,500 %	24/07/31	15 654	0,01
					15 654	0,01
Arménie						
76 029	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26/09/29	64 456	0,04
7 676	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,600 %	02/02/31	6 126	0,01
					70 582	0,05
Australie						
3 947	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,652 %	20/01/26	3 983	0,00
17 099	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03/02/33	17 956	0,01
21	Commonwealth Bank of Australia	EUR	4,266 %	04/06/34	21	0,00
23	Goodman Australia Finance Pty. Ltd.	EUR	4,250 %	03/05/30	25	0,00
224 973	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,263 %	13/02/26	226 935	0,15
14 249	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24/05/28	13 951	0,01
37 721	NBN Co. Ltd.	EUR	4,375 %	15/03/33	40 867	0,03
20	NBN Co. Ltd.	EUR	3,750 %	22/03/34	20	0,00
7 211	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	26/04/28	6 960	0,01
28	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	3,750 %	30/04/32	29	0,00
34 811	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30/04/36	36 324	0,02
23 753	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03/09/36	24 195	0,02
14 249	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	2,000 %	28/08/25	14 165	0,01
7 125	Woolworths Group Ltd.	EUR	0,375 %	15/11/28	6 374	0,00
					391 805	0,26
Autriche						
19 949	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13/07/28	21 250	0,01
7 124	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	1,000 %	27/10/25	6 972	0,01
49 872	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	4,250 %	30/04/30	49 897	0,03
22 799	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07/04/26	22 429	0,02
14 249	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16/01/31	14 895	0,01
66	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27/08/32	66	0,00
22 799	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07/06/33	22 989	0,02
41 322	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15/01/35	41 466	0,03
20 219	LD Celulose International GmbH *	USD	7,950 %	26/01/32	19 595	0,01
22 644	LD Celulose International GmbH (traded in United States)	USD	7,950 %	26/01/32	21 945	0,02
17 099	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,125 %	08/09/25	17 268	0,01
96	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25/09/26	92	0,00
20	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,625 %	21/08/29	21	0,00
74 567	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31/05/30	77 888	0,05
20	Raiffeisen Bank International AG	EUR	2,875 %	18/06/32	20	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Autriche (suite)						
137 166	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20/12/32	148 637	0,10
2 850	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17/06/33	2 608	0,00
35 636	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02/01/35	36 622	0,02
153 447	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,000 %	15/07/26	153 018	0,10
706 912	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20/10/26	689 426	0,46
81 920	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20/02/28	78 203	0,05
40 960	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20/10/28	37 540	0,03
350 420	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	23/05/29	358 061	0,24
107 287	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,500 %	20/10/29	107 701	0,07
8 304	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20/02/31	7 118	0,01
276 787	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20/02/33	280 693	0,19
158 720	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20/02/34	160 362	0,11
118 784	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,400 %	23/05/34	115 287	0,08
7 125	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09/12/41	6 307	0,00
28 498	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15/06/42	30 047	0,02
31 348	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21/06/34	32 528	0,02
34 198	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04/12/35	35 094	0,02
					2 596 045	1,74
Azerbaïdjan						
22 845	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3,500 %	01/09/32	18 721	0,01
90 047	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	89 965	0,06
					108 686	0,07
Belgique						
25	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,650 %	28/03/31	23	0,00
29	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,750 %	17/03/36	28	0,00
22	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,750 %	22/03/37	23	0,00
39	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,700 %	02/04/40	39	0,00
89 356	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,950 %	22/03/44	91 041	0,06
9 974	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29/11/27	10 384	0,01
27 472	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25/09/29	28 344	0,02
7 125	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,000 %	14/06/29	7 255	0,00
30 735	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28/08/26	29 369	0,02
92 160	Belfius Bank SA	EUR	3,750 %	22/01/29	94 222	0,06
15 674	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11/06/35	16 344	0,01
4 275	Cofinimmo SA	EUR	1,000 %	24/01/28	3 995	0,00
25 648	Crelan SA	EUR	6,000 %	28/02/30	28 227	0,02
51 222	Crelan SA	EUR	5,250 %	23/01/32	55 716	0,04
7 152	Crelan SA	EUR	5,375 %	30/04/35	7 515	0,01
21 374	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	22 462	0,02
22	Elia Transmission Belgium SA	EUR	0,875 %	28/04/30	20	0,00
20	Elia Transmission Belgium SA	EUR	3,625 %	18/01/33	21	0,00
1 425	Euroclear Holding NV	EUR	1,375 %	16/06/51	1 230	0,00
20 480	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	1,875 %	19/06/25	20 392	0,01
37	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	0,125 %	28/01/31	31	0,00
153 600	KBC Bank NV	EUR	3,125 %	22/02/27	155 616	0,10
27 073	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19/04/30	28 451	0,02
14 249	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25/08/30	14 207	0,01
25 674	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06/12/31	27 419	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Belgique (suite)

					EUR	%
1 425	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07/12/31	1 360	0,00
42	KBC Group NV	EUR	3,750 %	27/03/32	44	0,00
21 374	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25/04/33	22 229	0,02
54 147	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17/04/35	56 342	0,04
155 213	Kingdom of Belgium Government Bonds *	EUR	0,100 %	22/06/30	136 136	0,09
351 519	Kingdom of Belgium Government Bonds *	EUR	0,000 %	22/10/31	293 456	0,20
351 755	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100 *	EUR	2,850 %	22/10/34	347 987	0,23
80 749	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 102 *	EUR	2,700 %	22/10/29	81 515	0,05
24 576	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 73 *	EUR	3,000 %	22/06/34	24 761	0,02
117 703	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 77 *	EUR	1,000 %	22/06/26	115 656	0,08
161 571	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 81 *	EUR	0,800 %	22/06/27	156 029	0,10
102 400	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 85 *	EUR	0,800 %	22/06/28	97 225	0,07
28 461	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 88 *	EUR	1,700 %	22/06/50	20 026	0,01
153 267	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 91 *	EUR	0,000 %	22/10/27	143 929	0,10
454 497	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97 *	EUR	3,000 %	22/06/33	459 117	0,31
14 933	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24/04/36	15 337	0,01
28 498	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	28 445	0,02
49 872	Silfin NV	EUR	5,125 %	17/07/30	51 997	0,03
5 700	Syensqo SA	EUR	2,500 %	Perp.	5 626	0,00
					2 699 591	1,81

Bermudes

7 124	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16/06/28	7 744	0,01
110 698	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10/09/34	114 858	0,08
132 373	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/03/26	127 755	0,09
6 619	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/02/27	6 376	0,00
44 093	NCL Corp. Ltd. *	USD	8,125 %	15/01/29	44 904	0,03
52 837	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13/05/28	49 706	0,03
22 370	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/38	20 083	0,01
					371 426	0,25

Brésil

41 853	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18/04/30	40 444	0,03
51 594	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21/02/47	39 464	0,02
70 729	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14/01/50	46 759	0,03
29 059	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13/05/54	26 002	0,02
15 951	Prumo Participacoes e Investimentos SA	USD	7,500 %	31/12/31	15 314	0,01
18 069	Samarco Mineracao SA	USD	9,000 %	30/06/31	17 077	0,01
					185 060	0,12

Canada

65 223	Alimentation Couche-Tard, Inc.	EUR	3,647 %	12/05/31	65 798	0,04
32 078	Alimentation Couche-Tard, Inc.	EUR	4,011 %	12/02/36	32 555	0,02
107	Bank of Nova Scotia	EUR	3,500 %	17/04/29	109	0,00
271 921	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29/03/28	268 672	0,18

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Canada (suite)

					EUR	%
22 626	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15/10/27	21 828	0,02
14 249	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25/09/27	13 760	0,01
18 552	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17/03/32	19 650	0,01
15 674	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26/04/29	15 201	0,01
35	Royal Bank of Canada	EUR	4,375 %	02/10/30	38	0,00
30 850	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02/04/34	28 769	0,02
20 903	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,631 %	13/12/29	21 305	0,02
					487 685	0,33

Îles Caïmans

15 527	Biocanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05/06/34	11 552	0,01
29 462	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	28 318	0,02
18 276	Energuate Trust	USD	5,875 %	03/05/27	17 285	0,01
22 681	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14/01/50	17 277	0,01
11 861	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15/12/36	11 515	0,01
14 931	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05/04/36	13 259	0,01
31 362	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30/09/36	21 523	0,02
16 686	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15/10/32	15 750	0,01
8 090	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000 %	30/09/25	1 143	0,00
8 110	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250 %	30/09/26	1 135	0,00
24 447	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	30/09/28	3 019	0,00
24 506	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000 %	30/09/29	2 861	0,00
					144 637	0,10

Chili

59 481	Alfa Desarrollo SpA	USD	4,550 %	27/09/51	42 381	0,03
67 516	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09/07/31	68 576	0,05
11 368	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18/08/50	6 644	0,00
25 294	Empresa Nacional del Petroleo	USD	5,950 %	30/07/34	24 317	0,02
45 380	Interchile SA	USD	4,500 %	30/06/56	35 435	0,02
42 747	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07/11/33	42 608	0,03
30 540	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15/04/29	26 120	0,02
					246 081	0,17

Colombie

17 783	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02/02/34	16 941	0,01
40 018	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14/11/35	38 956	0,03
16 430	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26/02/44	11 732	0,01
63 784	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14/11/53	62 437	0,04
27 232	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17/07/30	22 107	0,01
					152 173	0,10

Costa Rica

45 325	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04/04/44	45 161	0,03
101 561	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12/03/45	101 218	0,07
22 663	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13/11/54	22 723	0,01
					169 102	0,11

Croatie

18 233	Croatia Government International Bonds	EUR	3,375 %	12/03/34	18 810	0,01
46 239	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14/06/35	50 032	0,04
15 674	Erste & Steiermaerkische Banka DD	EUR	4,875 %	31/01/29	16 275	0,01
					85 117	0,06

Czech Republic

41 322	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/28	43 496	0,03
35 623	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15/01/30	37 417	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

République tchèque (suite)

17 099	Ceska sporitelna AS	EUR	4,570 %	03/07/31	17 892	0,01
20 234	EPH Financing International AS	EUR	5,875 %	30/11/29	21 591	0,01
12 824	Raiffeisenbank AS	EUR	7,125 %	19/01/26	12 849	0,01
2 850	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09/06/28	2 667	0,00
39 897	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05/06/30	41 338	0,03
					177 250	0,12

Danemark

7 125	AP Moller - Maersk AS	EUR	1,750 %	16/03/26	7 050	0,01
56 977	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26/11/26	57 883	0,04
32 773	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14/10/27	30 952	0,02
7 125	ISS Global AS	EUR	0,875 %	18/06/26	6 935	0,01
9 974	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26/10/28	10 462	0,01
4 275	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01/05/35	4 522	0,00
9 974	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29/12/32	10 459	0,01
35 623	Orsted AS	EUR	3,625 %	01/03/26	35 920	0,02
32	Orsted AS	EUR	5,125 %	14/03/24	34	0,00
31 348	Pandora AS	EUR	4,500 %	10/04/28	32 744	0,02
27 045	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01/06/31	30 169	0,02
48 447	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15/06/26	49 214	0,03
20 718	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15/06/31	21 333	0,01
					297 677	0,20

République dominicaine

20 835	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30/01/30	18 476	0,01
4 204	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23/09/32	3 633	0,00
19 007	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	22/02/33	17 677	0,01
44 594	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01/06/36	42 828	0,03
15 718	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30/04/44	15 953	0,01
10 417	Dominican Republic International Bonds	USD	6,850 %	27/01/45	9 909	0,01
					108 476	0,07

El Salvador

25 770	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15/06/35	24 121	0,02
					24 121	0,02

Estonie

11 283	Estonia Government International Bonds	EUR	3,250 %	17/01/34	11 413	0,01
					11 413	0,01

Finlande

23 107	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,000 %	15/09/30	20 083	0,01
715 778	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	3,000 %	15/09/33	729 678	0,49
88 064	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	3,000 %	15/09/34	89 359	0,06
115 356	Finland Government Bonds *	EUR	2,875 %	15/04/29	117 544	0,08
8 846	Finland Government Bonds *	EUR	2,500 %	15/04/30	8 863	0,01
25 648	Mandat Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04/12/39	26 131	0,02
2 850	Nokia OYJ	EUR	3,125 %	15/05/28	2 861	0,00
39	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	10/02/26	39	0,00
14 249	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28/05/26	13 816	0,01
25 207	Nordea Bank Abp	GBP	6,000 %	02/06/26	30 602	0,02
15 204	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23/02/34	16 019	0,01
29	Nordea Bank Abp	EUR	4,125 %	29/05/35	29	0,00
32	OP Corporate Bank PLC	EUR	0,625 %	27/07/27	30	0,00
7 124	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03/09/52	6 503	0,00
7 124	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01/09/29	7 379	0,01
42 747	Tornator OYJ	EUR	3,750 %	17/10/31	43 304	0,03
14 249	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125 %	19/11/28	12 839	0,01
					1 125 079	0,76

France

7 125	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	7 244	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

France (suite)

40 982	Air France-KLM	EUR	4,625 %	23/05/29	42 268	0,03
9 974	Alstom SA	EUR	0,250 %	14/10/26	9 548	0,01
34 198	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	35 918	0,02
1 425	Altarea SCA	EUR	5,500 %	02/10/31	1 465	0,00
122 880	Arkea Home Loans SFH SA	EUR	3,000 %	30/03/27	124 149	0,08
35	Arkema SA	EUR	0,125 %	14/10/26	33	0,00
24	Arkema SA	EUR	3,500 %	12/09/34	24	0,00
68	Arval Service Lease SA	EUR	0,875 %	17/02/25	68	0,00
256 001	Arval Service Lease SA	EUR	3,375 %	04/01/26	256 862	0,17
112 701	Arval Service Lease SA	EUR	4,000 %	22/09/26	114 304	0,08
2 850	Arval Service Lease SA	EUR	4,750 %	22/05/27	2 960	0,00
8 549	Autoroutes du Sud de la France SA	EUR	3,250 %	19/01/33	8 536	0,01
7 125	AXA SA	EUR	4,250 %	10/03/43	7 256	0,01
14 249	AXA SA	EUR	5,500 %	11/07/43	15 638	0,01
1 425	AXA SA	EUR	3,375 %	06/07/47	1 431	0,00
8 549	AXA SA	EUR	3,875 %	Perp.	8 565	0,01
10 009	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06/10/28	10 559	0,01
24	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,100 %	08/10/27	22	0,00
7 125	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	13/03/29	7 418	0,01
39 897	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18/09/30	41 752	0,03
124 517	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10/11/31	132 821	0,09
7 125	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16/06/32	7 140	0,00
25 648	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13/01/33	27 296	0,02
7 125	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14/06/33	7 520	0,01
391 380	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	11/01/34	392 970	0,26
9 974	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,875 %	19/01/26	10 066	0,01
59	Banque Stellantis France SACA	EUR	4,000 %	21/01/27	60	0,00
1 425	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500 %	19/07/27	1 442	0,00
62 363	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23/01/27	61 824	0,04
15 674	BNP Paribas SA	EUR	0,375 %	14/10/27	14 969	0,01
51 226	BNP Paribas SA	EUR	2,750 %	25/07/28	50 760	0,03
436 225	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13/01/29	451 923	0,30
7 125	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20/11/30	7 053	0,00
1 445	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13/04/31	1 508	0,00
8 549	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31/03/32	8 328	0,01
35	BNP Paribas SA	EUR	2,100 %	07/04/32	32	0,00
156 326	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13/11/32	166 883	0,11
10 240	BNP Paribas SA	EUR	4,095 %	13/02/34	10 540	0,01
28 498	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28/08/34	28 751	0,02
11	Bouygues SA	EUR	3,875 %	17/07/31	11	0,00
41 322	Bouygues SA	EUR	4,625 %	07/06/32	44 734	0,03
14 266	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30/06/42	16 675	0,01
194 561	BPCE SA	EUR	0,625 %	28/04/25	193 142	0,13
37	BPCE SA	EUR	0,500 %	15/09/27	35	0,00
31	BPCE SA	EUR	4,125 %	10/07/28	33	0,00
272 751	BPCE SA	EUR	4,500 %	13/01/33	286 699	0,19
100 860	BPCE SA	EUR	4,125 %	08/03/33	103 307	0,07
12 824	BPCE SA	EUR	5,750 %	01/06/33	13 620	0,01
8 549	BPCE SA	EUR	5,125 %	25/01/35	8 952	0,01
5 722	BPCE SA	EUR	4,875 %	26/02/36	5 927	0,00
61 440	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12/04/28	62 618	0,04
89 141	BPCE SFH SA	EUR	1,750 %	27/05/32	82 054	0,06
44 172	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15/11/31	44 146	0,03
122 880	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	12/04/28	123 319	0,08
90 263	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	06/09/30	89 871	0,06
23 468	Caisse Francaise de Financement Local SA	EUR	3,625 %	17/01/29	24 251	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
7 125	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07/07/28	6 539	0,00
17 099	Capgemini SE	EUR	0,625 %	23/06/25	16 914	0,01
12 824	Carmla SA	EUR	3,875 %	25/01/32	12 914	0,01
21 374	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30/10/26	21 040	0,01
7 125	Carrefour SA	EUR	3,625 %	17/10/32	7 126	0,00
15	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,625 %	09/08/36	15	0,00
20	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3,125 %	16/05/31	20	0,00
17 484	CMA CGM SA	EUR	5,500 %	15/07/29	18 319	0,01
19 949	CNPAssurances SACA	EUR	4,250 %	05/06/45	20 011	0,01
18 524	CNPAssurances SACA	EUR	5,250 %	18/07/53	19 822	0,01
136 375	Coentreprise de Transport d'Electricite SA	EUR	3,750 %	17/01/36	136 972	0,09
5 700	Cofiroute SA	EUR	0,375 %	07/02/25	5 684	0,00
12 824	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23/05/33	13 019	0,01
28 498	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25/10/33	31 859	0,02
147 085	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17/12/34	150 397	0,10
174 080	CreditAgricole Home Loan SFH SA	EUR	0,875 %	31/08/27	166 646	0,11
99 289	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	2,750 %	12/01/28	99 721	0,07
40 960	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18/10/30	41 602	0,03
112 640	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	2,875 %	12/01/34	111 586	0,08
32 773	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12/10/26	33 044	0,02
21 374	Credit Agricole SA	EUR	3,375 %	28/07/27	21 661	0,01
20	Credit Agricole SA	EUR	1,750 %	05/03/29	19	0,00
35	Credit Agricole SA	EUR	4,125 %	07/03/30	37	0,00
28 498	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23/01/31	28 952	0,02
10 006	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28/08/33	10 596	0,01
235 532	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27/11/33	248 968	0,17
83 011	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	22/01/34	84 904	0,06
134 279	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26/09/34	132 386	0,09
77 082	Credit Agricole SA	EUR	4,125 %	26/02/36	79 410	0,05
20 480	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	1,375 %	17/01/25	20 467	0,01
40	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07/05/27	39	0,00
9 974	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	19/09/27	10 117	0,01
7 125	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11/03/31	6 960	0,00
40	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	25/10/31	34	0,00
17 099	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,309 %	25/10/34	16 935	0,01
7 147	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15/05/35	7 392	0,01
59 574	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	23/07/29	60 197	0,04
19 858	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	28/11/30	20 028	0,01
21 663	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	03/02/31	21 836	0,01
7 125	Danone SA	EUR	1,125 %	14/01/25	7 120	0,00
1 425	Danone SA	EUR	3,470 %	22/05/31	1 458	0,00
20 480	Dassault Systemes SE	EUR	0,125 %	16/09/26	19 615	0,01
28 498	Edenred SE	EUR	3,625 %	05/08/32	28 700	0,02
59	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	12/10/34	64	0,00
81 389	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17/06/36	85 345	0,06
118 587	Electricite de France SA	EUR	4,625 %	25/01/43	122 802	0,08
7 125	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	17/06/44	7 482	0,01
14 249	Electricite de France SA	EUR	2,625 %	Perp.	13 511	0,01
164 845	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	170 733	0,11
59 568	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	65 030	0,04
26	Engie SA	EUR	3,875 %	06/12/33	27	0,00
31 361	Engie SA	EUR	4,500 %	06/09/42	33 046	0,02
24 244	Engie SA	EUR	4,250 %	06/03/44	24 794	0,02
7 125	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	6 588	0,00
21 374	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	22 378	0,02
18 524	EssilorLuxottica SA	EUR	0,125 %	27/05/25	18 336	0,01
50	EssilorLuxottica SA	EUR	3,000 %	05/03/32	50	0,00
8 549	Eutelsat SA	EUR	2,250 %	13/07/27	7 224	0,01
21 374	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13/04/29	20 206	0,01
14 249	Forvia SE	EUR	5,125 %	15/06/29	14 285	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
14 269	Forvia SE	EUR	5,500 %	15/06/31	14 261	0,01
1 801 700	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/26	1 759 729	1,18
265 554	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	24/09/26	266 604	0,18
1 221 594	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/02/27	1 163 320	0,78
254 993	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,000 %	25/05/27	247 266	0,17
371 522	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	24/09/27	372 645	0,25
978 270	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25/02/28	928 613	0,62
960 037	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25/02/29	965 335	0,65
139 456	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/29	127 337	0,09
102 400	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/29	90 115	0,06
71 759	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25/02/30	71 888	0,05
403 024	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/30	343 316	0,23
407 980	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/31	335 885	0,23
101 817	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	5,750 %	25/10/32	121 370	0,08
106 601	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,000 %	25/11/32	99 154	0,07
571 455	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25/05/33	568 541	0,38
1 232 899	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25/11/34	1 213 821	0,81
69 492	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,750 %	25/05/66	42 238	0,03
53 364	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/72	18 324	0,01
14 249	Gecina SA	EUR	1,500 %	20/01/25	14 238	0,01
40	Gecina SA	EUR	2,000 %	30/06/32	37	0,00
28 498	Getlink SE	EUR	3,500 %	30/10/25	28 467	0,02
14 249	Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR	EUR	5,000 %	30/10/44	14 760	0,01
14 249	Holding d'infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18/03/30	14 808	0,01
14 249	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16/09/28	12 666	0,01
32 535	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24/10/29	33 438	0,02
90 927	liad Holding SASU *	USD	7,000 %	15/04/32	88 364	0,06
15 674	Imerys SA	EUR	4,750 %	29/11/29	16 508	0,01
19 949	Indigo Group SAS	EUR	4,500 %	18/04/30	20 975	0,01
39 897	JCDecaux SE	EUR	5,000 %	11/01/29	42 313	0,03
11 399	Klepierre SA	EUR	1,875 %	19/02/26	11 290	0,01
50	Klepierre SA	EUR	0,625 %	01/07/30	44	0,00
28	Klepierre SA	EUR	3,875 %	23/09/33	28	0,00
50 547	La Banque Postale Home Loan SFH SA	EUR	2,750 %	30/10/30	50 377	0,03
46	La Banque Postale SA	EUR	0,875 %	26/01/31	45	0,00
35 623	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29/06/26	34 782	0,02
2 850	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23/01/27	2 899	0,00
18 524	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06/11/27	18 519	0,01
7 125	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10/09/31	7 172	0,00
20	Orange SA	EUR	2,375 %	18/05/32	19	0,00
20 502	Orange SA	EUR	1,200 %	11/07/34	17 086	0,01
8 549	Orange SA	EUR	3,875 %	11/09/35	8 971	0,01
7 125	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	7 326	0,01
2 850	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	2 754	0,00
8 549	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	7 967	0,01
2 850	Orange SA	EUR	2,375 %	Perp.	2 838	0,00
86	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	89	0,00
17 099	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	18 221	0,01
55	Orano SA	EUR	4,000 %	12/03/31	57	0,00
29	Pernod Ricard SA	EUR	3,750 %	15/09/33	30	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

France (suite)

					EUR	%
18 524	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/28	19 791	0,01
5 700	RCI Banque SA	EUR	1,125 %	15/01/27	5 484	0,00
130 874	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	26/07/29	130 059	0,09
67	RCI Banque SA	EUR	3,875 %	30/09/30	67	0,00
30 720	RTE Réseau de Transport d'Electricité SADIR	EUR	3,750 %	30/04/44	30 329	0,02
7 125	Schneider Electric SE	EUR	3,375 %	06/04/25	7 127	0,00
22 799	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03/09/30	23 079	0,02
14 249	SCOR SE	EUR	3,000 %	08/06/46	14 184	0,01
14 249	Société Générale SA	EUR	4,000 %	16/11/27	14 652	0,01
5 700	Société Générale SA	EUR	0,625 %	02/12/27	5 426	0,00
35	Société Générale SA	EUR	2,625 %	30/05/29	34	0,00
54 147	Société Générale SA	EUR	4,750 %	28/09/29	56 664	0,04
29 962	Société Générale SA	EUR	3,625 %	13/11/30	29 903	0,02
7 125	Société Générale SA	EUR	4,875 %	21/11/31	7 544	0,01
35 623	Société Générale SA	EUR	5,250 %	06/09/32	37 010	0,03
7 125	Société Générale SA	EUR	4,250 %	16/11/32	7 579	0,01
7 150	Société Générale SA	EUR	5,625 %	02/06/33	7 717	0,01
71 680	Société Générale SFH SA	EUR	1,375 %	05/05/28	68 848	0,05
42 747	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16/05/44	47 784	0,03
34 198	Sogecap SA	EUR	5,000 %	03/04/45	34 827	0,02
2 859	Sogecap SA	EUR	4,125 %	Perp.	2 872	0,00
18 524	Suez SACA	EUR	4,625 %	03/11/28	19 488	0,01
19 949	Suez SACA	EUR	5,000 %	03/11/32	21 834	0,01
24	Suez SACA	EUR	4,500 %	13/11/33	25	0,00
8 549	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21/07/28	9 097	0,01
39 897	TDF Infrastructure SASU	EUR	4,125 %	23/10/31	39 766	0,03
20	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	20	0,00
22	TotalEnergies SE	EUR	2,000 %	Perp.	22	0,00
132 299	TotalEnergies SE	EUR	4,500 %	Perp.	134 920	0,09
189 740	Ubisoft Entertainment SA	EUR	0,878 %	24/11/27	160 425	0,11
4 275	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11/12/30	4 433	0,00
22 798	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11/09/34	22 763	0,02
39 897	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	7,250 %	Perp.	43 676	0,03
21 374	Valeo SE	EUR	5,875 %	12/04/29	22 825	0,02
61 479	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10/01/31	60 785	0,04
27 486	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	26 067	0,02
59 584	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	58 488	0,04
14 249	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	13 340	0,01
28 498	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	30 524	0,02
15 674	Veralia SA	EUR	3,875 %	04/11/32	15 619	0,01
7 125	Vinci SA	EUR	3,375 %	17/10/32	7 188	0,01
5 700	Worldline SA	EUR	0,875 %	30/06/27	5 340	0,00
35 623	Worldline SA	EUR	5,250 %	27/11/29	36 380	0,02
14 249	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22/09/26	14 142	0,01
9 689	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30/05/28	10 089	0,01
					16 065 368	10,78

Allemagne

159 717	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29/05/26	163 537	0,11
28 498	Allianz SE	EUR	4,597 %	07/09/38	29 690	0,02
21 374	Allianz SE	EUR	4,252 %	05/07/52	22 008	0,01
24 223	Allianz SE	EUR	5,824 %	25/07/53	27 421	0,02
19 949	Allianz SE	EUR	4,851 %	26/07/54	21 421	0,01
14 249	Amprion GmbH	EUR	3,450 %	22/09/27	14 472	0,01
13	Amprion GmbH	EUR	3,875 %	07/09/28	13	0,00
71 680	Amprion GmbH	EUR	3,125 %	27/08/30	71 456	0,05
28	Amprion GmbH	EUR	3,625 %	21/05/31	28	0,00
14 280	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22/09/32	14 806	0,01
71 695	Amprion GmbH	EUR	4,125 %	07/09/34	75 364	0,05
11	Amprion GmbH	EUR	3,850 %	27/08/39	11	0,00
21 374	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21/05/44	21 620	0,01
19 949	BASF SE	EUR	4,500 %	08/03/35	21 503	0,01
1 903 147	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15/10/27	1 868 804	1,25
579 180	Bundesobligation — Series 189	EUR	2,100 %	12/04/29	578 789	0,39
3 951 329	Bundesobligation — Series 190	EUR	2,500 %	11/10/29	4 013 769	2,69
142 491	Bundesobligation—Series G	EUR	0,000 %	10/10/25	140 178	0,09
687 630	Bundesobligation—Series G	EUR	1,300 %	15/10/27	675 130	0,45
581 203	Bundesobligation—Series G	EUR	2,100 %	12/04/29	581 071	0,39
356 227	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/25	355 480	0,24

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Allemagne (suite)

					EUR	%
992 575	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/08/28	932 796	0,63
1 105 826	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/29	1 029 362	0,69
154 401	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/29	140 603	0,09
42 976	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,100 %	15/11/29	42 879	0,03
275 339	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/30	247 814	0,17
560 621	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/30	499 304	0,34
35 576	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,400 %	15/11/30	36 007	0,02
421 518	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/31	370 792	0,25
134 004	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/31	116 490	0,08
203 614	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/32	174 580	0,12
1 396 325	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,700 %	15/08/32	1 346 413	0,90
563 289	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,300 %	15/02/33	564 631	0,38
418 883	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,600 %	15/08/33	428 487	0,29
889 404	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	04/07/34	1 070 496	0,72
86 016	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,600 %	15/08/34	87 757	0,06
48 128	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/05/36	36 534	0,02
131 454	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/50	69 396	0,05
260 414	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800 %	15/08/53	219 434	0,15
414 721	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	15/08/54	408 259	0,27
732 659	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe—Series G	EUR	2,300 %	15/02/33	734 418	0,49
1 812 776	Bundesschatzanweisungen —Series 2Y	EUR	2,000 %	10/12/26	1 810 033	1,22
90 263	Bundesschatzanweisungen —Series 2Y	EUR	2,500 %	19/03/26	90 670	0,06
21 374	Ceconomy AG	EUR	6,250 %	15/07/29	22 147	0,02
22	Commerzbank AG	EUR	0,750 %	24/03/26	22	0,00
28 531	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14/09/27	28 604	0,02
29	Commerzbank AG	EUR	1,875 %	28/02/28	28	0,00
61 466	Commerzbank AG	EUR	2,625 %	08/12/28	61 055	0,04
21 394	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25/03/29	22 714	0,02
15 674	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18/01/30	16 715	0,01
105 885	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17/01/31	111 339	0,07
39 712	Commerzbank AG	EUR	1,375 %	29/12/31	38 131	0,03
20 513	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	16/07/32	20 899	0,01
5 700	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05/10/33	6 234	0,00
70	Commerzbank AG	EUR	4,875 %	16/10/34	73	0,00
114 732	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20/02/37	114 362	0,08
18	Continental AG	EUR	4,000 %	01/06/28	18	0,00
21 374	Covestro AG	EUR	4,750 %	15/11/28	22 754	0,02
15 360	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	4,000 %	23/11/43	16 463	0,01
11	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	0,625 %	08/12/50	6	0,00
14 249	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,600 %	Perp.	12 753	0,01
42 747	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/26	43 617	0,03
122 947	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/33	129 527	0,09
2 850	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16/06/47	2 716	0,00
2 850	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23/06/48	2 715	0,00
2 850	Deutsche Lufthansa AG	EUR	4,125 %	03/09/32	2 932	0,00
17 099	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28/08/26	17 156	0,01
87 280	Deutsche Post AG	EUR	3,500 %	25/03/36	88 105	0,06
52	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	04/06/35	52	0,00
46	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	20/03/36	46	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
50 698	E.ON SE	EUR	4,000 %	29/08/33	53 005	0,04
22	E.ON SE	EUR	3,875 %	12/01/35	23	0,00
24 253	E.ON SE	EUR	3,750 %	15/01/36	24 573	0,02
15	E.ON SE	EUR	3,875 %	05/09/38	15	0,00
5 714	E.ON SE	EUR	4,125 %	25/03/44	5 802	0,00
15 940	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10/06/25	15 868	0,01
27 073	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18/10/27	27 255	0,02
20 480	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18/04/28	19 638	0,01
15 674	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01/02/29	15 985	0,01
17	Eurogrid GmbH	EUR	3,722 %	27/04/30	17	0,00
5 700	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05/09/31	5 714	0,00
71 171	Eurogrid GmbH	EUR	3,732 %	18/10/35	71 993	0,05
5 736	Evonik Industries AG	EUR	2,250 %	25/09/27	5 663	0,00
14 249	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02/09/81	13 644	0,01
14 249	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11/07/25	14 149	0,01
14 377	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1,875 %	24/05/25	14 321	0,01
21 374	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28/11/29	23 148	0,02
31 459	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05/10/30	34 519	0,02
41 579	Gruenthal GmbH	EUR	4,625 %	15/11/31	42 118	0,03
149 300	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	17/03/28	150 213	0,10
81 963	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24/07/28	83 742	0,06
44	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,750 %	02/05/29	46	0,00
7 125	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08/10/40	6 512	0,00
14 249	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26/08/43	16 184	0,01
14 249	Hannover Rueck SE	EUR	3,375 %	Perp.	14 233	0,01
14 249	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13/09/27	14 285	0,01
14 249	HOCHTIEF AG	EUR	4,250 %	31/05/30	14 762	0,01
36 932	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	8,000 %	15/11/32	35 952	0,02
17	Infineon Technologies AG	EUR	1,125 %	24/06/26	16	0,00
11 399	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26/02/27	11 532	0,01
42	Infineon Technologies AG	EUR	1,625 %	24/06/29	40	0,00
17	Infineon Technologies AG	EUR	2,000 %	24/06/32	15	0,00
8 549	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	Perp.	8 530	0,01
7 125	Infineon Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	7 084	0,00
13 569	KION Group AG	EUR	4,000 %	20/11/29	13 833	0,01
8 549	Knorr-Bremse AG	EUR	1,125 %	13/06/25	8 484	0,01
11 399	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21/09/27	11 530	0,01
23 881	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30/09/29	23 990	0,02
31 348	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30/09/32	31 854	0,02
111 616	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,000 %	15/11/29	109 474	0,07
224 461	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3,125 %	07/06/30	231 866	0,16
598 866	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15/09/31	507 662	0,34
89 396	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	1,375 %	07/06/32	82 404	0,06
410 549	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	14/02/33	415 454	0,28
49 459	Land Berlin—Series 530	EUR	0,100 %	18/01/41	31 059	0,02
7 176	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17/01/26	6 998	0,00
5 700	LEG Immobilien SE	EUR	1,625 %	28/11/34	4 755	0,00
13	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1,125 %	06/11/31	11	0,00
17 099	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15/06/26	16 958	0,01
10 240	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,375 %	05/07/27	9 718	0,01
39 897	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27/08/54	40 255	0,03
2 850	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25/06/79	2 775	0,00
14 249	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09/09/80	13 851	0,01
11 399	METRO AG	EUR	4,625 %	07/03/29	12 002	0,01
55 583	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26/05/44	57 367	0,04
18 540	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26/05/49	18 390	0,01
49 943	Nidda Healthcare Holding GmbH	EUR	5,625 %	21/02/30	51 627	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
37 068	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23/08/34	38 439	0,03
8 549	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750 %	05/07/25	8 484	0,01
9 974	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375 %	02/06/43	10 435	0,01
34 816	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,500 %	25/11/39	24 363	0,02
66 560	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,600 %	04/06/41	45 335	0,03
109 568	State of North Rhine-Westphalia—Series 15YR	EUR	0,000 %	12/10/35	80 978	0,05
2 850	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04/03/30	2 899	0,00
18 524	Talanx AG	EUR	4,000 %	25/10/29	19 407	0,01
7 125	Talanx AG	EUR	1,750 %	01/12/42	6 212	0,00
39 712	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15/07/27	39 722	0,03
12 824	Vonovia SE	EUR	1,375 %	28/01/26	12 634	0,01
24 223	Vonovia SE	EUR	4,750 %	23/05/27	25 222	0,02
27 073	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23/11/30	29 396	0,02
12 824	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/34	13 235	0,01
15	Vonovia SE	EUR	1,625 %	07/10/39	11	0,00
2 850	Vonovia SE	EUR	1,500 %	14/06/41	1 953	0,00
					22 746 547	15,27
Grèce						
120 476	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13/09/34	130 243	0,09
18	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	6,250 %	25/04/34	19	0,00
16 586	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24/09/30	16 953	0,01
198 522	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,375 %	15/06/34	200 875	0,13
125 643	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,375 %	18/07/38	136 679	0,09
334 125	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,125 %	15/06/54	347 451	0,23
42 800	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29/01/29	44 367	0,03
8 549	National Bank of Greece SA	EUR	5,875 %	28/06/35	9 269	0,01
43 652	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/29	45 270	0,03
27 073	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05/12/29	30 265	0,02
23 156	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16/04/30	24 526	0,02
32	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18/09/35	33	0,00
					985 950	0,66
Guatemala						
27 963	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06/02/37	26 572	0,02
38 563	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01/06/50	33 121	0,02
18 276	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01/06/30	16 653	0,01
26 683	Guatemala Government Bonds	USD	4,650 %	07/10/41	19 851	0,01
					96 197	0,06
Guernesey						
14 249	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	1,125 %	22/06/26	13 846	0,01
					13 846	0,01
Honduras						
14 987	Honduras Government International Bonds	USD	8,625 %	27/11/34	14 397	0,01
					14 397	0,01
Hong Kong						
7 125	AIA Group Ltd.	EUR	0,880 %	09/09/33	6 489	0,01
36 223	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23/09/36	29 929	0,02
4 275	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27/07/32	4 341	0,00
					40 759	0,03
Hongrie						
26 135	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22/09/32	25 774	0,02
12 793	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21/09/51	7 265	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Hongrie (suite)						
37 376	Hungary Government International Bonds—Series 10Y	EUR	5,375 %	12/09/33	40 457	0,03
9 138	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29/03/41	9 790	0,01
8 041	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	EUR	1,500 %	17/11/50	4 678	0,00
40 464	Hungary Government International Bonds—Series 6Y	EUR	4,000 %	25/07/29	41 142	0,03
41 351	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05/10/27	43 084	0,03
33 956	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12/06/28	34 822	0,02
14 249	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31/01/29	14 776	0,01
19 621	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16/10/30	19 805	0,01
21 374	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23/05/30	22 317	0,02
					263 910	0,18
Islande						
32 773	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25/05/26	34 694	0,02
29 067 946	Iceland Ríkisbref	ISK	6,500 %	24/01/31	198 189	0,13
53 803 556	Iceland Ríkisbref	ISK	7,000 %	17/09/35	386 011	0,26
65 445 981	Iceland Ríkisbref	ISK	4,500 %	17/02/42	365 550	0,25
23 981	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12/03/27	25 463	0,02
13 736	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13/05/28	14 416	0,01
					1 024 323	0,69
Inde						
45 691	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02/02/26	43 508	0,03
32 282	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18/05/31	28 152	0,02
39 385	ReNew Wind Energy AP2/ ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14/07/28	35 360	0,02
					107 020	0,07
Indonésie						
43 406	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04/04/26	42 071	0,03
24 892	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05/04/29	23 991	0,02
2 850	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,375 %	30/07/25	2 848	0,00
10 052	Pertamina Persero PT	USD	4,175 %	21/01/50	7 364	0,00
					76 274	0,05
Irlande						
25 477	AIB Group PLC	EUR	3,625 %	04/07/26	25 564	0,02
37 048	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16/02/29	39 991	0,03
21 374	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23/07/29	22 483	0,02
29	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23/10/31	32	0,00
17 099	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20/05/35	17 624	0,01
68 152	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16/01/42	65 668	0,04
8 549	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16/07/28	8 961	0,01
32 516	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13/11/29	34 288	0,02
22	Bank of Ireland Group PLC	EUR	5,000 %	04/07/31	24	0,00
14 249	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01/03/33	15 403	0,01
2 850	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10/08/34	2 944	0,00
81 544	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25/01/27	84 222	0,06
25	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875 %	06/05/33	21	0,00
18 681	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11/07/27	19 246	0,01
28 498	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11/07/35	30 385	0,02
15 651	DCC Group Finance Ireland DAC	EUR	4,375 %	27/06/31	16 040	0,01
56	Dell Bank International DAC	EUR	0,500 %	27/10/26	54	0,00
146 752	Eaton Capital ULC	EUR	3,802 %	21/05/36	151 804	0,10
54 147	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06/04/27	58 550	0,04
51 297	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04/01/29	52 008	0,03
74 698	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03/06/27	72 187	0,05
1 417 117	Ireland Government Bonds	EUR	1,000 %	15/05/26	1 397 991	0,94
213 457	Ireland Government Bonds	EUR	0,200 %	15/05/27	204 467	0,14
28 461	Ireland Government Bonds	EUR	2,400 %	15/05/30	28 567	0,02
347 123	Ireland Government Bonds	EUR	0,000 %	18/10/31	294 380	0,20
237 174	Ireland Government Bonds	EUR	1,300 %	15/05/33	216 053	0,14
106 728	Ireland Government Bonds	EUR	2,600 %	18/10/34	106 643	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Irlande (suite)						
106 691	Ireland Government Bonds	EUR	0,400 %	15/05/35	84 870	0,06
77 570	Jazz Securities DAC*	USD	4,375 %	15/01/29	70 845	0,05
14 249	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23/05/35	15 218	0,01
14 249	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10/09/25	14 205	0,01
19 792	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05/09/36	19 988	0,01
17 099	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31/10/31	17 147	0,01
15	Linde PLC	EUR	3,625 %	12/06/34	15	0,00
7 125	Linde PLC	EUR	3,750 %	04/06/44	7 253	0,00
24 884	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25/04/28	26 688	0,02
112 368	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30/06/29	124 150	0,08
71 421	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10/07/30	73 693	0,05
64 863	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30/09/32	61 329	0,04
2 052	Roadster Finance DAC	EUR	2,375 %	08/12/27	1 966	0,00
11 447	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27/11/32	11 645	0,01
67 654	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,807 %	27/11/36	68 860	0,05
14 249	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,625 %	17/06/39	11 440	0,01
5 700	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17/09/50	5 259	0,00
					3 580 171	2,40
Italie						
27 073	A2A SpA	EUR	5,000 %	Perp.	28 004	0,02
7 125	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10/07/33	7 787	0,01
57 053	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	EUR	5,000 %	30/10/30	58 123	0,04
150 561	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25/11/33	133 238	0,09
2 850	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24/01/31	3 018	0,00
13	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,250 %	28/06/32	13	0,00
24 238	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14/06/33	26 100	0,02
31 361	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28/02/36	32 289	0,02
7 125	Banca Mediolanum SpA	EUR	5,035 %	22/01/27	7 282	0,01
132 916	Banco BPM SpA	EUR	0,750 %	15/03/27	127 358	0,09
14 249	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26/11/36	14 393	0,01
31 733	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20/02/30	33 010	0,02
11 399	Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA	EUR	5,885 %	16/02/27	11 759	0,01
71 680	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15/07/33	74 077	0,05
15 565	Enel SpA	EUR	3,500 %	Perp.	15 584	0,01
7 125	Enel SpA	EUR	2,250 %	Perp.	6 923	0,00
3 562	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	3 654	0,00
21 374	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	22 970	0,02
35 623	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	39 845	0,03
56 278	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	52 914	0,04
21 211	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	18 603	0,01
31 650	Eni SpA—Series NC5	EUR	2,625 %	Perp.	31 365	0,02
7 125	ERG SpA	EUR	1,875 %	11/04/25	7 103	0,01
21 231	ERG SpA	EUR	4,125 %	03/07/30	21 885	0,01
29 923	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14/04/27	30 573	0,02
7 125	Generali	EUR	2,429 %	14/07/31	6 708	0,00
28 498	Generali	EUR	5,800 %	06/07/32	32 198	0,02
7 139	Generali	EUR	5,399 %	20/04/33	7 948	0,01
15 674	Generali	EUR	5,500 %	27/10/47	16 588	0,01
7 125	Generali	EUR	5,000 %	08/06/48	7 489	0,01
8 549	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	8 622	0,01
38 708	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05/02/30	40 085	0,03
5 700	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06/09/27	5 968	0,00
59 647	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08/03/28	62 117	0,04
9	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04/07/29	9	0,00
8 549	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13/01/30	9 392	0,01
14 249	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/30	15 377	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Italie (suite)						
36	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16/10/30	37	0,00
14 249	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29/08/31	15 751	0,01
18 538	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08/03/33	21 034	0,01
399	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20/02/34	434	0,00
45 084	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14/11/36	45 175	0,03
33	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22/12/30	30	0,00
165 362	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01/10/29	166 513	0,11
723 970	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850 %	01/02/35	745 828	0,50
17 980	Italy Buoni Poliennali del Tesoro—Series 7Y *	EUR	3,500 %	15/02/31	18 419	0,01
477 744	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y *	EUR	3,150 %	15/11/31	477 323	0,32
578 315	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 8Y *	EUR	4,000 %	30/10/31	612 009	0,41
260 892	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,500 %	01/06/25	259 909	0,17
1 018 071	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/12/25	1 015 740	0,68
841 969	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01/06/26	834 223	0,56
462 490	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,250 %	01/12/26	453 632	0,30
167 077	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,200 %	01/06/27	166 393	0,11
521 784	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,050 %	01/08/27	517 137	0,35
296 468	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/02/28	292 092	0,20
118 587	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,800 %	01/12/28	119 464	0,08
119 773	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y *	EUR	0,950 %	01/12/31	103 858	0,07
145 504	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,500 %	01/12/32	138 273	0,09
37 098	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,400 %	01/05/33	40 103	0,03
74 016	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,350 %	01/11/33	79 646	0,05
99 289	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,200 %	01/03/34	105 595	0,07
468 716	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	1,350 %	01/04/30	434 323	0,29
332 801	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01/04/31	292 566	0,20
70 085	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 16Y *	EUR	1,450 %	01/03/36	56 658	0,04
35 576	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 30Y *	EUR	3,850 %	01/09/49	34 717	0,02
690 331	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	1,100 %	01/04/27	670 900	0,45
134 709	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	2,650 %	01/12/27	135 263	0,09
81 598	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	4,100 %	01/02/29	85 874	0,06
34 661	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	3,350 %	01/07/29	35 456	0,02
36	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,500 %	15/07/28	34	0,00
184 320	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15/02/29	168 514	0,11
349 318	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	2,800 %	15/06/29	350 159	0,24
92 160	Leasys SpA	EUR	4,625 %	16/02/27	95 064	0,06
44 237	Leasys SpA	EUR	3,875 %	12/10/27	44 967	0,03
24	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	0,750 %	02/11/28	23	0,00
28 498	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07/02/29	29 876	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Italie (suite)						
42 747	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17/05/31	45 908	0,03
79 312	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28/11/28	80 037	0,05
70 238	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28/11/31	71 105	0,05
28 498	Snam SpA	EUR	3,375 %	26/11/31	28 551	0,02
19 251	Snam SpA	EUR	3,875 %	19/02/34	19 712	0,01
7 125	Snam SpA	EUR	4,500 %	Perp.	7 285	0,01
19	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25/07/25	19	0,00
25 513	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10/04/26	24 999	0,02
32 773	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	33 883	0,02
21	UniCredit SpA	EUR	2,200 %	22/07/27	21	0,00
42 747	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15/11/27	44 977	0,03
29	UniCredit SpA	EUR	0,800 %	05/07/29	27	0,00
38 057	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15/01/32	37 377	0,03
11	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05/03/34	12	0,00
160 686	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11/06/34	165 214	0,11
28	UnipolSai Assicurazioni SpA	EUR	4,900 %	23/05/34	29	0,00
					10 242 539	6,88
Côte d'Ivoire						
18 276	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30/01/32	16 117	0,01
10 129	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31/12/32	9 292	0,01
28 498	Ivory Coast Government International Bonds	USD	7,625 %	30/01/33	26 922	0,02
41 670	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22/03/48	33 699	0,02
					86 030	0,06
Jamaïque						
36 004	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28/07/45	40 333	0,03
20 120	TransJamaican Highway Ltd.	USD	5,750 %	10/10/36	18 204	0,01
					58 537	0,04
Japon						
42 747	East Japan Railway Co.	EUR	2,614 %	08/09/25	42 706	0,03
116 808	East Japan Railway Co.	EUR	3,533 %	04/09/36	117 901	0,08
21 374	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22/02/43	22 595	0,02
125 516	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05/09/43	137 241	0,09
76 953 778	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 83	JPY	2,200 %	20/06/54	468 627	0,31
14 249	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05/09/27	14 507	0,01
14 092	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27/08/30	14 260	0,01
7 125	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20/05/33	7 567	0,01
37	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,767 %	27/08/34	38	0,00
15 674	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13/12/25	15 301	0,01
14 249	SoftBank Group Corp.	EUR	5,375 %	08/01/29	14 807	0,01
14 249	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08/07/32	15 022	0,01
5 700	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15/06/26	5 603	0,00
21 388	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21/11/26	21 235	0,01
11 440	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/30	11 399	0,01
19	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	09/07/32	17	0,00
					908 826	0,61
Jersey						
43 021	Adient Global Holdings Ltd. *	USD	7,000 %	15/04/28	42 072	0,03
166 980	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16/10/33	167 789	0,11
231 404	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12/10/25	229 195	0,15
14 249	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11/07/33	15 189	0,01
					454 245	0,30

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Jordanie						
10 235	Jordan Government International Bonds	USD	5,850 %	07/07/30	9 052	0,01
36 004	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10/10/47	30 869	0,02
					39 921	0,03
Koweït						
45 343	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15/12/31	40 507	0,03
					40 507	0,03
Lettonie						
10 380	Latvia Government International Bonds	EUR	3,500 %	17/01/28	10 689	0,01
7 673	Latvia Government International Bonds	EUR	3,000 %	24/01/32	7 676	0,00
					18 365	0,01
Liberia						
99 280	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	6,000 %	01/02/33	95 717	0,06
					95 717	0,06
Liechtenstein						
2 850	Swiss Life Finance II AG	EUR	4,241 %	01/10/44	2 941	0,00
					2 941	0,00
Lituanie						
51 793	Lithuania Government International Bonds	EUR	3,500 %	03/07/31	53 558	0,04
32 946	Lithuania Government International Bonds	EUR	3,500 %	13/02/34	33 708	0,02
					87 266	0,06
Luxembourg						
19 949	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15/11/31	20 435	0,01
11 399	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20/05/29	10 726	0,01
26 418	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20/01/31	26 057	0,02
37 048	Ambipar Lux SARL *	USD	9,875 %	06/02/31	35 743	0,02
7 125	Aroundtown Finance SARL	EUR	5,000 %	Perp.	6 304	0,00
28 498	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	28 005	0,02
11 399	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16/07/29	11 814	0,01
56	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,000 %	04/05/28	52	0,00
16	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12/03/29	15	0,00
6	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	3,625 %	29/10/29	6	0,00
42 747	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27/03/34	45 416	0,03
35 623	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07/05/29	37 933	0,03
14 249	CPI Property Group SA	EUR	6,000 %	27/01/32	14 343	0,01
7 980	Cromwell Ereit Lux Finco SARL	EUR	2,125 %	19/11/25	7 900	0,00
28 498	DH Europe Finance II SARL	EUR	1,800 %	18/09/49	20 236	0,01
4 275	Eurofins Scientific SE	EUR	4,000 %	06/07/29	4 356	0,00
24 466	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06/09/30	25 743	0,02
28 498	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	30 041	0,02
54 158	European Financial Stability Facility	EUR	0,400 %	17/02/25	53 998	0,04
18 652	GELF Bond Issuer I SA	EUR	3,625 %	27/11/31	18 675	0,01
25 038	Greensaif Pipelines Bidco SARL	USD	6,103 %	23/08/42	23 629	0,02
22 913	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	EUR	4,875 %	21/11/33	25 106	0,02
50	Highland Holdings SARL	EUR	2,875 %	19/11/27	50	0,00
76 493	Logicor Financing SARL	EUR	4,625 %	25/07/28	79 378	0,05
31 744	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14/01/31	27 088	0,02
17 435	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25/03/29	16 579	0,01
86 042	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02/04/32	83 286	0,06
13 945	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)	USD	8,875 %	13/09/33	13 985	0,01
25 075	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13/09/33	25 146	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg (suite)						
22 736	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09/04/34	22 381	0,01
14 249	Novartis Finance SA	EUR	1,625 %	09/11/26	14 076	0,01
26	P3 Group SARL	EUR	0,875 %	26/01/26	26	0,00
42	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26/01/29	39	0,00
126 255	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13/02/30	131 053	0,09
15 674	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19/04/32	15 770	0,01
7 125	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07/03/30	7 237	0,00
15 674	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21/02/35	16 825	0,01
29 923	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01/07/36	31 505	0,02
11 399	Segro Capital SARL	EUR	1,250 %	23/03/26	11 202	0,01
9 974	Segro Capital SARL	EUR	1,875 %	23/03/30	9 381	0,01
53 818	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20/12/26	52 693	0,04
7 125	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10/08/27	7 241	0,00
52 000	SES SA	EUR	5,500 %	12/09/54	47 846	0,03
46 071	SES SA	EUR	6,000 %	12/09/54	42 082	0,03
26	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22/10/34	26	0,00
22 945	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	3,000 %	02/03/33	23 446	0,02
10 182	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,875 %	01/03/34	10 305	0,01
3 665	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,625 %	23/10/34	3 621	0,00
37 892	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18/07/36	36 819	0,02
38 469	Tierra Mojada Luxembourg II SARL	USD	5,750 %	01/12/40	34 024	0,02
9 138	Usiminas International SARL	USD	5,875 %	18/07/26	8 799	0,01
					1 218 442	0,82
Macédoine						
71 958	North Macedonia Government International Bonds	EUR	1,625 %	10/03/28	65 189	0,04
					65 189	0,04
Île Maurice						
39 184	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04/06/29	38 579	0,03
70 823	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10/08/26	66 644	0,04
					105 223	0,07
Mexique						
11 399	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26/06/27	10 890	0,01
136 808	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	130 335	0,09
79 424	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	79 187	0,05
50 278	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18/07/29	46 166	0,03
61 335	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	USD	4,900 %	20/11/26	58 116	0,04
13 415	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09/12/54	12 275	0,01
9 997	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/47	7 803	0,00
40 960	Mexico Government International Bonds	EUR	1,450 %	25/10/33	32 099	0,02
102 895	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	Perp.	76 424	0,05
8 718	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in Singapore)	USD	5,375 %	04/04/32	7 919	0,01
36 553	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in United States)	USD	5,375 %	04/04/32	33 204	0,02
					494 418	0,33
Maroc						
13 890	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08/09/33	13 854	0,01
146 356	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11/12/42	125 735	0,08
					139 589	0,09
Pays-Bas						
1 425	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15/01/29	1 445	0,00
28 698	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15/01/34	29 342	0,02
22 503	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	3,248 %	Perp.	22 385	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
33 093	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	33 943	0,02
40	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,600 %	15/01/27	39	0,00
1 425	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22/02/33	1 486	0,00
37	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375 %	16/07/36	38	0,00
7 125	Achmea BV	EUR	3,625 %	29/11/25	7 161	0,01
42 747	Achmea BV	EUR	6,750 %	26/12/43	49 014	0,03
32 773	Achmea BV	EUR	5,625 %	02 11 44	34 967	0,02
7 125	Akzo Nobel NV	EUR	1,125 %	08/04/26	6 990	0,01
17 099	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16/09/34	17 286	0,01
9 974	Alcon Finance BV	EUR	2,375 %	31/05/28	9 832	0,01
18	Allianz Finance II BV	EUR	0,500 %	14/01/31	16	0,00
17 184	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28/02/28	17 994	0,01
37	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA	EUR	1,125 %	17/09/25	36	0,00
1 425	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06/12/25	1 435	0,00
19	ASML Holding NV	EUR	2,250 %	17/05/32	18	0,00
15	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12/12/28	15	0,00
36 121	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07/12/43	42 934	0,03
14 249	ASR Nederland NV	EUR	5,125 %	29/09/45	14 418	0,01
84 130	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31/08/32	86 490	0,06
21 374	Ayvens Bank NV	EUR	3,500 %	09/04/25	21 395	0,01
104 755	BMW Finance NV	EUR	3,250 %	22/11/26	105 771	0,07
35	BMW Finance NV	EUR	1,000 %	22/05/28	33	0,00
5 700	BMW Finance NV	EUR	3,625 %	22/05/35	5 810	0,00
93	BMW International Investment BV	EUR	3,250 %	17/11/28	94	0,00
71 587	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27/08/30	71 645	0,05
19 949	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24/04/28	20 388	0,01
21 374	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24/04/32	21 803	0,01
17 070	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12/03/28	15 629	0,01
42 747	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08/03/29	45 444	0,03
27 814	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11/03/30	28 010	0,02
14 249	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23/09/25	14 255	0,01
2 850	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	1,250 %	23/03/26	2 803	0,00
18 524	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25/04/29	19 266	0,01
5 711	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26/07/34	5 905	0,00
11 399	CTP NV	EUR	0,500 %	21/06/25	11 262	0,01
28 498	CTP NV	EUR	4,750 %	05/02/30	29 796	0,02
122 880	de Volksbank NV	EUR	4,625 %	23/11/27	127 210	0,09
153 657	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21/10/31	154 785	0,10
107 020	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13/09/33	108 345	0,07
7 125	DSM BV	EUR	1,000 %	09/04/25	7 087	0,01
14 249	DSM BV	EUR	0,750 %	28/09/26	13 799	0,01
37 276	DSM BV	EUR	3,625 %	02/07/34	37 861	0,03
21 416	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06/11/26	21 507	0,01
41 750	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06/11/28	42 202	0,03
174 088	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/30	175 984	0,12
73 598	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06/11/32	74 570	0,05
15 674	ELM BV for Firmenich International SA	EUR	3,750 %	Perp.	15 678	0,01
9 974	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29/09/47	9 934	0,01
47	Enel Finance International NV	EUR	0,500 %	17/11/25	47	0,00
51 200	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	09/03/29	53 162	0,04
33	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23/01/35	33	0,00
38	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17/06/36	29	0,00
28 498	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20/02/43	29 824	0,02
14 848	Enexis Holding NV	EUR	0,750 %	02/07/31	12 945	0,01
52	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14/04/33	42	0,00
17 818	Euronext NV	EUR	1,125 %	12/06/29	16 601	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
39 897	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02/07/29	41 719	0,03
7 125	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625 %	22/04/32	6 430	0,00
2 494	GSK Capital BV	EUR	3,000 %	28/11/27	2 518	0,00
44 471	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25/10/31	47 730	0,03
2 850	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03/03/27	2 729	0,00
5 700	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	24/07/28	5 251	0,00
24	Heineken NV	EUR	4,125 %	23/03/35	26	0,00
55	Heineken NV	EUR	3,812 %	04/07/36	56	0,00
31 348	House ofHR Group BV	EUR	9,000 %	03/11/29	31 354	0,02
37 356	Iberdrola International BV	EUR	3,250 %	Perp.	37 333	0,03
30 720	Iberdrola International BV—Series NC5	EUR	1,874 %	Perp.	30 126	0,02
35	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	33	0,00
7 125	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	6 485	0,00
5 700	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/28	5 986	0,00
28 498	ING Groep NV	EUR	2,125 %	23/05/26	28 403	0,02
17 099	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14/11/27	17 711	0,01
50	ING Groep NV	EUR	0,375 %	29/09/28	46	0,00
40	ING Groep NV	EUR	4,500 %	23/05/29	42	0,00
81 920	ING Groep NV	EUR	3,875 %	12/08/29	84 163	0,06
57	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03/09/30	58	0,00
1 440	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13/11/30	1 410	0,00
13	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26/05/31	13	0,00
64	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19/11/32	64	0,00
21 374	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24/08/33	21 801	0,01
7 125	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14/11/33	7 977	0,01
2	ING Groep NV	EUR	4,375 %	15/08/34	2	0,00
21 374	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12/02/35	22 079	0,02
25 648	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20/02/35	27 097	0,02
19 949	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26/08/35	20 319	0,01
18	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	25/04/34	19	0,00
44	JDE Peet's NV	EUR	0,625 %	09/02/28	41	0,00
5 747	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23/01/34	6 072	0,00
13 756	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04/04/28	14 074	0,01
29	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11/03/31	30	0,00
7 152	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11/03/36	7 338	0,01
7 125	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03/07/31	7 436	0,01
14 249	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16/02/36	14 585	0,01
55 571	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	59 175	0,04
14 249	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01/04/28	14 378	0,01
74	Lseg Netherlands BV	EUR	2,750 %	20/09/27	74	0,00
304 769	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29/09/30	323 748	0,22
21	Lseg Netherlands BV	EUR	0,750 %	06/04/33	17	0,00
145 585	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15/09/27	147 172	0,10
37	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30/05/31	38	0,00
63 608	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,700 %	30/05/44	64 575	0,04
36 007	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,750 %	30/05/54	35 635	0,02
81 920	Nationale-Nederlanden Bank NV	EUR	3,250 %	28/05/27	83 321	0,06
7 125	NE Property BV	EUR	1,875 %	09/10/26	6 972	0,01
6 683	NE Property BV	EUR	3,375 %	14/07/27	6 699	0,00
43	NE Property BV	EUR	2,000 %	20/01/30	40	0,00
149 417	NE Property BV	EUR	4,250 %	21/01/32	153 252	0,10
1 165 120	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,250 %	15/07/25	1 151 580	0,77
640 867	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15/01/26	626 859	0,42
948 698	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,500 %	15/07/26	926 252	0,62
16 247	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15/07/27	15 704	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Défensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
794 534	Netherlands Government Bonds *	EUR	5,500 %	15/01/28	871 570	0,59
442 330	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15/07/28	420 929	0,28
548 106	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15/01/29	501 231	0,34
83 042	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15/01/30	83 847	0,06
1 584 712	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15/07/34	1 573 770	1,06
42 747	NN Group NV	EUR	5,250 %	01/03/43	46 092	0,03
28 498	NN Group NV	EUR	6,000 %	03/11/43	32 098	0,02
2 850	NN Group NV	EUR	4,625 %	13/01/48	2 968	0,00
7 125	NN Group NV	EUR	4,500 %	Perp.	7 191	0,01
1 425	PACCAR Financial Europe BV	EUR	3,375 %	15/05/26	1 438	0,00
2 850	PostNL NV	EUR	0,625 %	23/09/26	2 748	0,00
12 824	PostNL NV	EUR	4,750 %	12/06/31	13 312	0,01
14 249	Prosus NV	EUR	1,207 %	19/01/26	13 974	0,01
14 249	Prosus NV	EUR	1,539 %	03/08/28	13 351	0,01
18 524	Prosus NV	EUR	1,288 %	13/07/29	16 807	0,01
7 125	Prosus NV	EUR	2,085 %	19/01/30	6 660	0,00
2 850	Prosus NV	EUR	2,031 %	03/08/32	2 498	0,00
14 249	Prosus NV	EUR	1,985 %	13/07/33	12 192	0,01
18 524	Prosus NV	EUR	2,778 %	19/01/34	16 694	0,01
81 128	Prosus NV	USD	3,832 %	08/02/51	50 794	0,03
20	RELX Finance BV	EUR	0,500 %	10/03/28	19	0,00
11 429	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12/06/31	11 837	0,01
52	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20/03/33	52	0,00
7 125	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27/06/27	7 274	0,01
19 856	Repsol International Finance BV (traded in Luxembourg)	EUR	2,500 %	Perp.	19 413	0,01
71 018	Repsol International Finance BV (traded in Supranational)	EUR	2,500 %	Perp.	69 433	0,05
28 498	Roche Finance Europe BV	EUR	0,875 %	25/02/25	28 409	0,02
7 125	Sandoz Finance BV	EUR	3,250 %	12/09/29	7 188	0,01
42 534	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17/11/33	45 696	0,03
28 498	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14/09/26	29 121	0,02
25 648	Sartorius Finance BV	EUR	4,375 %	14/09/29	26 884	0,02
14 249	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14/09/32	15 034	0,01
19 949	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14/09/35	21 444	0,01
1 867	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03/11/26	1 898	0,00
15	Stellantis NV	EUR	0,625 %	30/03/27	14	0,00
14 249	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14/03/30	14 861	0,01
35	Stellantis NV	EUR	3,500 %	19/09/30	35	0,00
50 127	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16/06/31	51 564	0,03
35 635	Stellantis NV	EUR	1,250 %	20/06/33	29 124	0,02
25 178	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19/03/34	25 042	0,02
10 259	Stellantis NV	EUR	3,750 %	19/03/36	10 011	0,01
14 249	Sudzucker International Finance BV	EUR	5,125 %	31/10/27	14 895	0,01
63 386	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29/05/26	64 197	0,04
9	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14/11/28	8	0,00
89 000	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29/11/31	91 560	0,06
114 349	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29/11/36	116 572	0,08
43	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29/05/44	44	0,00
43 021	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	40 145	0,03
86 042	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	92 214	0,06
29 923	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	32 364	0,02
14 249	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	16 012	0,01
28 498	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	31 454	0,02
67 388	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17/05/42	59 854	0,04
24	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28/10/42	27	0,00
41 022	TenneT Holding BV	EUR	4,875 %	Perp.	42 640	0,03
7 125	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	0,750 %	28/02/26	6 983	0,01
27	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25/03/30	26	0,00
66 355	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	2,250 %	16/05/34	62 212	0,04
34 651	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15/02/37	35 383	0,02
34 925	United Group BV	EUR	6,500 %	31/10/31	35 660	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Défensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
10	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10/07/26	10	0,00
67	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07/05/32	69	0,00
74	VIA Outlets BV	EUR	1,750 %	15/11/28	70	0,00
14 249	Wabtec Transportation Netherlands BV	EUR	1,250 %	03/12/27	13 576	0,01
22 699	Yinson Boronia Production BV	USD	8,947 %	31/07/42	22 896	0,02
					10 695 673	7,18
Nouvelle-Zélande						
14 448	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185 %	16/04/29	14 555	0,01
21 374	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07/09/29	21 816	0,01
					36 371	0,02
Norvège						
18 524	DNB Bank ASA	EUR	1,625 %	31/05/26	18 421	0,01
31 277	DNB Bank ASA	EUR	3,125 %	21/09/27	31 476	0,02
51	DNB Bank ASA	EUR	0,375 %	18/01/28	49	0,00
20 518	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	01/11/29	21 685	0,01
52 066	DNB Bank ASA	EUR	3,000 %	29/11/30	51 835	0,04
1 425	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	28/02/33	1 474	0,00
12 844	DNB Bank ASA	EUR	5,000 %	13/09/33	13 519	0,01
28 498	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125 %	11/04/25	28 347	0,02
2 850	Norsk Hydro ASA	EUR	2,000 %	11/04/29	2 729	0,00
					169 535	0,11
Oman						
47 701	Oman Government International Bonds	USD	7,375 %	28/10/32	50 779	0,04
93 574	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17/01/48	91 692	0,06
					142 471	0,10
Paraguay						
99 423	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11/08/44	90 901	0,06
21 383	Paraguay Government International Bonds	USD	5,600 %	13/03/48	18 064	0,01
7 311	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30/03/50	6 003	0,01
					114 968	0,08
Pérou						
38 618	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07/06/34	37 853	0,03
29 151	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16/01/34	29 993	0,02
12 793	Cia de Minas Buenaventura SAA	USD	5,500 %	26/07/26	12 354	0,01
14 621	Consorcio Transmataro SA	USD	5,200 %	11/04/38	12 989	0,01
25 221	Peru Government International Bonds	USD	2,783 %	23/01/31	20 843	0,01
14 621	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21/11/33	16 820	0,01
51 904	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15/01/34	40 388	0,03
31 070	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08/02/35	28 892	0,02
20 323	Pluspetrol Camisea SA/ Pluspetrol Lote 56 SA	USD	6,240 %	03/07/36	19 801	0,01
30 558	Transportadora de Gas del Peru SA	USD	4,250 %	30/04/28	28 941	0,02
					248 874	0,17
Philippines						
20 415	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000 %	23/07/35	15 615	0,01
22 644	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06/03/34	21 787	0,02
					37 402	0,03
Pologne						
34 839	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23/11/27	36 134	0,02
19 735	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24/09/30	19 778	0,01
7 438	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22/05/33	7 020	0,01
82 609	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09/07/54	78 336	0,05
17 740	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25/09/29	18 107	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pologne (suite)						
31 348	mBank SA	EUR	8,375 %	11/09/27	33 708	0,02
21 427	mBank SA	EUR	4,034 %	27/09/30	21 598	0,02
15 061	MLP Group SA	EUR	6,125 %	15/10/29	15 558	0,01
17 726	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	5,625 %	01/02/26	17 755	0,01
39 114	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12/09/27	39 335	0,03
					287 329	0,19
Portugal						
14 249	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02/10/26	14 515	0,01
81 920	Banco Santander Totta SA	EUR	3,250 %	15/02/31	83 872	0,06
92 160	Novo Banco SA	EUR	3,250 %	01/03/27	93 487	0,06
92 223	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08/03/28	94 603	0,06
163 910	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09/03/29	165 459	0,11
9	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01/12/33	11	0,00
273 409	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT—Series 11Y *	EUR	2,125 %	17/10/28	272 919	0,18
40 294	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT—Series 30Y *	EUR	3,625 %	12/06/54	41 772	0,03
					766 638	0,51
Roumanie						
27 073	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19/05/27	28 522	0,02
45 668	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07/12/28	49 598	0,03
16 724	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30/09/30	17 060	0,01
14 249	Raiffeisen Bank SA	EUR	7,000 %	12/10/27	15 041	0,01
2 650	Romania Government International Bonds	EUR	2,125 %	07/03/28	2 490	0,00
143 669	Romania Government International Bonds	EUR	5,500 %	18/09/28	149 370	0,10
2 850	Romania Government International Bonds	EUR	1,375 %	02/12/29	2 441	0,00
27 394	Romania Government International Bonds	EUR	2,500 %	08/02/30	24 640	0,02
15 654	Romania Government International Bonds	EUR	3,624 %	26/05/30	14 719	0,01
61 440	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22/03/31	61 538	0,04
210 848	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16/07/31	174 898	0,12
207 258	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	30/05/32	202 675	0,14
268 130	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14/04/33	203 986	0,14
19 768	Romania Government International Bonds	EUR	6,375 %	18/09/33	20 632	0,01
29 462	Romania Government International Bonds	EUR	3,750 %	07/02/34	25 282	0,02
68 396	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22/02/36	65 753	0,05
17 872	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	30/05/37	17 159	0,01
304 710	Romania Government International Bonds	EUR	2,625 %	02/12/40	195 222	0,13
670 314	Romania Government International Bonds	EUR	2,750 %	14/04/41	435 571	0,29
184 996	Romania Government International Bonds	EUR	2,875 %	13/04/42	120 347	0,08
161 870	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03/04/49	131 606	0,09
983 325	Romania Government International Bonds	EUR	3,375 %	28/01/50	642 554	0,43
					2 601 104	1,75
Arabie saoudite						
38 380	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	38 494	0,03
					38 494	0,03
Serbie						
91 564	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26/06/29	82 624	0,06
33 628	Serbia International Bonds	USD	2,125 %	01/12/30	26 431	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Serbie (suite)						
23 211	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26/09/33	23 057	0,02
47 335	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12/06/34	45 027	0,03
68 591	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23/09/36	52 194	0,03
36 553	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade (traded in Supranational)	USD	7,000 %	28/10/29	35 264	0,02
30 080	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade (traded in United States)*	USD	7,000 %	28/10/29	29 143	0,02
					293 740	0,20
Singapour						
7 566	Medco Bell Pte. Ltd.	USD	6,375 %	30/01/27	7 309	0,01
13 707	Medco Maple Tree Pte. Ltd.	USD	8,960 %	27/04/29	13 973	0,01
22 644	Nanshan Life Pte. Ltd.	USD	5,450 %	11/09/34	21 212	0,01
22 718	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21/05/34	22 140	0,01
					64 634	0,04
Slovaquie						
55 963	Slovakia Government Bonds	EUR	3,750 %	23/02/35	57 538	0,04
39 936	Slovakia Government Bonds—Series 229	EUR	1,625 %	21/01/31	37 344	0,02
8 420	Slovakia Government Bonds—Series 236	EUR	0,750 %	09/04/30	7 620	0,01
54 158	Slovakia Government Bonds—Series 238	EUR	0,250 %	14/05/25	53 665	0,04
54 011	Slovakia Government Bonds—Series 239	EUR	1,000 %	14/05/32	47 111	0,03
313 782	Slovakia Government Bonds—Series 243	EUR	1,000 %	13/10/51	163 989	0,11
14 249	Tatra Banka AS	EUR	5,952 %	17/02/26	14 292	0,01
21 374	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29/04/30	22 331	0,01
					403 890	0,27
Slovénie						
31 348	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27/06/27	33 248	0,02
7 125	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29/05/30	7 358	0,01
12 824	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24/01/34	13 778	0,01
14 249	OTP Banka DD	EUR	7,375 %	29/06/26	14 529	0,01
18 524	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03/04/28	18 858	0,01
1 444	Slovenia Government Bonds—Series RS86	EUR	0,000 %	12/02/31	1 232	0,00
94 206	Slovenia Government Bonds—Series RS93	EUR	3,000 %	10/03/34	94 064	0,06
					183 067	0,12
Afrique du Sud						
142 025	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7,300 %	20/04/52	124 567	0,08
					124 567	0,08
Corée du Sud						
20 732	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,500 %	02/07/34	19 447	0,01
24 947	SK Hynix, Inc.	USD	5,500 %	16/01/29	24 216	0,02
17 052	Woori Bank	USD	6,375 %	Perp.	16 624	0,01
					60 287	0,04
Espagne						
7 125	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,250 %	14/09/28	7 516	0,01
37 048	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	8,375 %	23/09/33	42 434	0,03
7 125	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07/08/29	7 421	0,00
5 700	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25/04/30	5 754	0,00
49 872	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23/04/31	53 119	0,04
17	Aena SME SA	EUR	4,250 %	13/10/30	17	0,00
4 275	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20/05/27	4 290	0,00
5 700	Amadeus IT Group SA	EUR	1,875 %	24/09/28	5 513	0,00
14 249	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21/03/29	14 525	0,01
9 974	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	0,750 %	04/06/25	9 885	0,01
5 700	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,500 %	10/02/27	5 775	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Espagne (suite)

					EUR	%
7 125	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20/09/27	7 256	0,00
7 125	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13/01/31	7 557	0,01
64 121	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15/09/33	68 329	0,05
8 549	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08/02/36	8 938	0,01
29 956	Banco de Crédito Social Cooperativo SA	EUR	8,000 %	22/09/26	31 023	0,02
14 308	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14/09/29	16 393	0,01
17	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	4,125 %	03/09/30	17	0,00
24	Banco de Sabadell SA	EUR	2,625 %	24/03/26	24	0,00
81 920	Banco de Sabadell SA	EUR	5,375 %	08/09/26	83 207	0,06
30 720	Banco de Sabadell SA	EUR	1,125 %	11/03/27	30 112	0,02
15 705	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10/11/28	16 607	0,01
1 425	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07/02/29	1 510	0,00
22 799	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07/06/29	24 223	0,02
15 674	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15/01/30	16 213	0,01
18	Banco Santander SA	EUR	0,300 %	04/10/26	18	0,00
14 249	Banco Santander SA	EUR	3,125 %	19/01/27	14 300	0,01
61	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	02/04/29	61	0,00
11 408	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18/10/31	12 341	0,01
154 163	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	02/10/32	153 619	0,10
15 674	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23/08/33	16 689	0,01
47 022	Banco Santander SA	EUR	4,125 %	22/04/34	49 001	0,03
56 996	Banco Santander SA	EUR	5,000 %	22/04/34	59 659	0,04
29	Bankinter SA	EUR	0,625 %	06/10/27	28	0,00
63	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18/11/26	61	0,00
34 198	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16/05/27	34 999	0,02
14 249	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07/09/29	14 803	0,01
9 974	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14/11/30	10 951	0,01
28	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18/06/31	27	0,00
61 462	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09/02/32	63 844	0,04
14 249	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23/02/33	15 285	0,01
7 124	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29/11/33	7 706	0,01
38 473	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30/05/34	41 877	0,03
237 174	CaixaBank SA	EUR	5,125 %	19/07/34	262 840	0,18
12 824	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08/08/36	13 066	0,01
35	Cellnex Finance Co. SA	EUR	1,000 %	15/09/27	33	0,00
61 521	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23/10/30	56 622	0,04
7 125	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26/06/31	7 427	0,00
28 498	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04/12/26	27 816	0,02
44 101	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30/10/29	47 532	0,03
42 334	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08/10/31	42 435	0,03
43 021	Grifols SA	EUR	7,125 %	01/05/30	44 339	0,03
12 824	Ibercaja Banco SA	EUR	4,375 %	30/07/28	13 254	0,01
35 647	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	36 856	0,02
17 099	Iberdrola Finanzas SA	GBP	5,250 %	31/10/36	20 279	0,01
54 568	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	57 138	0,04
21 374	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	2,000 %	17/04/26	21 145	0,01
83	Kutxabank SA	EUR	4,750 %	15/06/27	85	0,00
102 400	Kutxabank SA	EUR	0,500 %	14/10/27	98 119	0,07
79 424	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18/09/27	79 573	0,05
9 974	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13/04/30	9 673	0,01
18 524	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31/03/47	18 897	0,01
18 524	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07/09/48	18 835	0,01
8 549	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,750 %	26/05/25	8 520	0,01
14 249	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02/11/26	14 055	0,01
5 700	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	04/12/34	4 895	0,00
13	Merlin Properties Socimi SA	EUR	2,375 %	18/09/29	12	0,00
57	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,375 %	01/06/30	52	0,00
22 670	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15/02/30	23 683	0,02
14 249	Redeia Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	14 668	0,01
9 974	Redexis SA	EUR	4,375 %	30/05/31	10 183	0,01
2 850	Santander Consumer Finance SA	EUR	0,500 %	14/11/26	2 735	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Espagne (suite)

					EUR	%
71 680	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17/01/29	73 621	0,05
201 598	Spain Government Bonds *	EUR	1,600 %	30/04/25	200 935	0,13
151 642	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31/05/25	150 055	0,10
426 914	Spain Government Bonds *	EUR	4,650 %	30/07/25	432 233	0,29
551 431	Spain Government Bonds *	EUR	2,150 %	31/10/25	550 675	0,37
284 707	Spain Government Bonds	EUR	2,800 %	31/05/26	286 850	0,19
3 081 343	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31/01/27	2 940 899	1,97
456 659	Spain Government Bonds	EUR	3,500 %	31/05/29	475 309	0,32
178 176	Spain Government Bonds	EUR	0,500 %	30/04/30	159 919	0,11
240 641	Spain Government Bonds *	EUR	1,250 %	31/10/30	222 737	0,15
915 862	Spain Government Bonds *	EUR	0,700 %	30/04/32	789 533	0,53
94 692	Spain Government Bonds *	EUR	2,550 %	31/10/32	92 779	0,06
185 274	Spain Government Bonds *	EUR	3,550 %	31/10/33	193 646	0,13
724 432	Spain Government Bonds *	EUR	3,250 %	30/04/34	737 926	0,50
877 844	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	31/10/34	906 552	0,61
22 810	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24/01/36	23 442	0,02
22 644	Termocandelaria Power SA	USD	7,750 %	17/09/31	22 132	0,01
55	Unicaja Banco SA	EUR	7,250 %	15/11/27	59	0,00
22 799	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11/09/28	24 561	0,02
13	Unicaja Banco SA	EUR	5,500 %	22/06/34	13	0,00
					10 201 570	6,85

Supranational

141 722	European Investment Bank	EUR	2,250 %	15/03/30	140 422	0,09
897 705	European Investment Bank	EUR	1,500 %	15/06/32	832 811	0,56
104 449	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15/11/35	77 226	0,05
28 877	European Stability Mechanism	EUR	3,000 %	23/08/33	29 512	0,02
16 563	European Union	EUR	2,875 %	06/12/27	16 829	0,01
595 575	European Union	EUR	0,000 %	04/10/28	545 012	0,37
256 922	European Union	EUR	3,250 %	04/07/34	264 965	0,18
113 664	European Union	EUR	0,400 %	04/02/37	84 647	0,06
20 035	European Union	EUR	3,375 %	04/10/39	20 427	0,01
47 923	European Union	EUR	0,100 %	04/10/40	30 105	0,02
87 490	European Union	EUR	0,450 %	04/07/41	57 033	0,04
110 592	European Union	EUR	3,375 %	04/11/42	112 374	0,07
112 743	European Union	EUR	1,250 %	04/02/43	82 091	0,05
90 719	European Union	EUR	4,000 %	04/04/44	99 218	0,07
234 318	European Union	EUR	3,250 %	04/02/50	231 664	0,16
18 362	European Union	EUR	0,700 %	06/07/51	10 290	0,01
441 347	European Union	EUR	3,375 %	05/10/54	438 180	0,29
90 263	European Union Bills—Series 6M	EUR	0,000 %	04/04/25	89 657	0,06
10 240	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,100 %	14/04/38	10 302	0,01
9 216	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,450 %	13/09/38	9 634	0,01
					3 182 399	2,14

Suède

31 775	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13/09/30	33 187	0,02
5 700	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13/09/35	6 153	0,00
17 099	Castellum AB	EUR	4,125 %	10/12/30	17 241	0,01
19 949	Electrolux AB	EUR	4,125 %	05/10/26	20 325	0,01
112 911	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28/02/31	115 445	0,08
17 099	EQTAB	EUR	2,375 %	06/04/28	16 765	0,01
35 623	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05/11/29	35 372	0,02
14 249	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	14 376	0,01
33 457	Loomis AB	EUR	3,625 %	10/09/29	33 720	0,02
40	Molnlycke Holding AB	EUR	4,250 %	11/06/34	42	0,00
12 824	Sagax AB	EUR	4,375 %	29/05/30	13 342	0,01
7 125	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18/06/26	7 124	0,01
21 374	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	09/11/26	21 815	0,01
21 374	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17/08/33	22 415	0,02
125 440	Stadshypotek AB	EUR	3,125 %	04/04/28	127 947	0,09
41	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	27/08/31	41	0,00
28 498	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01/06/33	28 403	0,02
20 747	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16/08/34	22 089	0,02
14 584	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04/11/36	14 617	0,01
29 923	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29/05/30	30 595	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Suède (suite)

					EUR	%
12	Telia Co. AB	EUR	3,625 %	22/02/32	13	0,00
14 249	Telia Co. AB	EUR	1,375 %	11/05/81	13 863	0,01
42 747	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21/12/82	43 910	0,03
14 249	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30/06/83	13 801	0,01
26 905	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15/07/26	26 854	0,02
33 093	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01/02/28	34 394	0,02
14 249	Volvo Car AB	EUR	2,000 %	24/01/25	14 232	0,01
28 498	Volvo Car AB	EUR	4,750 %	08/05/30	29 522	0,02
					757 603	0,51

Suisse

21 374	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11/06/36	21 694	0,01
7 125	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01/11/27	7 543	0,00
22 798	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03/09/32	23 289	0,02
153 600	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,467 %	15/09/27	157 654	0,11
					210 180	0,14

Thaïlande

22 644	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30/09/28	22 052	0,01
					22 052	0,01

Turkiye

31 070	Turkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17/02/45	25 265	0,02
22 626	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17/10/29	21 757	0,01
56 996	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS *	USD	11,000 %	23/04/30	55 547	0,04
					102 569	0,07

Ukraine

14 544	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/34	5 847	0,00
21 095	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/35	12 080	0,01
17 579	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/36	10 015	0,01
53 867	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01/02/36	28 320	0,02
					56 262	0,04

Émirats arabes unis

22 663	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/47	19 293	0,02
19 866	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC	USD	4,750 %	09/03/37	18 049	0,01
16 997	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	16 936	0,01
20 701	Sweihan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31/01/49	16 294	0,01
					70 572	0,05

Royaume-Uni

31 348	Amber Finco PLC	EUR	6,625 %	15/07/29	33 225	0,02
28 749	Anglo American Capital PLC	USD	5,750 %	05/04/34	27 956	0,02
28 498	AstraZeneca PLC	EUR	3,625 %	03/03/27	29 132	0,02
24	AstraZeneca PLC	EUR	3,750 %	03/03/32	25	0,00
5 700	Aviva PLC	EUR	3,375 %	04/12/45	5 710	0,00
14 249	Barclays PLC	GBP	1,700 %	03/11/26	16 741	0,01
104 251	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31/01/36	104 661	0,07
52 949	BP Capital Markets PLC	EUR	4,375 %	Perp.	53 048	0,04
23 165	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	22 043	0,01
14 249	Brambles Finance PLC	EUR	1,500 %	04/10/27	13 812	0,01
14 249	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10/03/26	14 081	0,01
21 302	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30/08/27	21 342	0,01
16	British Telecommunications PLC	EUR	3,875 %	20/01/34	17	0,00
14 249	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20/12/83	18 443	0,01
113 903	Bunzl Finance PLC	EUR	3,375 %	09/04/32	113 670	0,08
138 154	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16/04/33	139 429	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Royaume-Uni (suite)

					EUR	%
61 969	California Buyer Ltd./ Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15/02/32	64 721	0,04
8 564	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,750 %	27/03/26	8 482	0,01
18 296	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	3,250 %	21/03/32	18 394	0,01
72 493	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/31	73 678	0,05
2 850	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16/09/33	2 852	0,00
32 773	Drax Finco PLC	EUR	5,875 %	15/04/29	34 619	0,02
51 111	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27/07/27	52 848	0,04
85 866	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27/07/30	90 569	0,06
12 824	Experian Finance PLC	GBP	0,739 %	29/10/25	14 985	0,01
56	Experian Finance PLC	EUR	3,375 %	10/10/34	56	0,00
14 249	Haleon U.K. Capital PLC	GBP	4,625 %	18/09/33	16 557	0,01
11 485	Hammerson PLC	GBP	5,875 %	08/10/36	13 349	0,01
11 399	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,000 %	05/03/32	13 661	0,01
28 498	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10/03/28	29 530	0,02
154 727	HSBC Holdings PLC	EUR	3,755 %	20/05/29	157 813	0,11
9 974	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16/11/32	10 743	0,01
369 905	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23/05/33	404 188	0,27
7 125	HSBC Holdings PLC	GBP	8,201 %	16/11/34	9 447	0,01
43 885	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22/03/35	45 422	0,03
21 374	Inchcape PLC	GBP	6,500 %	09/06/28	26 454	0,02
10 772	Informa PLC	EUR	2,125 %	06/10/25	10 705	0,01
2 850	Informa PLC	EUR	1,250 %	22/04/28	2 706	0,00
109 337	Informa PLC	EUR	3,250 %	23/10/30	109 005	0,07
24 753	Informa PLC	EUR	3,625 %	23/10/34	24 698	0,02
50	InterContinental Hotels Group PLC	EUR	2,125 %	15/05/27	50	0,00
28 498	Intermediate Capital Group PLC	EUR	1,625 %	17/02/27	27 444	0,02
4 275	Intermediate Capital Group PLC	EUR	2,500 %	28/01/30	4 007	0,00
2 850	International Distribution Services PLC	EUR	1,250 %	08/10/26	2 765	0,00
76 860	International Distribution Services PLC	EUR	5,250 %	14/09/28	81 075	0,05
54 073	ITV PLC	EUR	4,250 %	19/06/32	54 830	0,04
7 125	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30/03/35	8 626	0,01
14 249	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11/01/29	14 877	0,01
21 445	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06/11/30	21 713	0,01
14 259	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21/09/31	15 280	0,01
17 099	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05/04/34	17 513	0,01
14 249	Mobico Group PLC	EUR	4,875 %	26/09/31	14 321	0,01
7 125	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27/04/26	7 032	0,00
173 315	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24/07/29	177 200	0,12
93 565	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17/01/30	96 972	0,06
51	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17/07/31	52	0,00
85 172	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24/01/34	87 461	0,06
61 310	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17/06/35	64 494	0,04
66 048	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20/09/28	67 265	0,05
10	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,949 %	20/09/32	10	0,00
11	National Grid Electricity Transmission PLC	EUR	0,190 %	20/01/25	11	0,00
18 060	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16/01/29	18 634	0,01
11 998	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01/11/26	12 379	0,01
4 275	Nationwide Building Society	EUR	2,000 %	28/04/27	4 207	0,00
154 624	Nationwide Building Society	EUR	3,625 %	15/03/28	159 745	0,11
23 853	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21/08/28	29 971	0,02
48 520	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24/07/32	49 720	0,03
10 687	Nationwide Building Society	EUR	4,375 %	16/04/34	10 994	0,01
9 496	Nationwide Building Society	EUR	3,309 %	02/05/34	9 833	0,01
66 309	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14/03/28	68 789	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Défensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Royaume-Uni (suite)

28 498	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06/09/28	29 305	0,02
33	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26/02/30	30	0,00
7 147	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05/08/31	7 302	0,00
4 275	NatWest Group PLC	EUR	1,043 %	14/09/32	4 019	0,00
21 374	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28/02/34	22 925	0,02
101	NatWest Markets PLC	EUR	2,750 %	04/11/27	101	0,00
14 249	NGG Finance PLC	EUR	2,125 %	05/09/82	13 710	0,01
15 674	Pearson Funding PLC	GBP	3,750 %	04/06/30	17 731	0,01
38 473	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12/09/34	45 530	0,03
21 374	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24/01/29	21 807	0,01
14 249	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01/06/29	15 017	0,01
14 249	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14/09/28	14 621	0,01
4 275	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20/06/29	4 401	0,00
14 277	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,875 %	14/09/33	14 761	0,01
82 944	Rothsay Life PLC	GBP	3,375 %	12/07/26	97 629	0,07
22 742	Sage Group PLC	EUR	3,820 %	15/02/28	23 332	0,02
159 724	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05/03/34	163 446	0,11
21 374	Severn Trent Utilities Finance PLC	GBP	5,875 %	31/07/38	26 169	0,02
14 249	Sky Ltd.	EUR	2,500 %	15/09/26	14 206	0,01
8 293	SSE PLC	EUR	2,875 %	01/08/29	8 284	0,01
40 125	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/31	41 963	0,03
20 590	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	20 328	0,01
17 099	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	17 199	0,01
14 249	Standard Chartered PLC	EUR	0,900 %	02/07/27	13 857	0,01
14 275	Standard Chartered PLC	EUR	2,500 %	09/09/30	14 188	0,01
22 799	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10/05/31	24 517	0,02
7 182	Standard Chartered PLC	EUR	1,200 %	23/09/31	6 909	0,00
42 747	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04/03/32	44 327	0,03
22 736	Standard Chartered PLC	USD	5,905 %	14/05/35	22 013	0,01
29 333	Tullow Oil PLC	USD	7,000 %	01/03/25	23 957	0,02
19 456	U.K. Gilts	GBP	0,625 %	22/10/50	8 778	0,01
893 954	U.K. Gilts	GBP	1,500 %	31/07/53	503 599	0,34
14 249	Unilever PLC	EUR	1,500 %	11/06/39	11 585	0,01
7 125	UNITE Group PLC	GBP	3,500 %	15/10/28	8 146	0,01
15 674	United Utilities Water Finance PLC	GBP	5,750 %	28/05/51	18 026	0,01
28 498	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20/12/27	35 030	0,02
19 856	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	4,125 %	15/08/30	20 635	0,01
35 212	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29/10/28	36 698	0,02
60 799	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	4,750 %	15/07/31	50 557	0,03
76 114	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	7,750 %	15/04/32	74 161	0,05
11 399	Vodafone Group PLC	GBP	5,900 %	26/11/32	14 502	0,01
66 186	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04/06/81	61 514	0,04
22 644	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06/10/28	22 513	0,02
99 744	Weir Group PLC	GBP	6,875 %	14/06/28	125 349	0,08
21 374	Whitbread Group PLC	GBP	3,375 %	16/10/25	25 461	0,02
7 125	Whitbread Group PLC	GBP	2,375 %	31/05/27	8 062	0,01
21 374	Workspace Group PLC	GBP	2,250 %	11/03/28	23 149	0,02
4 944	WPP Finance 2013	EUR	3,625 %	12/09/29	5 088	0,00
10 131	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12/09/33	10 468	0,01
7 144	Yorkshire Building Society	EUR	0,625 %	21/09/25	7 035	0,00
23	Yorkshire Building Society	EUR	0,500 %	01/07/28	21	0,00
35 366	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15/07/29	37 738	0,03
					4 857 786	3,26

États-Unis

14 249	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18/11/27	13 537	0,01
30 003	American Tower Corp.	EUR	0,400 %	15/02/27	28 541	0,02
21 374	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16/05/27	21 942	0,01
8 549	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16/05/31	9 155	0,01
38 131	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/25	36 846	0,02
18 524	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25/02/26	18 389	0,01
28 498	Apple, Inc.	EUR	0,000 %	15/11/25	27 884	0,02
16 547	Aramark Services, Inc. *	USD	5,000 %	01/04/25	15 954	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Défensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

États-Unis (suite)

23	Astrazeneca Finance LLC	EUR	3,278 %	05/08/33	23	0,00
2 750	AT&T, Inc.	EUR	0,800 %	04/03/30	2 466	0,00
35 623	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18/11/34	37 844	0,03
7 125	AT&T, Inc.	EUR	2,600 %	19/05/38	6 292	0,00
14 249	Autoliv, Inc.	EUR	4,250 %	15/03/28	14 682	0,01
40 026	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07/08/29	40 604	0,03
21 557	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01/11/25	21 438	0,01
18 524	Avery Dennison Corp.	EUR	1,250 %	03/03/25	18 458	0,01
20 903	Avery Dennison Corp.	EUR	3,750 %	04/11/34	21 013	0,01
71 150	Avient Corp. *	USD	6,250 %	01/11/31	67 843	0,05
21 374	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04/05/27	21 059	0,01
42 747	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12/06/28	44 435	0,03
8 549	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31/03/29	8 745	0,01
23 859	Bank of America Corp.	EUR	0,580 %	08/08/29	21 907	0,01
56 320	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22/03/31	49 790	0,03
28	Becton Dickinson & Co.	EUR	3,828 %	07/06/32	29	0,00
8 549	Berry Global, Inc.	EUR	1,000 %	15/01/25	8 540	0,01
105 602	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02/02/34	104 938	0,07
13	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15/11/31	14	0,00
49	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	21/11/32	49	0,00
41 020	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	12/05/33	43 283	0,03
21 374	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01/03/36	21 793	0,01
7 139	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	01/03/44	7 210	0,00
71 245	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,875 %	21/03/45	70 953	0,05
5 700	Bristol-Myers Squibb Co.	EUR	1,000 %	15/05/25	5 660	0,00
18 994	Carrier Global Corp.	EUR	3,625 %	15/01/37	18 919	0,01
125 754	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01/06/34	124 314	0,08
26 475	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23/10/35	25 556	0,02
7 125	Coca-Cola Co.	EUR	1,625 %	09/03/35	6 193	0,00
17 113	Coca-Cola Co.	EUR	3,750 %	15/08/53	17 337	0,01
11 399	Comcast Corp.	GBP	5,250 %	26/09/40	13 132	0,01
172 544	Computershare U.S., Inc.	EUR	1,125 %	07/10/31	146 474	0,10
50 249	Coty, Inc. *	USD	5,000 %	15/04/26	48 467	0,03
19 856	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC *	USD	6,625 %	15/07/30	19 504	0,01
7 125	Danaher Corp.	EUR	2,100 %	30/09/26	7 064	0,00
34	Danaher Corp.	EUR	2,500 %	30/03/30	33	0,00
87 948	Darling Ingredients, Inc. *	USD	6,000 %	15/06/30	83 859	0,06
42 747	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500 %	16/01/26	42 587	0,03
43	Dow Chemical Co.	EUR	1,125 %	15/03/32	37	0,00
8 549	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15/01/26	8 446	0,01
7 125	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08/07/25	7 113	0,00
38 359	Elevance Health, Inc.	USD	4,500 %	30/10/26	36 985	0,02
21 374	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02/06/26	21 172	0,01
14 249	Eli Lilly & Co.	EUR	1,700 %	01/11/49	10 519	0,01
317	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02/01/25	306	0,00
136 222	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21/05/27	132 210	0,09
13	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,000 %	03/12/28	13	0,00
100 136	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03/08/27	104 156	0,07
14 249	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14/02/30	14 655	0,01
86 042	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	5,875 %	15/10/27	82 893	0,06
69 496	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01/05/29	67 505	0,05
34 417	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	8,750 %	15/05/30	35 155	0,02
84 071	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01/08/38	79 134	0,05
115 826	Gen Digital, Inc. *	USD	6,750 %	30/09/27	113 638	0,08
5 700	General Mills, Inc.	EUR	0,450 %	15/01/26	5 573	0,00
24 950	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23/04/34	25 713	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Défensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
12 824	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12/01/28	13 130	0,01
7 125	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15/02/29	7 401	0,01
112 836	Global Payments, Inc.	EUR	4,875 %	17/03/31	119 375	0,08
191 095	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,375 %	27/03/25	191 203	0,13
6 759	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	0,250 %	26/01/28	6 273	0,00
21 374	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	4,000 %	21/09/29	22 345	0,02
24 836	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05/04/26	25 404	0,02
56 258	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *	USD	6,625 %	15/01/32	54 557	0,04
70 616	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28/11/29	74 424	0,05
162 871	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27/09/31	163 982	0,11
42 747	Illumina, Inc.	USD	5,800 %	12/12/25	41 600	0,03
5 700	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25/09/26	5 589	0,00
56 258	IQVIA, Inc. *	USD	5,000 %	15/10/26	53 645	0,04
47 125	Iron Mountain, Inc. *	USD	6,250 %	15/01/33	45 357	0,03
30 925	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,090 %	11/03/27	30 292	0,02
35 623	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22/10/27	35 208	0,02
9 974	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25/07/31	8 904	0,01
25 791	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13/11/31	27 535	0,02
72 704	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,761 %	21/03/34	74 422	0,05
28 498	Kellanova	EUR	3,750 %	16/05/34	29 159	0,02
29 784	Kinetik Holdings LP *	USD	6,625 %	15/12/28	29 445	0,02
23 165	Kinetik Holdings LP *	USD	5,875 %	15/06/30	22 037	0,01
7 125	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04/05/26	7 116	0,00
5 700	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	4,625 %	02/12/30	6 047	0,00
49 640	Magna Corp. *	USD	7,250 %	15/11/31	46 859	0,03
18 739	Marsh & McLennan Cos., Inc.	EUR	1,349 %	21/09/26	18 313	0,01
14 253	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	0,625 %	13/06/25	14 111	0,01
22	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	1,250 %	13/06/28	21	0,00
14 249	Mondelez International, Inc.	EUR	1,625 %	08/03/27	13 945	0,01
14 249	Mondelez International, Inc.	EUR	2,375 %	06/03/35	12 764	0,01
4 275	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09/03/27	4 224	0,00
15 463	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	30/01/25	15 446	0,01
27 073	Morgan Stanley	EUR	2,103 %	08/05/26	26 993	0,02
32 563	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23/10/26	32 172	0,02
39 385	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25/10/28	41 392	0,03
59	Morgan Stanley	EUR	0,497 %	07/02/31	51	0,00
69 265	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07/05/32	67 756	0,05
21 374	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25/01/34	23 876	0,02
84 246	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21/03/35	86 327	0,06
42	Nasdaq, Inc.	EUR	4,500 %	15/02/32	45	0,00
8 753	National Grid North America, Inc.	EUR	3,247 %	25/11/29	8 791	0,01
197 922	National Grid North America, Inc.	EUR	3,631 %	03/09/31	201 282	0,14
154 415	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03/09/36	158 911	0,11
25 025	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/05/30	24 267	0,02
22 748	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15/05/32	22 146	0,01
52 949	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15/11/26	48 751	0,03
56 258	Novelis Corp. *	USD	4,750 %	30/01/30	50 208	0,03
17 099	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06/02/53	15 648	0,01
58 575	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	5,125 %	30/04/31	50 898	0,03
49 640	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	6,750 %	15/05/34	47 653	0,03
52 751	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *	USD	7,250 %	15/05/31	49 642	0,03
13 787	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *	USD	7,375 %	01/06/32	12 748	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Défensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
46 330	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer *	USD	7,000 %	01/02/30	45 443	0,03
14 249	PepsiCo, Inc.	EUR	2,625 %	28/04/26	14 267	0,01
63 082	Post Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01/03/33	59 784	0,04
54 273	Post Holdings, Inc. *	USD	6,250 %	15/10/34	51 188	0,03
50 474	PRA Health Sciences, Inc. *	USD	2,875 %	15/07/26	47 010	0,03
76 114	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	5,750 %	15/04/26	73 530	0,05
21	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,875 %	05/01/29	20	0,00
14 249	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23/05/33	15 396	0,01
7 125	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31/01/43	7 389	0,00
14 249	Prologis LP	EUR	3,000 %	02/06/26	14 286	0,01
8 549	Prologis LP	USD	5,250 %	15/06/53	7 724	0,01
12 824	PVH Corp.	EUR	3,125 %	15/12/27	12 814	0,01
24 223	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16/07/29	24 931	0,02
7 125	Realty Income Corp.	EUR	4,875 %	06/07/30	7 646	0,01
5 700	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06/07/34	6 283	0,00
55 881	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15/07/32	54 101	0,04
33 093	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	5,625 %	30/09/31	31 457	0,02
39 712	Semptra	USD	6,400 %	01/10/54	38 121	0,03
26 475	Semptra	USD	6,875 %	01/10/54	25 916	0,02
59 568	Semptra	USD	6,625 %	01/04/55	57 584	0,04
104 627	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01/10/30	105 067	0,07
1 425	Stryker Corp.	EUR	2,625 %	30/11/30	1 401	0,00
18 082	Stryker Corp.	EUR	3,375 %	11/09/32	18 310	0,01
26 760	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11/09/36	26 984	0,02
29 784	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. *	USD	7,250 %	15/01/31	30 547	0,02
32 431	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01/11/27	30 699	0,02
36 753	Terex Corp. *	USD	6,250 %	15/10/32	34 834	0,02
28 498	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,200 %	21/01/26	28 637	0,02
12 824	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08/05/36	13 192	0,01
49 872	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21/05/32	51 365	0,03
9 974	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19/09/31	10 358	0,01
47	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,850 %	18/05/40	37	0,00
8 549	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31/10/30	9 071	0,01
14 249	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31/10/34	15 704	0,01
9 974	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19/09/35	7 866	0,01
31 206	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28/02/36	31 685	0,02
14 249	VF Corp.	EUR	4,125 %	07/03/26	14 268	0,01
13 237	VF Corp.	EUR	0,250 %	25/02/28	11 809	0,01
52 949	VF Corp.	EUR	4,250 %	07/03/29	53 009	0,04
22 229	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17/01/30	22 406	0,02
81 838	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17/05/33	82 324	0,06
7 125	Worley U.S. Finance Sub Ltd.	EUR	0,875 %	09/06/26	6 919	0,00
147 101	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19/11/34	145 343	0,10
14 249	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01/11/26	13 424	0,01
45 056	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	2,425 %	13/12/26	44 891	0,03
38 644	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15/12/32	38 887	0,03
					5 743 595	3,86

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Uruguay						
22 406	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18/06/50	19 920	0,01
32 532	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20/04/55	27 890	0,02
					47 810	0,03
Ouzbékistan						
74 202	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	70 823	0,05
21 932	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05/07/29	21 656	0,01
9 504	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	6,900 %	28/02/32	8 971	0,01
22 717	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04/05/26	21 061	0,01
12 793	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24/07/29	12 622	0,01
					135 133	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Australie				
967	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	16 505	0,01
95	ASX Ltd.	AUD	3 702	0,00
27	Atlassian Corp. Class A	USD	6 411	0,01
1 268	BHP Group Ltd.	AUD	29 983	0,02
532	Brambles Ltd.	AUD	6 121	0,01
86	CAR Group Ltd.	AUD	1 858	0,00
8	Cochlear Ltd.	AUD	1 450	0,00
446	Coles Group Ltd.	AUD	5 034	0,00
389	Commonwealth Bank of Australia	AUD	35 631	0,03
220	Computershare Ltd.	AUD	4 464	0,00
116	CSL Ltd.	AUD	19 548	0,01
729	Endeavour Group Ltd.	AUD	1 831	0,00
925	Fortescue Ltd.	AUD	10 096	0,01
755	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	3 822	0,00
79	Macquarie Group Ltd.	AUD	10 431	0,01
145	Mineral Resources Ltd.	AUD	2 963	0,00
899	National Australia Bank Ltd.	AUD	19 932	0,01
7	Pro Medicus Ltd.	AUD	992	0,00
496	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	5 690	0,01
8	REA Group Ltd.	AUD	1 167	0,00
156	Reece Ltd.	AUD	2 085	0,00
18	SEEK Ltd.	AUD	237	0,00
81	SGH Ltd.	AUD	2 238	0,00
75	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	1 205	0,00
376	Suncorp Group Ltd.	AUD	4 273	0,00
2 492	Telstra Group Ltd.	AUD	5 976	0,01
1 307	Transurban Group	AUD	10 464	0,01
304	Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	2 061	0,00
297	Wesfarmers Ltd.	AUD	12 709	0,01
35	WiseTech Global Ltd.	AUD	2 547	0,00
263	Woolworths Group Ltd.	AUD	4 786	0,00
			236 212	0,16
Belgique				
8	Barco NV	EUR	84	0,00
11	KBC Ancora	EUR	528	0,00
5	Kinopolis Group NV	EUR	212	0,00
0	Lotus Bakeries NV	EUR	76	0,00
1	Sofina SA	EUR	231	0,00
			1 131	0,00
Bermudes				
102	Arch Capital Group Ltd.	USD	9 064	0,01
13	Everest Group Ltd.	USD	4 596	0,00
			13 660	0,01
Brésil				
2 298	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	31 786	0,02
5 761	Itau Unibanco Holding SA ADR	USD	27 598	0,02
3 676	Localiza Rent a Car SA	BRL	18 503	0,01
12 483	Raia Drogasil SA	BRL	42 928	0,03
8 142	WEG SA	BRL	67 167	0,05
			187 982	0,13
Canada				
179	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	13 526	0,01
3	Aritzia, Inc.	CAD	95	0,00
237	Bank of Montreal	CAD	22 222	0,02
23	Bank of Nova Scotia	CAD	1 190	0,00
79	BCE, Inc.	CAD	1 774	0,00
728	Cameco Corp.	CAD	36 107	0,02
77	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	4 680	0,00
220	Canadian National Railway Co.	CAD	21 602	0,02
293	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	20 475	0,01
0	Constellation Software, Inc.	CAD	1 039	0,00
162	Dollarama, Inc.	CAD	15 302	0,01
120	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	3 529	0,00
5	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	6 230	0,00
43	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	1 363	0,00
937	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	10 728	0,01
45	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	5 657	0,00
26	Lululemon Athletica, Inc.	USD	9 732	0,01
354	Manulife Financial Corp.	CAD	10 502	0,01
58	National Bank of Canada	CAD	5 076	0,00
1 168	Parkland Corp.	CAD	25 502	0,02
339	Quebecor, Inc. Class B	CAD	7 165	0,01
357	Royal Bank of Canada	CAD	41 555	0,03
142	Shopify, Inc. Class A	CAD	14 626	0,01
86	Stantec, Inc.	CAD	6 501	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Canada (suite)				
21	TFI International, Inc.	CAD	2 765	0,00
9	Thomson Reuters Corp.	CAD	1 466	0,00
742	Toronto-Dominion Bank	CAD	38 145	0,03
104	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	8 698	0,01
49	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	2 679	0,00
			339 931	0,23
Chine				
2 582	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	26 445	0,02
2 210	BYD Co. Ltd. Class H	HKD	73 240	0,05
16 816	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	HKD	83 624	0,06
7 522	Meituan Class B *	HKD	141 864	0,09
6 867	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	67 949	0,04
1 924	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	19 142	0,01
18 950	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	HKD	108 490	0,07
3 133	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	24 283	0,02
6 976	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	53 756	0,04
623	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	21 022	0,01
969	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	32 509	0,02
6 244	Silergy Corp.	TWD	74 218	0,05
92	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	898	0,00
2 731	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	26 518	0,02
902	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	59 801	0,04
38 278	Weichai Power Co. Ltd. Class H	HKD	56 534	0,04
			870 293	0,58
Colombie				
1 850	Bancolombia SA ADR	USD	56 295	0,04
			56 295	0,04
Danemark				
1 298	Koloplast AS Class B	DKK	136 826	0,09
0	Genmab AS	DKK	62	0,00
2 385	Novo Nordisk AS Class B	DKK	199 637	0,14
2	Novonosis Class B	DKK	104	0,00
25	Tryg AS	DKK	508	0,00
			337 137	0,23
Finlande				
4	Harvia OYJ	EUR	169	0,00
2 933	Kone OYJ Class B	EUR	137 830	0,09
14 923	Neste OYJ	EUR	180 947	0,12
			318 946	0,21
France				
1 019	Air Liquide SA	EUR	159 839	0,11
6	Antin Infrastructure Partners SA	EUR	70	0,00
2 767	Arkema SA	EUR	203 485	0,14
6	BioMerieux	EUR	655	0,00
3 719	BNP Paribas SA	EUR	220 257	0,15
25	Bureau Veritas SA	EUR	717	0,00
1 368	Capgemini SE	EUR	216 310	0,14
5 191	Dassault Systemes SE	EUR	173 907	0,12
1	Esker SA	EUR	260	0,00
81	Hermes International SCA	EUR	186 895	0,12
3	Imerys SA	EUR	88	0,00
606	Kering SA	EUR	144 435	0,10
396	L'Oreal SA	EUR	135 444	0,09
279	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	177 443	0,12
2 196	Publicis Groupe SA	EUR	226 141	0,15
4 486	Renault SA	EUR	211 072	0,14
2 388	Sanofi SA	EUR	223 889	0,15
853	Sartorius Stedim Biotech	EUR	161 009	0,11
4	SEB SA	EUR	314	0,00
7 849	Societe Generale SA	EUR	213 169	0,14
6 435	TotalEnergies SE	EUR	343 448	0,23
			2 998 847	2,01
Allemagne				
594	adidas AG	EUR	140 733	0,09
771	Allianz SE	EUR	228 222	0,15
5	Carl Zeiss Meditec AG Class BR	EUR	211	0,00
1 703	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	139 081	0,09
7 747	Deutsche Telekom AG	EUR	223 825	0,15
8	Duerr AG	EUR	161	0,00
11 320	Infineon Technologies AG	EUR	355 457	0,24

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Allemagne (suite)				
1 103	Merck KGaA	EUR	154 286	0,10
445	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	216 707	0,15
5	Nemetschek SE	EUR	428	0,00
4 469	Puma SE	EUR	198 253	0,13
791	SAP SE	EUR	186 880	0,13
2 706	Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	68 093	0,05
1 164	Siemens AG	EUR	219 411	0,15
2	Stabilus SE	EUR	63	0,00
2	Symrise AG	EUR	178	0,00
			2 131 989	1,43
Grèce				
19 628	Alpha Services & Holdings SA	EUR	31 738	0,02
			31 738	0,02
Hong Kong				
2 531	AIA Group Ltd.	HKD	17 715	0,01
2 756	ASMP Ltd.	HKD	25 662	0,02
1 106	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	3 431	0,00
557	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	2 210	0,00
15	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	1 140	0,00
245	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	2 913	0,00
343	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	1 006	0,00
1 852	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	2 210	0,00
300	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	10 998	0,01
303	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	1 304	0,00
89	Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	3 528	0,00
935	MTR Corp. Ltd.	HKD	3 149	0,00
15 638	Peace Mark Holdings Ltd.	HKD	0	0,00
849	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	5 719	0,01
26 719	Prudential PLC	GBP	205 850	0,14
1 406	Sino Land Co. Ltd.	HKD	1 372	0,00
403	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	3 740	0,00
240	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	2 103	0,00
3 807	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	48 514	0,04
137	Wharf Holdings Ltd.	HKD	373	0,00
549	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	1 355	0,00
			344 292	0,23
Hongrie				
679	OTP Bank Nyrt	HUF	35 804	0,02
			35 804	0,02
Inde				
5 069	Axis Bank Ltd.	INR	60 877	0,04
6 891	Bharti Airtel Ltd.	INR	123 425	0,08
10 987	Dabur India Ltd.	INR	62 832	0,04
2 041	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	125 887	0,09
4 262	Infosys Ltd. ADR	USD	90 224	0,06
2 829	Voltas Ltd.	INR	57 112	0,04
			520 357	0,35
Indonésie				
238 958	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	58 498	0,04
743 936	Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	60 706	0,04
			119 204	0,08
Irlande				
105	Accenture PLC Class A	USD	35 760	0,02
407	Aptiv PLC	USD	23 775	0,02
5 497	Experian PLC	GBP	229 038	0,15
91	Greencore Group PLC	GBP	213	0,00
143	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	4 275	0,00
8	Kerry Group PLC Class A	EUR	707	0,00
6	Kingspan Group PLC	EUR	437	0,00
209	Medtronic PLC	USD	16 140	0,01
4	Smurfit WestRock PLC	USD	226	0,00
85	TE Connectivity PLC	USD	11 772	0,01
36	Trane Technologies PLC	USD	12 709	0,01
			335 052	0,22
Italie				
31	BFF Bank SpA *	EUR	285	0,00
38	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	642	0,00
5	Industrie De Nora SpA	EUR	39	0,00
55 262	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	213 478	0,14
4	Moncler SpA	EUR	175	0,00
3 253	Prysmian SpA	EUR	200 588	0,14
2 958	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	149 651	0,10

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Italie (suite)				
964	Reply SpA	EUR	147 878	0,10
45	Technogym SpA	EUR	474	0,00
			713 210	0,48
Japon				
185	Advantest Corp.	JPY	10 467	0,01
172	Aeon Co. Ltd.	JPY	3 893	0,00
134	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	5 303	0,00
420	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	4 277	0,00
268	Asics Corp.	JPY	5 112	0,00
436	Astellas Pharma, Inc.	JPY	4 107	0,00
115	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	2 668	0,00
113	Brother Industries Ltd.	JPY	1 876	0,00
285	Canon, Inc.	JPY	9 027	0,01
63	Capcom Co. Ltd.	JPY	1 354	0,00
264	Central Japan Railway Co.	JPY	4 811	0,00
158	Chiba Bank Ltd.	JPY	1 185	0,00
137	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5 900	0,01
413	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	2 212	0,00
161	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	2 198	0,00
120	Daifuku Co. Ltd.	JPY	2 434	0,00
230	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	5 979	0,01
417	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	11 143	0,01
9	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	926	0,00
163	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	4 863	0,00
355	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	2 286	0,00
871	Denso Corp.	JPY	11 853	0,01
22	Dentsu Group, Inc.	JPY	522	0,00
27	Disco Corp.	JPY	7 204	0,01
244	East Japan Railway Co.	JPY	4 182	0,00
60	Eisai Co. Ltd.	JPY	1 596	0,00
192	FANUC Corp.	JPY	4 927	0,00
45	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	14 744	0,01
77	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	4 058	0,00
324	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	6 590	0,01
87	Fujikura Ltd.	JPY	3 519	0,00
382	Fujitsu Ltd.	JPY	6 578	0,01
3	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	726	0,00
228	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	4 929	0,00
1 127	Hitachi Ltd.	JPY	27 254	0,02
1 761	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	16 610	0,01
55	Hoshizaki Corp.	JPY	2 112	0,00
82	Hoya Corp.	JPY	10 022	0,01
456	Isuzu Motors Ltd.	JPY	6 050	0,01
393	ITOCHU Corp.	JPY	18 898	0,01
184	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	1 996	0,00
316	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	2 897	0,00
156	Kajima Corp.	JPY	2 762	0,00
142	Kao Corp.	JPY	5 587	0,00
341	KDDI Corp.	JPY	10 572	0,01
43	Keyence Corp.	JPY	17 025	0,01
208	Kikkoman Corp.	JPY	2 247	0,00
329	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	4 145	0,00
31	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	652	0,00
53	Kokusai Electric Corp.	JPY	701	0,00
631	Kubota Corp.	JPY	7 131	0,01
257	Kyocera Corp.	JPY	2 490	0,00
31	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	451	0,00
21	Lasertec Corp.	JPY	1 920	0,00
763	LY Corp.	JPY	1 966	0,00
15	M3, Inc.	JPY	132	0,00
58	Makita Corp.	JPY	1 735	0,00
51	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	729	0,00
120	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	2 361	0,00
141	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	2 220	0,00
329	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	4 452	0,00
331	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	2 119	0,00
2 510	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	28 476	0,02
868	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	17 653	0,01
804	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	6 276	0,01
544	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	12 936	0,01
10	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	169	0,00
381	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	8 068	0,01
418	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	6 580	0,01
74	NEC Corp.	JPY	6 216	0,01
103	Nexon Co. Ltd.	JPY	1 502	0,00
154	NIDEC Corp.	JPY	2 707	0,00
245	Nintendo Co. Ltd.	JPY	13 958	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Japon (suite)				
576	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	3 623	0,00
6 665	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	6 471	0,01
3 208	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	9 463	0,01
65	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	1 531	0,00
19	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	2 160	0,00
439	Nitto Denko Corp.	JPY	7 229	0,01
929	Nomura Holdings, Inc.	JPY	5 319	0,00
86	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	2 454	0,00
218	NTT Data Group Corp.	JPY	4 055	0,00
382	Obayashi Corp.	JPY	4 918	0,00
34	Obic Co. Ltd.	JPY	989	0,00
331	Olympus Corp.	JPY	4 821	0,00
51	Omron Corp.	JPY	1 692	0,00
53	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	534	0,00
250	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	5 264	0,00
305	ORIX Corp.	JPY	6 392	0,01
50	Otsuka Corp.	JPY	1 103	0,00
99	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	5 256	0,00
108	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	2 865	0,00
984	Panasonic Holdings Corp.	JPY	9 937	0,01
451	Rakuten Group, Inc.	JPY	2 380	0,00
331	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	22 664	0,02
501	Renesas Electronics Corp.	JPY	6 296	0,01
389	Resona Holdings, Inc.	JPY	2 737	0,00
141	SBI Holdings, Inc.	JPY	3 440	0,00
34	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	2 000	0,00
55	SCSK Corp.	JPY	1 123	0,00
69	Secom Co. Ltd.	JPY	2 263	0,00
110	Seiko Epson Corp.	JPY	1 939	0,00
252	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	4 205	0,00
204	Sekisui House Ltd.	JPY	4 742	0,00
641	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	9 801	0,01
245	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	2 269	0,00
24	Shimadzu Corp.	JPY	658	0,00
17	Shimano, Inc.	JPY	2 254	0,00
542	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	17 633	0,01
132	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	1 800	0,00
74	Shiseido Co. Ltd.	JPY	1 262	0,00
154	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	1 218	0,00
15	SMC Corp.	JPY	5 897	0,01
8 409	SoftBank Corp.	JPY	10 277	0,01
226	SoftBank Group Corp.	JPY	12 775	0,01
247	Sompo Holdings, Inc.	JPY	6 250	0,01
1 418	Sony Group Corp.	JPY	29 357	0,02
434	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	7 607	0,01
899	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	20 782	0,02
122	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	2 762	0,00
57	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	1 718	0,00
67	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	2 060	0,00
842	Suzuki Motor Corp.	JPY	9 261	0,01
26	Sysmex Corp.	JPY	461	0,00
53	T&D Holdings, Inc.	JPY	949	0,00
46	Taisei Corp.	JPY	1 889	0,00
425	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	10 925	0,01
487	TDK Corp.	JPY	6 202	0,01
292	Terumo Corp.	JPY	5 485	0,00
36	TIS, Inc.	JPY	827	0,00
7	Toho Co. Ltd.	JPY	259	0,00
454	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	15 994	0,01
99	Tokyo Electron Ltd.	JPY	14 780	0,01
86	Tokyo Corp.	JPY	889	0,00
7	TOTO Ltd.	JPY	160	0,00
98	Toyota Industries Corp.	JPY	7 727	0,01
31	Trend Micro, Inc.	JPY	1 625	0,00
175	Unicharm Corp.	JPY	1 400	0,00
135	West Japan Railway Co.	JPY	2 328	0,00
45	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	818	0,00
827	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	7 133	0,01
115	Yaskawa Electric Corp.	JPY	2 871	0,00
115	Yokogawa Electric Corp.	JPY	2 399	0,00
31	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	1 700	0,00
29	ZOZO, Inc.	JPY	877	0,00
			798 430	0,54
Luxembourg				
36	Grand City Properties SA	EUR	421	0,00
			421	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Mexique				
24 668	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Class A	MXN	33 683	0,02
			33 683	0,02
Pays-Bas				
424	ASM International NV	EUR	237 091	0,16
371	ASML Holding NV	EUR	251 968	0,17
0	ASML Holding NV	USD	216	0,00
45	NXP Semiconductors NV	USD	8 908	0,01
942	Wolters Kluwer NV	EUR	151 123	0,10
			649 306	0,44
Nouvelle-Zélande				
337	Auckland International Airport Ltd.	NZD	1 585	0,00
104	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	2 165	0,00
663	Mercury NZ Ltd.	NZD	2 099	0,00
766	Meridian Energy Ltd.	NZD	2 451	0,01
20	Xero Ltd.	AUD	1 965	0,00
			10 265	0,01
Norvège				
11 029	DNB Bank ASA	NOK	212 789	0,14
42	TOMRA Systems ASA	NOK	524	0,00
			213 313	0,14
Philippines				
25 377	BDO Unibank, Inc.	PHP	61 007	0,04
			61 007	0,04
Pologne				
805	Dino Polska SA *	PLN	73 337	0,05
			73 337	0,05
Singapour				
1 373	CapitaLand Investment Ltd.	SGD	2 548	0,00
477	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	14 753	0,01
561	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	2 559	0,00
885	Keppel Ltd.	SGD	4 284	0,00
909	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	10 737	0,01
78	Sea Ltd. ADR	USD	8 035	0,01
38	Singapore Exchange Ltd.	SGD	340	0,00
2 483	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	5 414	0,00
364	United Overseas Bank Ltd.	SGD	9 349	0,01
			58 019	0,04
Afrique du Sud				
2 815	Clicks Group Ltd.	ZAR	53 761	0,04
651	Naspers Ltd. Class N	ZAR	139 010	0,09
			192 771	0,13
Corée du Sud				
119	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	29 810	0,02
257	Hyundai Motor Co.	KRW	35 744	0,02
4 247	Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred	KRW	123 152	0,08
350	SK Hynix, Inc.	KRW	39 874	0,03
2 105	SK Telecom Co. Ltd. ADR	USD	42 779	0,03
			271 359	0,18
Espagne				
2 432	Amadeus IT Group SA	EUR	165 852	0,11
7 430	Industria de Diseno Textil SA	EUR	368 811	0,25
94	Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	EUR	102	0,00
17 061	Repsol SA	EUR	199 445	0,13
			734 210	0,49
Suède				
12 064	Atlas Copco AB Class B	SEK	157 583	0,11
4	Cellavision AB	SEK	74	0,00
6	MIPS AB	SEK	238	0,00
5	Thule Group AB *	SEK	152	0,00
			158 047	0,11
Suisse				
1	Bachem Holding AG	CHF	50	0,00
136	Belimo Holding AG	CHF	86 995	0,06
14	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	152 324	0,10
108	Chubb Ltd.	USD	28 776	0,02
641	Kuehne & Nagel International AG	CHF	141 964	0,10
275	Lonza Group AG	CHF	156 750	0,10
3 603	Novartis AG	CHF	340 582	0,23
4	On Holding AG Class A	USD	188	0,00
532	Roche Holding AG	CHF	144 823	0,10
4 978	Sandoz Group AG	CHF	197 192	0,13

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Suisse (suite)				
1 869	SGS SA	CHF	180 974	0,12
6	SIG Group AG	CHF	119	0,00
647	Sika AG	CHF	148 865	0,10
408	Tecan Group AG	CHF	88 009	0,06
438	VAT Group AG*	CHF	160 118	0,11
			1 827 729	1,23
Taiwan				
1 806	Airtac International Group	TWD	44 894	0,03
8 899	Delta Electronics, Inc.	TWD	112 853	0,07
6 201	Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	25 845	0,02
1 229	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	234 385	0,16
8 318	Unimicron Technology Corp.	TWD	34 547	0,02
			452 524	0,30
Thaïlande				
8 545	Advanced Info Service PCL	THB	69 461	0,05
			69 461	0,05
Royaume-Uni				
5	Admiral Group PLC	GBP	170	0,00
7 746	Associated British Foods PLC	GBP	191 407	0,13
1 593	AstraZeneca PLC	GBP	201 704	0,14
16 110	CNH Industrial NV	EUR	173 907	0,12
2 576	CNH Industrial NV	USD	28 189	0,02
5 881	Compass Group PLC	GBP	189 336	0,13
25	ConvaTec Group PLC *	GBP	66	0,00
4	Croda International PLC	GBP	147	0,00
5 311	Diageo PLC	GBP	163 007	0,11
4 265	Diploma PLC	GBP	219 215	0,15
39	Grainger PLC	GBP	105	0,00
4 623	Greggs PLC	GBP	155 791	0,10
6 018	Halma PLC	GBP	195 715	0,13
24 074	HSBC Holdings PLC	GBP	228 652	0,15
20 603	Informa PLC	GBP	198 954	0,13
53 867	International Consolidated Airlines Group SA	GBP	196 687	0,13
1	Intertek Group PLC	GBP	59	0,00
188 876	ITV PLC	GBP	168 131	0,11
4	Johnson Matthey PLC	GBP	61	0,00
2 209	Mondi PLC	ZAR	31 375	0,02
18 898	National Grid PLC	GBP	217 137	0,15
88	Pentair PLC	USD	8 516	0,01
3 757	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	219 620	0,15
12 934	Sage Group PLC	GBP	199 146	0,13
7 113	Shell PLC	GBP	212 998	0,14
2 206	Spirax Group PLC	GBP	182 871	0,12
12	Volusion Group PLC	GBP	84	0,00
15	Wise PLC Class A	GBP	189	0,00
			3 383 239	2,27
États-Unis				
306	Abbott Laboratories	USD	33 444	0,02
272	AbbVie, Inc.	USD	46 629	0,03
76	Adobe, Inc.	USD	32 569	0,02
312	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	36 344	0,03
25	AECOM	USD	2 584	0,00
140	Aflac, Inc.	USD	14 005	0,01
103	Airbnb, Inc.	USD	13 032	0,01
6	Akamai Technologies, Inc.	USD	575	0,00
79	Albemarle Corp.	USD	6 528	0,01
8	Align Technology, Inc.	USD	1 664	0,00
44	Allstate Corp.	USD	8 156	0,01
49	Ally Financial, Inc.	USD	1 706	0,00
18	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	4 158	0,00
2 275	Alphabet, Inc. Class A	USD	415 983	0,28
711	Alphabet, Inc. Class C	USD	130 789	0,09
2 911	Amazon.com, Inc.	USD	616 682	0,41
107	American Express Co.	USD	30 801	0,02
155	American International Group, Inc.	USD	10 933	0,01
175	American Water Works Co., Inc.	USD	21 064	0,01
23	Ameriprise Financial, Inc.	USD	11 686	0,01
84	Amgen, Inc.	USD	21 148	0,01
1	Analog Devices, Inc.	USD	286	0,00
28	Aon PLC Class A	USD	9 549	0,01
97	Apollo Global Management, Inc.	USD	15 531	0,01
2 839	Apple, Inc.	USD	686 534	0,46
639	Applied Materials, Inc.	USD	100 379	0,07
40	AppLovin Corp. Class A	USD	12 400	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
38	ARES Management Corp. Class A	USD	6 430	0,01
189	Arista Networks, Inc.	USD	20 181	0,01
53	Arthur J Gallagher & Co.	USD	14 584	0,01
1 892	AT&T, Inc.	USD	41 610	0,03
220	Atmos Energy Corp.	USD	29 595	0,02
22	Autodesk, Inc.	USD	6 228	0,00
115	Automatic Data Processing, Inc.	USD	32 401	0,02
42	AutoZone, Inc.	USD	130 316	0,09
1 810	Baker Hughes Co.	USD	71 704	0,05
2 377	Ball Corp.	USD	126 548	0,09
3 559	Bank of America Corp.	USD	151 046	0,10
142	Bank of New York Mellon Corp.	USD	10 572	0,01
24	Becton Dickinson & Co.	USD	5 217	0,00
24	Best Buy Co., Inc.	USD	1 971	0,00
28	Blackrock, Inc.	USD	27 300	0,02
111	Block, Inc.	USD	9 127	0,01
6	Booking Holdings, Inc.	USD	30 957	0,02
20	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	2 530	0,00
300	Boston Scientific Corp.	USD	25 882	0,02
357	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	19 494	0,01
1 366	Broadcom, Inc.	USD	305 860	0,21
9	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	1 881	0,00
36	Builders FirstSource, Inc.	USD	5 018	0,00
2	Burlington Stores, Inc.	USD	516	0,00
46	Cadence Design Systems, Inc.	USD	13 383	0,01
86	Capital One Financial Corp.	USD	14 739	0,01
45	Cardinal Health, Inc.	USD	5 176	0,00
0	Carlisle Cos., Inc.	USD	145	0,00
148	Carrier Global Corp.	USD	9 762	0,01
22	Carvana Co.	USD	4 315	0,00
128	Caterpillar, Inc.	USD	44 991	0,03
1	Cava Group, Inc.	USD	76	0,00
10	Choe Global Markets, Inc.	USD	1 962	0,00
71	CBRE Group, Inc. Class A	USD	8 969	0,01
8	CDW Corp.	USD	1 349	0,00
26	Cencora, Inc.	USD	5 669	0,00
114	Centene Corp.	USD	6 667	0,01
25	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	2 536	0,00
293	Charles Schwab Corp.	USD	20 949	0,01
21	Charter Communications, Inc. Class A	USD	7 058	0,01
387	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	22 514	0,02
404	Cigna Group	USD	107 857	0,07
77	Cintas Corp.	USD	13 618	0,01
701	Cisco Systems, Inc.	USD	40 051	0,03
117	Citizens Financial Group, Inc.	USD	4 948	0,00
55	Cloudflare, Inc. Class A	USD	5 676	0,00
58	CME Group, Inc.	USD	13 020	0,01
1 017	Coca-Cola Co.	USD	61 153	0,04
11	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	USD	798	0,00
39	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	9 327	0,01
10	Colgate-Palmolive Co.	USD	865	0,00
784	Comcast Corp. Class A	USD	28 430	0,02
1	Conagra Brands, Inc.	USD	27	0,00
46	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	9 913	0,01
0	Constellation Energy Corp.	USD	108	0,00
235	Copart, Inc.	USD	13 038	0,01
11	Corebridge Financial, Inc.	USD	315	0,00
0	Corpay, Inc.	USD	40	0,00
36	CoStar Group, Inc.	USD	2 482	0,00
184	Costco Wholesale Corp.	USD	162 437	0,11
2	CRH PLC	USD	179	0,00
47	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	15 483	0,01
496	CSX Corp.	USD	15 464	0,01
247	CVS Health Corp.	USD	10 702	0,01
527	Danaher Corp.	USD	116 811	0,08
40	Darden Restaurants, Inc.	USD	7 247	0,01
55	Datadog, Inc. Class A	USD	7 609	0,01
35	Dayforce, Inc.	USD	2 448	0,00
31	Deckers Outdoor Corp.	USD	6 031	0,00
506	Deere & Co.	USD	207 214	0,14
86	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	9 527	0,01
122	Dexcom, Inc.	USD	9 149	0,01
15	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	3 222	0,00
57	Discover Financial Services	USD	9 608	0,01
20	DocuSign, Inc.	USD	1 698	0,00
90	DollarGeneral Corp.	USD	6 582	0,01
96	Dollar Tree, Inc.	USD	6 939	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
6	Domino's Pizza, Inc.	USD	2 426	0,00
53	DoorDash, Inc. Class A	USD	8 507	0,01
66	Dover Corp.	USD	11 985	0,01
450	DR Horton, Inc.	USD	60 724	0,04
0	Duolingo, Inc.	USD	112	0,00
123	DuPont de Nemours, Inc.	USD	9 061	0,01
6	Dynatrace, Inc.	USD	317	0,00
42	eBay, Inc.	USD	2 510	0,00
62	Ecolab, Inc.	USD	14 064	0,01
523	Edison International	USD	40 311	0,03
152	Edwards Lifesciences Corp.	USD	10 893	0,01
17	Electronic Arts, Inc.	USD	2 402	0,00
32	Elevance Health, Inc.	USD	11 471	0,01
262	Eli Lilly & Co.	USD	195 545	0,13
18	EMCOR Group, Inc.	USD	7 716	0,01
152	Emerson Electric Co.	USD	18 205	0,01
45	Enphase Energy, Inc.	USD	2 982	0,00
6	EPAM Systems, Inc.	USD	1 286	0,00
276	Equifax, Inc.	USD	67 915	0,05
214	Essential Utilities, Inc.	USD	7 496	0,01
24	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	1 748	0,00
424	Eversource Energy	USD	23 497	0,02
14	Exact Sciences Corp.	USD	745	0,00
1 155	Exelon Corp.	USD	41 998	0,03
38	Expedia Group, Inc.	USD	6 787	0,01
12	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	1 309	0,00
3	Fair Isaac Corp.	USD	6 362	0,00
74	Fastenal Co.	USD	5 146	0,00
486	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	81 384	0,06
48	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	3 752	0,00
86	Fifth Third Bancorp	USD	3 511	0,00
3	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	6 044	0,00
30	First Solar, Inc.	USD	5 170	0,00
5	First Watch Restaurant Group, Inc.	USD	98	0,00
771	Fiserv, Inc.	USD	152 869	0,10
6 670	Ford Motor Co.	USD	63 771	0,04
127	Fortinet, Inc.	USD	11 578	0,01
37	Fortive Corp.	USD	2 644	0,00
0	Gartner, Inc.	USD	145	0,00
64	GE Healthcare Technologies, Inc.	USD	4 845	0,00
74	GE Vernova, Inc.	USD	23 587	0,02
173	General Mills, Inc.	USD	10 630	0,01
15	Genuine Parts Co.	USD	1 683	0,00
163	Gilead Sciences, Inc.	USD	14 507	0,01
36	Global Payments, Inc.	USD	3 882	0,00
7	GoDaddy, Inc. Class A	USD	1 362	0,00
69	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	38 162	0,03
1	Guidewire Software, Inc.	USD	107	0,00
58	Hartford Financial Services Group, Inc.	USD	6 157	0,00
18	HCA Healthcare, Inc.	USD	5 151	0,00
33	Hershey Co.	USD	5 355	0,00
303	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6 243	0,00
89	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	21 321	0,01
4	Hologic, Inc.	USD	306	0,00
159	Home Depot, Inc.	USD	59 741	0,04
260	HP, Inc.	USD	8 204	0,01
45	Hubbell, Inc.	USD	18 363	0,01
9	HubSpot, Inc.	USD	5 811	0,00
22	Humana, Inc.	USD	5 435	0,00
313	Huntington Bancshares, Inc.	USD	4 921	0,00
9	IDEX Corp.	USD	1 722	0,00
3	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	1 044	0,00
112	Illinois Tool Works, Inc.	USD	27 547	0,02
183	Ingersoll Rand, Inc.	USD	15 971	0,01
7	Insulet Corp.	USD	1 882	0,00
720	Intel Corp.	USD	13 942	0,01
1 145	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	164 776	0,11
153	International Business Machines Corp.	USD	32 515	0,02
30	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	2 431	0,00
206	Intuit, Inc.	USD	125 295	0,08
67	Intuitive Surgical, Inc.	USD	33 682	0,02
11	J.M. Smucker Co.	USD	1 130	0,00
1	Jacobs Solutions, Inc.	USD	179	0,00
6	Jefferies Financial Group, Inc.	USD	427	0,00
458	Johnson & Johnson	USD	64 010	0,04
72	Johnson Controls International PLC	USD	5 484	0,00
512	JPMorgan Chase & Co.	USD	118 551	0,08
4	KB Home	USD	230	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
47	Kellanova	USD	3 663	0,00
281	Kenvue, Inc.	USD	5 792	0,00
284	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	8 801	0,01
87	KeyCorp	USD	1 447	0,00
8	Keysight Technologies, Inc.	USD	1 315	0,00
129	KKR & Co., Inc.	USD	18 362	0,01
99	KLA Corp.	USD	59 949	0,04
258	Kraft Heinz Co.	USD	7 639	0,01
244	Lam Research Corp.	USD	16 988	0,01
42	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	2 725	0,00
48	Lennar Corp. Class A	USD	6 334	0,00
13	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	1 133	0,00
303	Linde PLC	USD	122 360	0,08
19	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	2 434	0,00
468	Loews Corp.	USD	38 314	0,03
83	Lowe's Cos., Inc.	USD	19 819	0,01
12	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	3 688	0,00
29	M&T Bank Corp.	USD	5 306	0,00
309	Marriott International, Inc. Class A	USD	83 231	0,06
647	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	132 642	0,09
171	Marvell Technology, Inc.	USD	18 252	0,01
463	Mastercard, Inc. Class A	USD	235 272	0,16
4	Match Group, Inc.	USD	119	0,00
3	McCormick & Co., Inc.	USD	190	0,00
164	McDonald's Corp.	USD	45 818	0,03
27	McKesson Corp.	USD	14 787	0,01
459	Merck & Co., Inc.	USD	44 085	0,03
333	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	188 014	0,13
169	MetLife, Inc.	USD	13 394	0,01
0	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	106	0,00
61	Microchip Technology, Inc.	USD	3 404	0,00
3	Micron Technology, Inc.	USD	208	0,00
1 853	Microsoft Corp.	USD	754 429	0,51
33	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	9 154	0,01
83	Moderna, Inc.	USD	3 317	0,00
15	Molina Healthcare, Inc.	USD	4 277	0,00
39	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	2 143	0,00
361	Mondelez International, Inc. Class A	USD	20 824	0,01
17	MongoDB, Inc.	USD	3 873	0,00
11	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	6 346	0,00
278	Monster Beverage Corp.	USD	14 112	0,01
18	Moody's Corp.	USD	8 358	0,01
238	Morgan Stanley	USD	28 922	0,02
16	Motorola Solutions, Inc.	USD	7 082	0,01
9	MSCI, Inc.	USD	5 001	0,00
24	Nasdaq, Inc.	USD	1 808	0,00
33	NetApp, Inc.	USD	3 670	0,00
70	Netflix, Inc.	USD	60 092	0,04
521	Newmont Corp.	USD	18 715	0,01
239	NIKE, Inc. Class B	USD	17 475	0,01
45	Norfolk Southern Corp.	USD	10 216	0,01
34	Nutanix, Inc. Class A	USD	2 021	0,00
5 984	NVIDIA Corp.	USD	776 103	0,52
23	Oktta, Inc.	USD	1 786	0,00
36	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	6 216	0,00
108	ON Semiconductor Corp.	USD	6 547	0,01
678	Oracle Corp.	USD	109 162	0,07
9	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	9 880	0,01
125	Otis Worldwide Corp.	USD	11 219	0,01
1	Owens Corning	USD	196	0,00
155	PACCAR, Inc.	USD	15 586	0,01
385	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	28 118	0,02
131	Palo Alto Networks, Inc.	USD	22 963	0,02
79	Paychex, Inc.	USD	10 659	0,01
19	Paycom Software, Inc.	USD	3 685	0,00
186	PayPal Holdings, Inc.	USD	15 296	0,01
350	PepsiCo, Inc.	USD	51 424	0,04
1 112	Pfizer, Inc.	USD	28 478	0,02
121	Pinterest, Inc. Class A	USD	3 398	0,00
72	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	13 486	0,01
104	PPG Industries, Inc.	USD	11 970	0,01
944	Procter & Gamble Co.	USD	152 761	0,10
115	Progressive Corp.	USD	26 728	0,02
60	Prudential Financial, Inc.	USD	6 924	0,01
444	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	36 219	0,03
69	Pure Storage, Inc. Class A	USD	4 098	0,00
3	Qorvo, Inc.	USD	211	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
209	QUALCOMM, Inc.	USD	30 949	0,02
64	Quanta Services, Inc.	USD	19 652	0,01
30	Raymond James Financial, Inc.	USD	4 572	0,00
46	RB Global, Inc.	CAD	3 995	0,00
16	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	11 317	0,01
172	Regions Financial Corp.	USD	3 912	0,00
36	Reliance, Inc.	USD	9 442	0,01
25	ResMed, Inc.	USD	5 526	0,00
2 652	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	34 061	0,02
132	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	4 750	0,00
85	ROBLOX Corp. Class A	USD	4 738	0,00
44	Rockwell Automation, Inc.	USD	12 107	0,01
25	Roku, Inc.	USD	1 760	0,00
4	Roper Technologies, Inc.	USD	1 889	0,00
17	Ross Stores, Inc.	USD	2 499	0,00
48	RPM International, Inc.	USD	5 720	0,00
325	S&P Global, Inc.	USD	156 137	0,11
624	Salesforce, Inc.	USD	201 515	0,14
60	Samsara, Inc. Class A	USD	2 513	0,00
1 843	Schlumberger NV	USD	68 221	0,05
29	Seagate Technology Holdings PLC	USD	2 454	0,00
38	ServiceNow, Inc.	USD	38 724	0,03
309	Sherwin-Williams Co.	USD	101 400	0,07
247	Snap, Inc. Class A	USD	2 570	0,00
15	Snap-on, Inc.	USD	4 766	0,00
60	Snowflake, Inc. Class A	USD	8 876	0,01
2	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	274	0,00
24	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	1 889	0,00
2	Steel Dynamics, Inc.	USD	242	0,00
330	Stryker Corp.	USD	114 898	0,08
173	Super Micro Computer, Inc.	USD	5 088	0,00
116	Synchrony Financial	USD	7 307	0,01
195	Synopsys, Inc.	USD	91 309	0,06
12	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	2 141	0,00
97	Target Corp.	USD	12 619	0,01
148	Texas Instruments, Inc.	USD	26 742	0,02
250	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	125 810	0,09
158	TJX Cos., Inc.	USD	18 424	0,01
126	T-Mobile U.S., Inc.	USD	26 828	0,02
52	Toast, Inc. Class A	USD	1 844	0,00
0	TopBuild Corp.	USD	138	0,00
2	TPG Partners LLC Class A	USD	109	0,00
45	Tractor Supply Co.	USD	2 284	0,00
97	Trade Desk, Inc. Class A	USD	11 047	0,01
9	Tradeweb Markets, Inc. Class A	USD	1 165	0,00
27	TransUnion	USD	2 453	0,00
58	Travelers Cos., Inc.	USD	13 410	0,01
2	Trimble, Inc.	USD	123	0,00
120	Truist Financial Corp.	USD	5 015	0,00
28	Twilio, Inc. Class A	USD	2 951	0,00
2	Tyler Technologies, Inc.	USD	892	0,00
257	U.S. Bancorp	USD	11 880	0,01
375	Uber Technologies, Inc.	USD	21 863	0,02
4	Ultra Beauty, Inc.	USD	1 822	0,00
130	Union Pacific Corp.	USD	28 522	0,02
20	United Rentals, Inc.	USD	13 866	0,01
2	United Therapeutics Corp.	USD	731	0,00
153	UnitedHealth Group, Inc.	USD	74 830	0,05
6 469	Universal Music Group NV	EUR	159 909	0,11
3	Unum Group	USD	229	0,00
24	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	4 789	0,00
24	Veralto Corp.	USD	2 330	0,00
300	VeriskAnalytics, Inc.	USD	79 767	0,05
2 638	Verizon Communications, Inc.	USD	101 888	0,07
292	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	113 676	0,08
3	Vertex, Inc. Class A	USD	172	0,00
136	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	14 922	0,01
301	Visa, Inc.	USD	91 716	0,06
3	Voya Financial, Inc.	USD	205	0,00
55	Vulcan Materials Co.	USD	13 784	0,01
121	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	1 087	0,00
764	Walmart, Inc.	USD	66 669	0,05
332	Walt Disney Co.	USD	35 743	0,02
303	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	3 088	0,00
876	Waste Management, Inc.	USD	170 683	0,12
5	Watsco, Inc.	USD	2 068	0,00
9	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	2 911	0,00
102	Western Digital Corp.	USD	5 861	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
19	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	3 470	0,00
26	Williams-Sonoma, Inc.	USD	4 607	0,00
334	Workday, Inc. Class A	USD	83 164	0,06
73	Xylem, Inc.	USD	8 231	0,01
9	Yum! Brands, Inc.	USD	1 227	0,00
62	Zillow Group, Inc. Class C	USD	4 422	0,00
2	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	240	0,00
61	Zoetis, Inc.	USD	9 579	0,01
59	Zoom Communications, Inc.	USD	4 622	0,00
28	Zscaler, Inc.	USD	4 863	0,00
			12 002 522	8,06
Uruguay				
55	MercadoLibre, Inc.	USD	90 571	0,06
			90 571	0,06
FONDS OUVERTS				
France				
24	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	2 492 997	1,67
			2 492 997	1,67
Irlande				
282 975	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund Class X	GBP	458 476	0,31
917	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	95 719	0,06
			554 195	0,37
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
Australie				
293	Goodman Group	AUD	6 244	0,01
721	GPT Group	AUD	1 884	0,00
351	Mirvac Group	AUD	394	0,00
2 169	Scentre Group	AUD	4 448	0,00
595	Stockland	AUD	1 707	0,00
1 913	Vicinity Centres Ltd.	AUD	2 402	0,00
			17 079	0,01
Belgique				
2	Aedifica SA	EUR	121	0,00
13	Warehouses De Pauw CVA	EUR	237	0,00
			358	0,00
Hong Kong				
672	Link	HKD	2 745	0,00
			2 745	0,00
Japon				
1	Japan Real Estate Investment Corp.	JPY	739	0,00
1	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	916	0,00
			1 655	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 2 – Defensive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS			EUR	%
Luxembourg				
3	Shurgard SelfStorage Ltd.	EUR	121	0,00
			121	0,00
Mexique				
12 887	Prologis Property Mexico SA de CV	MXN	34 660	0,02
			34 660	0,02
Singapour				
1 567	CapitaLand Ascendas	SGD	2 851	0,01
1 907	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGD	2 605	0,00
			5 456	0,01
Afrique du Sud				
44 718	Growthpoint Properties Ltd.	ZAR	29 133	0,02
			29 133	0,02
Royaume-Uni				
10	Big Yellow Group PLC	GBP	113	0,00
123	Primary Health Properties PLC	GBP	139	0,00
18	UNITE Group PLC	GBP	177	0,00
			429	0,00
États-Unis				
8	American Homes 4 Rent Class A	USD	283	0,00
105	American Tower Corp.	USD	18 682	0,01
3	AvalonBay Communities, Inc.	USD	571	0,00
87	Crown Castle, Inc.	USD	7 601	0,01
67	Digital Realty Trust, Inc.	USD	11 517	0,01
21	Equinix, Inc.	USD	18 864	0,01
33	Extra Space Storage, Inc.	USD	4 772	0,00
4	First Industrial Realty Trust, Inc.	USD	191	0,00
77	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	1 307	0,00
59	Iron Mountain, Inc.	USD	6 007	0,01
213	Prologis, Inc.	USD	21 767	0,02
33	Public Storage	USD	9 469	0,01
3 242	Realty Income Corp.	USD	167 219	0,11
26	SBA Communications Corp.	USD	5 062	0,00
34	Simon Property Group, Inc.	USD	5 597	0,00
3	Sun Communities, Inc.	USD	409	0,00
29	Ventas, Inc.	USD	1 636	0,00
137	Welltower, Inc.	USD	16 703	0,01
104	Weyerhaeuser Co.	USD	2 835	0,00
			300 492	0,20
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			144 556 625	97,03
INVESTISSEMENTS			144 556 625	97,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(16)	10-Years CAN Bond	03/25	CAD	(1 340 462)	(24 175)	(0,02)
(7)	10-Years JPN Bond	03/25	JPY	(6 316 255)	25 708	0,02
(1)	10-Years US Note Future	03/25	USD	(162 974)	(1 464)	(0,00)
2	2-Years US Note Future	03/25	USD	373 781	227	0,00
16	5-Years US Note Future	03/25	USD	1 694 799	(9 873)	(0,01)
85	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	10 034 694	(105 462)	(0,07)
(52)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	(6 996 568)	181 913	0,13
(28)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(3 664 274)	222 593	0,15
(21)	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	(2 251 438)	7 501	0,01
0	EUR/GBP Currency Future	03/25	GBP	27 437	45	0,00
25	EUR/USD Currency Future	03/25	USD	3 188 885	(57 714)	(0,04)
17	Euro BTP Future	03/25	EUR	2 144 218	(44 762)	(0,03)
27	Euro OAT Future	03/25	EUR	3 306 679	(70 647)	(0,05)
8	Long Gilt Future	03/25	GBP	919 958	(27 632)	(0,02)
1	Mini TOPIX Index Future	03/25	JPY	11 157	131	0,00
0	S&P 500 E-mini Index Future	03/25	USD	47 640	(269)	(0,00)
0	S&P/TSX 60 Index Future	03/25	CAD	6 027	24	0,00
38	Short Euro-BTP Future	03/25	EUR	4 091 388	(18 338)	(0,01)
9	Ultra 10-Years US Note Future	03/25	USD	956 971	(13 299)	(0,01)
(17)	Ultra US Bond Future	03/25	USD	(1 992 935)	92 910	0,06
TOTAL DES CONTRATS À TERME					157 417	0,11

CONTRATS DE CHANGE À TERME****

Montant(s)		Montant(s)			Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Acheté(s)	Devise	Vendu(s)	Devise	Date d'échéance		
2 785 821	EUR	3 117 591	USD	08/01/2025	(224 274)	(0,14)
37 495	EUR	41 096	USD	08/01/2025	(2 185)	(0,00)
3 119 658	USD	2 934 841	EUR	08/01/2025	77 250	0,04
39 030	USD	36 045	EUR	08/01/2025	1 639	0,00
519 881	EUR	85 498 978	JPY	10/01/2025	(5 617)	(0,00)
192 223	EUR	211 697	USD	15/01/2025	(12 117)	(0,01)
81 459	EUR	68 058	GBP	17/01/2025	(799)	(0,00)
3 821	EUR	3 972	USD	17/01/2025	(12)	(0,00)
60 475	GBP	72 665	EUR	17/01/2025	429	0,00
591 935	EUR	494 323	GBP	23/01/2025	(5 351)	(0,00)
1 138 396	EUR	950 274	GBP	23/01/2025	(9 815)	(0,01)
474 779	EUR	502 945	USD	23/01/2025	(10 537)	(0,01)
13	EUR	15	USD	28/01/2025	(1)	(0,00)
5	EUR	5	USD	05/02/2025	(0)	0,00
2 256 419	EUR	2 458 557	USD	07/02/2025	(114 501)	(0,08)
4 315	EUR	4 650	USD	07/02/2025	(169)	(0,00)
469 169	USD	429 649	EUR	07/02/2025	22 797	0,01
51 279	USD	46 897	EUR	07/02/2025	2 553	0,00
250 778	EUR	266 087	USD	06/03/2025	(5 500)	(0,00)
19 717	EUR	20 728	USD	06/03/2025	(247)	(0,00)
37 641	USD	35 738	EUR	06/03/2025	515	0,00
33 960	USD	32 542	EUR	06/03/2025	166	0,00
2 024 889	EUR	2 111 854	USD	07/04/2025	(5 789)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(291 565)	(0,20)

PRODUITS DÉRIVÉS	(134 148)	(0,09)
AUTRES ACTIFS NETS	4 551 937	3,06
TOTAL DE L'ACTIF NET	148 974 414	100,00

* 144A.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

**** Les contreparties des contrats de change à terme étaient Morgan Stanley Bank, State Street Bank (Londres) et State Street Bank and Trust.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Albanie

570 658	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09/06/28	593 755	0,10
					593 755	0,10

Andorre

164 586	Andorra International Bonds	EUR	1,250 %	23/02/27	158 407	0,03
					158 407	0,03

Angola

63 601	Angola Government International Bonds	USD	8,000 %	26/11/29	55 085	0,01
102 739	Angola Government International Bonds	USD	8,750 %	14/04/32	87 913	0,02
					142 998	0,03

Argentine

59 337	Transportadora de Gas del Sur SA	USD	8,500 %	24/07/31	59 863	0,01
					59 863	0,01

Arménie

290 746	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26/09/29	246 489	0,04
29 354	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,600 %	02/02/31	23 425	0,01
					269 914	0,05

Arménie

11 363	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,652 %	20/01/26	11 467	0,00
49 225	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03/02/33	51 691	0,01
212	Commonwealth Bank of Australia	EUR	4,266 %	04/06/34	219	0,00
239	Goodman Australia Finance Pty. Ltd.	EUR	4,250 %	03/05/30	251	0,00
673 932	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,263 %	13/02/26	679 810	0,12
41 021	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24/05/28	40 163	0,01
113 268	NBN Co. Ltd.	EUR	4,375 %	15/03/33	122 714	0,02
198	NBN Co. Ltd.	EUR	3,750 %	22/03/34	205	0,00
21 393	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	26/04/28	20 648	0,00
289	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	3,750 %	30/04/32	298	0,00
100 213	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30/04/36	104 569	0,02
68 381	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03/09/36	69 652	0,01
41 021	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	2,000 %	28/08/25	40 778	0,01
20 510	Woolworths Group Ltd.	EUR	0,375 %	15/11/28	18 351	0,00
					1 160 816	0,20

Autriche

57 429	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13/07/28	61 175	0,01
20 510	CA ImmobilienAnlagenAG	EUR	1,000 %	27/10/25	20 070	0,00
143 572	CA ImmobilienAnlagenAG	EUR	4,250 %	30/04/30	143 645	0,03
65 633	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07/04/26	64 569	0,01
41 021	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16/01/31	42 881	0,01
676	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27/08/32	678	0,00
65 633	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07/06/33	66 181	0,01
118 960	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15/01/35	119 372	0,02
86 595	LD Celulose International GmbH	USD	7,950 %	26/01/32	83 920	0,02
58 208	LD Celulose International GmbH (traded in United States)*	USD	7,950 %	26/01/32	56 410	0,01
49 225	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,125 %	08/09/25	49 711	0,01
976	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25/09/26	937	0,00
206	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,625 %	21/08/29	214	0,00
223 305	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31/05/30	233 252	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Autriche (suite)

206	Raiffeisen Bank International AG	EUR	2,875 %	18/06/32	200	0,00
409 497	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20/12/32	443 743	0,08
8 204	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17/06/33	7 509	0,00
102 683	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02/01/35	105 525	0,02
437 183	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,000 %	15/07/26	435 961	0,08
2 039 368	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20/10/26	1 988 924	0,35
245 401	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20/02/28	234 265	0,04
122 701	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20/10/28	112 454	0,02
1 004 375	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	23/05/29	1 026 276	0,18
305 668	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,500 %	20/10/29	306 850	0,05
23 660	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20/02/31	20 281	0,00
800 971	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20/02/33	812 273	0,14
475 464	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20/02/34	480 382	0,08
355 831	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,400 %	23/05/34	345 355	0,06
20 510	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09/12/41	18 157	0,00
82 041	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15/06/42	86 501	0,02
90 245	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21/06/34	93 641	0,02
98 449	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04/12/35	101 029	0,02
					7 562 341	1,33

Azerbaïdjan

87 363	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3,500 %	01/09/32	71 593	0,01
344 352	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	344 038	0,06
					415 631	0,07

Belgique

253	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,650 %	28/03/31	235	0,00
300	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,750 %	17/03/36	284	0,00
225	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,750 %	22/03/37	230	0,00
394	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,700 %	02/04/40	397	0,00
256 952	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,950 %	22/03/44	261 800	0,05
28 714	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29/11/27	29 894	0,01
79 088	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25/09/29	81 597	0,01
20 510	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,000 %	14/06/29	20 887	0,00
92 176	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28/08/26	88 079	0,02
276 076	Belfius Bank SA	EUR	3,750 %	22/01/29	282 252	0,05
45 123	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11/06/35	47 050	0,01
12 306	Cofinimmo SA	EUR	1,000 %	24/01/28	11 501	0,00
73 837	Crelan SA	EUR	6,000 %	28/02/30	81 260	0,01
153 601	Crelan SA	EUR	5,250 %	23/01/32	167 076	0,03
20 792	Crelan SA	EUR	5,375 %	30/04/35	21 847	0,00
61 531	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	64 663	0,01
225	Elia Transmission Belgium SA	EUR	0,875 %	28/04/30	202	0,00
206	Elia Transmission Belgium SA	EUR	3,625 %	18/01/33	212	0,00
4 102	Euroclear Holding NV	EUR	1,375 %	16/06/51	3 540	0,00
61 351	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	1,875 %	19/06/25	61 086	0,01
375	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	0,125 %	28/01/31	316	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Belgique (suite)

					EUR	%
460 127	KBC Bank NV	EUR	3,125 %	22/02/27	466 164	0,08
77 939	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19/04/30	81 906	0,02
41 021	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25/08/30	40 899	0,01
74 100	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06/12/31	79 134	0,01
4 102	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07/12/31	3 916	0,00
432	KBC Group NV	EUR	3,750 %	27/03/32	445	0,00
61 531	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25/04/33	63 992	0,01
155 878	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17/04/35	162 199	0,03
464 958	Kingdom of Belgium Government Bonds *	EUR	0,100 %	22/06/30	407 811	0,07
1 019 146	Kingdom of Belgium Government Bonds *	EUR	0,000 %	22/10/31	850 806	0,15
1 012 491	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100 *	EUR	2,850 %	22/10/34	1 001 646	0,18
230 061	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 102 *	EUR	2,700 %	22/10/29	232 244	0,04
73 620	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 73 *	EUR	3,000 %	22/06/34	74 175	0,01
335 345	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 77 *	EUR	1,000 %	22/06/26	329 513	0,06
460 328	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 81 *	EUR	0,800 %	22/06/27	444 539	0,08
306 751	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 85 *	EUR	0,800 %	22/06/28	291 250	0,05
81 843	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 88 *	EUR	1,700 %	22/06/50	57 587	0,01
436 669	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 91 *	EUR	0,000 %	22/10/27	410 067	0,07
1 312 942	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97 *	EUR	3,000 %	22/06/33	1 326 288	0,23
42 990	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24/04/36	44 154	0,01
82 041	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	81 887	0,02
143 572	Silfin NV	EUR	5,125 %	17/07/30	149 691	0,03
16 408	Syensqo SA	EUR	2,500 %	Perp.	16 195	0,00
					7 840 916	1,38

Bermudes

20 510	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16/06/28	22 293	0,00
325 782	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10/09/34	338 025	0,06
506 668	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/03/26	488 994	0,09
25 334	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/02/27	24 406	0,01
168 771	NCL Corp. Ltd. *	USD	8,125 %	15/01/29	171 874	0,03
202 054	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13/05/28	190 084	0,03
85 547	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/38	76 799	0,01
					1 312 475	0,23

Brésil

160 050	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18/04/30	154 664	0,03
197 302	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21/02/47	150 914	0,02
270 477	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14/01/50	178 813	0,03
111 126	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13/05/54	99 436	0,02
61 000	Prumo Participacoes e Investimentos SA	USD	7,500 %	31/12/31	58 562	0,01
69 096	Samarco Mineracao SA	USD	9,000 %	30/06/31	65 304	0,01
					707 693	0,12

Canada

187 556	Alimentation Couche-Tard, Inc.	EUR	3,647 %	12/05/31	189 210	0,03
92 243	Alimentation Couche-Tard, Inc.	EUR	4,011 %	12/02/36	93 615	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Canada (suite)

					EUR	%
1 088	Bank of Nova Scotia	EUR	3,500 %	17/04/29	1 107	0,00
781 939	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29/03/28	772 599	0,14
86 525	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15/10/27	83 475	0,01
41 021	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25/09/27	39 613	0,01
53 409	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17/03/32	56 569	0,01
45 123	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26/04/29	43 761	0,01
358	Royal Bank of Canada	EUR	4,375 %	02/10/30	384	0,00
117 976	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02/04/34	110 015	0,02
60 177	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,631 %	13/12/29	61 334	0,01
					1 451 682	0,26

Îles Caïmans

59 378	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05/06/34	44 176	0,01
112 664	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	108 292	0,02
69 891	Energuate Trust	USD	5,875 %	03/05/27	66 099	0,01
86 735	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14/01/50	66 071	0,01
45 359	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15/12/36	44 034	0,01
57 096	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05/04/36	50 706	0,01
119 933	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30/09/36	82 308	0,02
63 810	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15/10/32	60 229	0,01
30 937	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000 %	30/09/25	4 369	0,00
31 012	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250 %	30/09/26	4 343	0,00
93 489	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	30/09/28	11 545	0,00
93 715	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000 %	30/09/29	10 939	0,00
					553 111	0,10

Chili

227 465	Alfa Desarrollo SpA	USD	4,550 %	27/09/51	162 072	0,03
192 994	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09/07/31	196 023	0,03
43 472	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18/08/50	25 409	0,01
96 729	Empresa Nacional del Petroleo	USD	5,950 %	30/07/34	92 992	0,02
173 539	Interchile SA	USD	4,500 %	30/06/56	135 508	0,02
123 062	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07/11/33	122 660	0,02
116 787	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15/04/29	99 886	0,02
					834 550	0,15

Colombie

68 004	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02/02/34	64 786	0,01
139 566	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14/11/35	135 860	0,02
62 832	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26/02/44	44 864	0,01
243 919	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14/11/53	238 769	0,04
104 137	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17/07/30	84 540	0,02
					568 819	0,10

Costa Rica

173 329	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04/04/44	172 701	0,03
388 383	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12/03/45	387 070	0,07
86 665	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13/11/54	86 895	0,01
					646 666	0,11

Croatie

51 948	Croatia Government International Bonds	EUR	3,375 %	12/03/34	53 591	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Croatie (suite)

135 340	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14/06/35	146 442	0,02
45 123	Erste & Steiermaerkische Banka DD	EUR	4,875 %	31/01/29	46 854	0,01
					246 887	0,04

Czech Republic

118 960	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/28	125 216	0,02
102 551	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15/01/30	107 718	0,02
49 225	Ceska sporitelna AS	EUR	4,570 %	03/07/31	51 507	0,01
58 249	EPH Financing International AS	EUR	5,875 %	30/11/29	62 158	0,01
36 918	Raiffeisenbank AS	EUR	7,125 %	19/01/26	36 989	0,01
8 204	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09/06/28	7 679	0,00
114 858	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05/06/30	119 004	0,02
					510 271	0,09

Danemark

20 510	AP Moller - Maersk AS	EUR	1,750 %	16/03/26	20 294	0,00
170 991	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26/11/26	173 710	0,03
94 347	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14/10/27	89 106	0,02
20 510	ISS Global AS	EUR	0,875 %	18/06/26	19 966	0,00
28 715	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26/10/28	30 118	0,01
12 306	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01/05/35	13 018	0,00
28 715	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29/12/32	30 109	0,01
102 552	Orsted AS	EUR	3,625 %	01/03/26	103 408	0,02
329	Orsted AS	EUR	5,125 %	14/03/24	342	0,00
90 245	Pandora AS	EUR	4,500 %	10/04/28	94 265	0,02
77 857	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01/06/31	86 851	0,01
139 470	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15/06/26	141 678	0,02
59 644	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15/06/31	61 413	0,01
					864 278	0,15

République dominicaine

79 676	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30/01/30	70 654	0,01
16 075	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23/09/32	13 894	0,00
72 686	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	22/02/33	67 597	0,01
170 533	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01/06/36	163 781	0,03
60 106	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30/04/44	61 006	0,01
39 838	Dominican Republic International Bonds	USD	6,850 %	27/01/45	37 895	0,01
					414 827	0,07

El Salvador

98 546	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15/06/35	92 241	0,02
					92 241	0,02

Estonie

32 146	Estonia Government International Bonds	EUR	3,250 %	17/01/34	32 517	0,01
					32 217	0,01

Finlande

65 835	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,000 %	15/09/30	57 218	0,01
2 144 190	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	3,000 %	15/09/33	2 185 831	0,38
263 806	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	3,000 %	15/09/34	267 684	0,05
328 659	Finland Government Bonds *	EUR	2,875 %	15/04/29	334 893	0,06
25 202	Finland Government Bonds *	EUR	2,500 %	15/04/30	25 250	0,01
73 837	Mandatum Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04/12/39	75 226	0,01
8 204	Nokia OYJ	EUR	3,125 %	15/05/28	8 236	0,00
395	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	10/02/26	395	0,00
41 021	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28/05/26	39 775	0,01
72 565	Nordea Bank Abp	GBP	6,000 %	02/06/26	88 098	0,02
43 769	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23/02/34	46 114	0,01
292	Nordea Bank Abp	EUR	4,125 %	29/05/35	300	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Finlande (suite)

323	OP Corporate Bank PLC	EUR	0,625 %	27/07/27	305	0,00
20 510	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03/09/52	18 722	0,00
20 510	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01/09/29	21 244	0,00
123 062	Tornator OYJ	EUR	3,750 %	17/10/31	124 664	0,02
41 021	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125 %	19/11/28	36 961	0,01
					3 330 916	0,59

France

20 510	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	20 853	0,00
122 926	Air France-KLM	EUR	4,625 %	23/05/29	126 783	0,02
28 714	Alstom SA	EUR	0,250 %	14/10/26	27 487	0,01
98 449	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	103 401	0,02
4 102	Altarea SCA	EUR	5,500 %	02/10/31	4 216	0,00
368 101	Arkea Home Loans SFH SA	EUR	3,000 %	30/03/27	371 903	0,07
357	Arkema SA	EUR	0,125 %	14/10/26	341	0,00
244	Arkema SA	EUR	3,500 %	12/09/34	242	0,00
694	Arval Service Lease SA	EUR	0,875 %	17/02/25	692	0,00
766 878	Arval Service Lease SA	EUR	3,375 %	04/01/26	769 459	0,14
338 046	Arval Service Lease SA	EUR	4,000 %	22/09/26	342 852	0,06
8 204	Arval Service Lease SA	EUR	4,750 %	22/05/27	8 520	0,00
24 612	Autoroutes du Sud de la France SA	EUR	3,250 %	19/01/33	24 574	0,00
20 510	AXA SA	EUR	4,250 %	10/03/43	20 888	0,00
41 021	AXA SA	EUR	5,500 %	11/07/43	45 018	0,01
4 102	AXA SA	EUR	3,375 %	06/07/47	4 121	0,00
24 612	AXA SA	EUR	3,875 %	Perp.	24 657	0,00
29 071	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06/10/28	30 667	0,01
244	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,100 %	08/10/27	226	0,00
20 510	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	13/03/29	21 355	0,00
114 858	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18/09/30	120 196	0,02
358 062	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10/11/31	381 941	0,07
20 510	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16/06/32	20 554	0,00
73 837	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13/01/33	78 579	0,01
20 510	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14/06/33	21 649	0,00
1 125 769	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	11/01/34	1 130 341	0,20
28 714	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,875 %	19/01/26	28 978	0,01
600	Banque Stellantis France SACA	EUR	4,000 %	21/01/27	612	0,00
4 102	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500 %	19/07/27	4 150	0,00
184 532	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23/01/27	182 936	0,03
45 123	BNP Paribas SA	EUR	0,375 %	14/10/27	43 092	0,01
153 638	BNP Paribas SA	EUR	2,750 %	25/07/28	152 241	0,03
1 254 691	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13/01/29	1 299 841	0,23
20 510	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20/11/30	20 304	0,00
4 308	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13/04/31	4 496	0,00
24 612	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31/03/32	23 973	0,00
357	BNP Paribas SA	EUR	2,100 %	07/04/32	324	0,00
457 029	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13/11/32	487 890	0,09
30 675	BNP Paribas SA	EUR	4,095 %	13/02/34	31 575	0,01
82 041	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28/08/34	82 770	0,01
113	Bouygues SA	EUR	3,875 %	17/07/31	117	0,00
118 960	Bouygues SA	EUR	4,625 %	07/06/32	128 782	0,02
41 189	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30/06/42	48 145	0,01
582 828	BPCE SA	EUR	0,625 %	28/04/25	578 579	0,10
375	BPCE SA	EUR	0,500 %	15/09/27	359	0,00
319	BPCE SA	EUR	4,125 %	10/07/28	332	0,00
784 326	BPCE SA	EUR	4,500 %	13/01/33	824 436	0,15
290 479	BPCE SA	EUR	4,125 %	08/03/33	297 528	0,05
36 919	BPCE SA	EUR	5,750 %	01/06/33	39 211	0,01
24 612	BPCE SA	EUR	5,125 %	25/01/35	25 771	0,00
16 633	BPCE SA	EUR	4,875 %	26/02/36	17 232	0,00
184 051	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12/04/28	187 580	0,03
265 974	BPCE SFH SA	EUR	1,750 %	27/05/32	244 828	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
127 164	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15/11/31	127 089	0,02
368 102	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	12/04/28	369 417	0,07
257 167	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	06/09/30	256 051	0,05
66 863	Caisse Francaise de Financement Local SA	EUR	3,625 %	17/01/29	69 094	0,01
20 510	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07/07/28	18 825	0,00
49 225	Capgemini SE	EUR	0,625 %	23/06/25	48 694	0,01
36 919	Carmila SA	EUR	3,875 %	25/01/32	37 177	0,01
61 531	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30/10/26	60 571	0,01
20 510	Carrefour SA	EUR	3,625 %	17/10/32	20 513	0,00
150	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,625 %	09/08/36	150	0,00
206	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3,125 %	16/05/31	207	0,00
50 332	CMA CGM SA	EUR	5,500 %	15/07/29	52 737	0,01
57 429	CNP Assurances SACA	EUR	4,250 %	05/06/45	57 608	0,01
53 327	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18/07/53	57 065	0,01
392 163	Coentreprise de Transport d'Electricite SA	EUR	3,750 %	17/01/36	393 880	0,07
16 408	Cofiroute SA	EUR	0,375 %	07/02/25	16 364	0,00
36 919	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23/05/33	37 479	0,01
82 041	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25/10/33	91 716	0,02
423 052	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17/12/34	432 577	0,08
521 477	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	0,875 %	31/08/27	499 205	0,09
282 883	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	2,750 %	12/01/28	284 113	0,05
122 700	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18/10/30	124 622	0,02
337 426	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	2,875 %	12/01/34	334 267	0,06
94 347	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12/10/26	95 127	0,02
61 531	Credit Agricole SA	EUR	3,375 %	28/07/27	62 358	0,01
206	Credit Agricole SA	EUR	1,750 %	05/03/29	195	0,00
357	Credit Agricole SA	EUR	4,125 %	07/03/30	375	0,00
82 041	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23/01/31	83 348	0,02
29 033	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28/08/33	30 745	0,01
682 683	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27/11/33	721 626	0,13
238 708	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	22/01/34	244 152	0,04
392 778	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26/09/34	387 239	0,07
221 657	Credit Agricole SA	EUR	4,125 %	26/02/36	228 353	0,04
61 351	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	1,375 %	17/01/25	61 312	0,01
413	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07/05/27	394	0,00
28 714	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	19/09/27	29 125	0,01
20 510	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11/03/31	20 036	0,00
413	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	25/10/31	348	0,00
49 225	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,309 %	25/10/34	48 752	0,01
20 735	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15/05/35	21 446	0,00
169 730	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	23/07/29	171 505	0,03
56 577	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	28/11/30	57 062	0,01
61 720	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	03/02/31	62 213	0,01
20 510	Danone SA	EUR	1,125 %	14/01/25	20 499	0,00
4 102	Danone SA	EUR	3,470 %	22/05/31	4 198	0,00
61 351	Dassault Systemes SE	EUR	0,125 %	16/09/26	58 758	0,01
82 041	Edenred SE	EUR	3,625 %	05/08/32	82 621	0,01
600	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	12/10/34	651	0,00
241 480	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17/06/36	253 218	0,04
341 011	Electricite de France SA	EUR	4,625 %	25/01/43	353 130	0,06
20 510	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	17/06/44	21 539	0,00
41 021	Electricite de France SA	EUR	2,625 %	Perp.	38 897	0,01
514 790	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	533 178	0,09
228 001	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	248 908	0,04
263	Engie SA	EUR	3,875 %	06/12/33	271	0,00
90 377	Engie SA	EUR	4,500 %	06/09/42	95 232	0,02
69 941	Engie SA	EUR	4,250 %	06/03/44	71 528	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
20 510	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	18 967	0,00
61 531	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	64 422	0,01
53 327	EssilorLuxottica SA	EUR	0,125 %	27/05/25	52 786	0,01
507	EssilorLuxottica SA	EUR	3,000 %	05/03/32	506	0,00
24 612	Eutelsat SA	EUR	2,250 %	13/07/27	20 797	0,00
61 531	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13/04/29	58 170	0,01
41 021	Forvia SE	EUR	5,125 %	15/06/29	41 123	0,01
41 229	Forvia SE	EUR	5,500 %	15/06/31	41 205	0,01
5 175 728	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/26	5 055 159	0,89
756 584	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	24/09/26	759 575	0,13
3 547 339	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/02/27	3 378 120	0,59
726 495	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,000 %	25/05/27	704 481	0,12
1 058 497	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	24/09/27	1 061 695	0,19
2 787 171	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25/02/28	2 645 694	0,47
2 735 223	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25/02/29	2 750 317	0,48
397 322	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/29	362 794	0,06
306 751	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/29	269 950	0,05
204 447	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25/02/30	204 816	0,04
1 148 249	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/30	978 135	0,17
1 168 504	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/31	962 015	0,17
290 084	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	5,750 %	25/10/32	345 793	0,06
303 714	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,000 %	25/11/32	282 498	0,05
1 628 121	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25/05/33	1 619 820	0,29
3 693 284	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25/11/34	3 636 135	0,64
199 833	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,750 %	25/05/66	121 461	0,02
153 455	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/72	52 694	0,01
41 021	Gecina SA	EUR	1,500 %	20/01/25	40 990	0,01
413	Gecina SA	EUR	2,000 %	30/06/32	382	0,00
82 041	Getlink SE	EUR	3,500 %	30/10/25	81 953	0,01
41 021	Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR	EUR	5,000 %	30/10/44	42 491	0,01
41 021	Holding d'infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18/03/30	42 629	0,01
41 021	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16/09/28	36 464	0,01
94 009	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24/10/29	96 617	0,02
348 030	Iliad Holding SASU *	USD	7,000 %	15/04/32	338 219	0,06
45 123	Imerys SA	EUR	4,750 %	29/11/29	47 525	0,01
57 429	Indigo Group SAS	EUR	4,500 %	18/04/30	60 382	0,01
114 858	JCDecaux SE	EUR	5,000 %	11/01/29	121 813	0,02
32 816	Klepierre SA	EUR	1,875 %	19/02/26	32 503	0,01
507	Klepierre SA	EUR	0,625 %	01/07/30	445	0,00
281	Klepierre SA	EUR	3,875 %	23/09/33	289	0,00
144 013	La Banque Postale Home Loan SFH SA	EUR	2,750 %	30/10/30	143 528	0,03
469	La Banque Postale SA	EUR	0,875 %	26/01/31	458	0,00
102 552	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29/06/26	100 131	0,02
8 204	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23/01/27	8 347	0,00
53 327	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06/11/27	53 313	0,01
20 510	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10/09/31	20 647	0,00
206	Orange SA	EUR	2,375 %	18/05/32	198	0,00
61 576	Orange SA	EUR	1,200 %	11/07/34	51 315	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

France (suite)

					EUR	%
24 612	Orange SA	EUR	3,875 %	11/09/35	25 825	0,00
20 510	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	21 090	0,00
8 204	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	7 929	0,00
24 612	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	22 935	0,00
8 204	Orange SA	EUR	2,375 %	Perp.	8 171	0,00
882	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	905	0,00
49 225	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	52 454	0,01
563	Orano SA	EUR	4,000 %	12/03/31	578	0,00
300	Pernod Ricard SA	EUR	3,750 %	15/09/33	306	0,00
53 327	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/28	56 974	0,01
16 408	RCI Banque SA	EUR	1,125 %	15/01/27	15 788	0,00
392 835	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	26/07/29	390 387	0,07
680	RCI Banque SA	EUR	3,875 %	30/09/30	683	0,00
92 025	RTE Réseau de Transport d'Electricité SADIR	EUR	3,750 %	30/04/44	90 855	0,02
20 510	Schneider Electric SE	EUR	3,375 %	06/04/25	20 516	0,00
65 633	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03/09/30	66 441	0,01
41 021	SCOR SE	EUR	3,000 %	08/06/46	40 832	0,01
41 021	Société Générale SA	EUR	4,000 %	16/11/27	42 180	0,01
16 408	Société Générale SA	EUR	0,625 %	02/12/27	15 621	0,00
357	Société Générale SA	EUR	2,625 %	30/05/29	352	0,00
155 878	Société Générale SA	EUR	4,750 %	28/09/29	163 125	0,03
86 537	Société Générale SA	EUR	3,625 %	13/11/30	86 367	0,02
20 510	Société Générale SA	EUR	4,875 %	21/11/31	21 717	0,00
102 551	Société Générale SA	EUR	5,250 %	06/09/32	106 546	0,02
20 510	Société Générale SA	EUR	4,250 %	16/11/32	21 819	0,00
20 773	Société Générale SA	EUR	5,625 %	02/06/33	22 419	0,00
214 726	Société Générale SFH SA	EUR	1,375 %	05/05/28	206 241	0,04
123 062	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16/05/44	137 563	0,02
98 449	Sogecap SA	EUR	5,000 %	03/04/45	100 261	0,02
8 298	Sogecap SA	EUR	4,125 %	Perp.	8 335	0,00
53 327	Suez SACA	EUR	4,625 %	03/11/28	56 101	0,01
57 429	Suez SACA	EUR	5,000 %	03/11/32	62 855	0,01
244	Suez SACA	EUR	4,500 %	13/11/33	260	0,00
24 612	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21/07/28	26 190	0,01
114 858	TDF Infrastructure SASU	EUR	4,125 %	23/10/31	114 479	0,02
206	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	206	0,00
227	TotalEnergies SE	EUR	2,000 %	Perp.	220	0,00
440 757	TotalEnergies SE	EUR	4,500 %	Perp.	449 489	0,08
545 618	Ubisoft Entertainment SA	EUR	0,878 %	24/11/27	461 320	0,08
12 306	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11/12/30	12 762	0,00
65 633	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11/09/34	65 531	0,01
114 858	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	7,250 %	Perp.	125 734	0,02
61 531	Veolia SE	EUR	5,875 %	12/04/29	65 710	0,01
184 445	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10/01/31	182 363	0,03
91 687	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	86 951	0,02
228 170	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	223 973	0,04
41 021	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	38 404	0,01
82 041	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	87 872	0,02
45 123	Verallia SA	EUR	3,875 %	04/11/32	44 964	0,01
20 510	Vinci SA	EUR	3,375 %	17/10/32	20 693	0,00
16 408	Worldline SA	EUR	0,875 %	30/06/27	15 374	0,00
102 551	Worldline SA	EUR	5,250 %	27/11/29	104 730	0,02
41 021	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22/09/26	40 712	0,01
27 894	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30/05/28	29 045	0,01
					46 836 277	8,23

Allemagne

473 357	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29/05/26	484 676	0,09
82 041	Allianz SE	EUR	4,597 %	07/09/38	85 471	0,01
61 531	Allianz SE	EUR	4,252 %	05/07/52	63 358	0,01
69 735	Allianz SE	EUR	5,824 %	25/07/53	78 941	0,01
57 429	Allianz SE	EUR	4,851 %	26/07/54	61 667	0,01
41 021	Amprion GmbH	EUR	3,450 %	22/09/27	41 662	0,01
131	Amprion GmbH	EUR	3,875 %	07/09/28	135	0,00
214 726	Amprion GmbH	EUR	3,125 %	27/08/30	214 054	0,04
281	Amprion GmbH	EUR	3,625 %	21/05/31	288	0,00
41 340	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22/09/32	42 861	0,01
214 876	Amprion GmbH	EUR	4,125 %	07/09/34	225 872	0,04
113	Amprion GmbH	EUR	3,850 %	27/08/39	114	0,00
61 531	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21/05/44	62 240	0,01
57 429	BASF SE	EUR	4,500 %	08/03/35	61 903	0,01
5 472 720	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15/10/27	5 373 961	0,94

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Allemagne (suite)

					EUR	%
1 665 499	Bundesobligation —Series 189	EUR	2,100 %	12/04/29	1 664 375	0,29
11 663 018	Bundesobligation —Series 190	EUR	2,500 %	11/10/2911	847 321	2,08
410 206	Bundesobligation—Series G	EUR	0,000 %	10/10/25	403 546	0,07
1 965 044	Bundesobligation—Series G	EUR	1,300 %	15/10/27	1 929 325	0,34
1 655 895	Bundesobligation—Series G	EUR	2,100 %	12/04/29	1 655 519	0,29
1 025 514	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/25	1 023 361	0,18
2 854 264	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/08/28	2 682 362	0,47
3 179 930	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/29	2 960 049	0,52
443 997	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/29	404 320	0,07
123 582	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,100 %	15/11/29	123 304	0,02
791 769	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/30	712 618	0,13
1 612 131	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/30	1 435 807	0,25
102 303	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,400 %	15/11/30	103 542	0,02
1 212 125	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/31	1 066 256	0,19
385 343	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/31	334 980	0,06
585 516	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/32	502 024	0,09
4 015 295	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,700 %	15/08/32	3 871 765	0,68
1 619 804	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,300 %	15/02/33	1 623 663	0,29
1 199 064	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,600 %	15/08/33	1 226 554	0,22
2 557 585	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	04/07/34	3 078 334	0,54
257 671	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,600 %	15/08/34	262 885	0,05
144 173	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/05/36	109 441	0,02
378 011	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/50	199 555	0,04
748 850	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800 %	15/08/53	631 008	0,11
1 242 342	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	15/08/54	1 222 986	0,21
2 108 367	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe—Series G	EUR	2,300 %	15/02/33	2 113 427	0,37
5 182 996	Bundesschatzanweisungen	EUR	2,000 %	10/12/26	5 175 152	0,91
257 166	Bundesschatzanweisungen —Series 2Y	EUR	2,500 %	19/03/26	258 326	0,05
61 531	Ceconomy AG	EUR	6,250 %	15/07/29	63 756	0,01
225	Commerzbank AG	EUR	0,750 %	24/03/26	224	0,00
82 379	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14/09/27	82 590	0,01
300	Commerzbank AG	EUR	1,875 %	28/02/28	290	0,00
184 313	Commerzbank AG	EUR	2,625 %	08/12/28	183 082	0,03
61 737	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25/03/29	65 546	0,01
45 123	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18/01/30	48 119	0,01
307 015	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17/01/31	322 828	0,06
152 000	Commerzbank AG	EUR	1,375 %	29/12/31	145 949	0,03
61 688	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	16/07/32	62 847	0,01
16 408	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05/10/33	17 948	0,00
713	Commerzbank AG	EUR	4,875 %	16/10/34	740	0,00
340 142	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20/02/37	339 045	0,06
181	Continental AG	EUR	4,000 %	01/06/28	187	0,00
61 531	Covestro AG	EUR	4,750 %	15/11/28	65 504	0,01
46 013	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	4,000 %	23/11/43	49 316	0,01
114	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	0,625 %	08/12/50	61	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Allemagne (suite)

41 021	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,600 %	Perp.	36 714	0,01
123 062	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/26	125 565	0,02
368 777	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/33	388 514	0,07
8 204	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16/06/47	7 820	0,00
8 204	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23/06/48	7 817	0,00
8 204	Deutsche Lufthansa AG	EUR	4,125 %	03/09/32	8 442	0,00
49 225	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28/08/26	49 390	0,01
250 984	Deutsche Post AG	EUR	3,500 %	25/03/36	253 357	0,04
526	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	04/06/35	527	0,00
469	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	20/03/36	469	0,00
145 951	E.ON SE	EUR	4,000 %	29/08/33	152 591	0,03
229	E.ON SE	EUR	3,875 %	12/01/35	236	0,00
70 032	E.ON SE	EUR	3,750 %	15/01/36	70 957	0,01
148	E.ON SE	EUR	3,875 %	05/09/38	150	0,00
16 550	E.ON SE	EUR	4,125 %	25/03/44	16 807	0,00
47 084	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10/06/25	46 873	0,01
77 939	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18/10/27	78 463	0,01
61 351	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18/04/28	58 828	0,01
45 123	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01/02/29	46 018	0,01
169	Eurogrid GmbH	EUR	3,722 %	27/04/30	173	0,00
16 408	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05/09/31	16 449	0,00
204 794	Eurogrid GmbH	EUR	3,732 %	18/10/35	207 159	0,04
16 784	Evonik Industries AG	EUR	2,250 %	25/09/27	16 569	0,00
41 021	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02/09/81	39 277	0,01
41 021	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11/07/25	40 734	0,01
41 020	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1,875 %	24/05/25	41 228	0,01
61 531	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28/11/29	66 639	0,01
90 644	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05/10/30	99 462	0,02
119 698	Gruenthal GmbH	EUR	4,625 %	15/11/31	121 249	0,02
447 243	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	17/03/28	449 980	0,08
245 832	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24/07/28	251 169	0,04
447	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,750 %	02/05/29	473	0,00
20 510	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08/10/40	18 748	0,00
41 021	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26/08/43	46 592	0,01
41 021	Hannover Rueck SE	EUR	3,375 %	Perp.	40 974	0,01
41 021	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13/09/27	41 125	0,01
41 021	HOCHTIEF AG	EUR	4,250 %	31/05/30	42 498	0,01
141 360	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	8,000 %	15/11/32	137 608	0,02
169	Infineon Technologies AG	EUR	1,125 %	24/06/26	165	0,00
32 816	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26/02/27	33 197	0,01
432	Infineon Technologies AG	EUR	1,625 %	24/06/29	407	0,00
169	Infineon Technologies AG	EUR	2,000 %	24/06/32	154	0,00
24 612	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	Perp.	24 557	0,00
20 510	Infineon Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	20 393	0,00
39 294	KION Group AG	EUR	4,000 %	20/11/29	40 060	0,01
24 612	Knorr-Bremse AG	EUR	1,125 %	13/06/25	24 425	0,00
32 817	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21/09/27	33 194	0,01
68 750	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30/09/29	69 064	0,01
90 245	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30/09/32	91 702	0,02
334 359	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,000 %	15/11/29	327 941	0,06
672 399	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3,125 %	07/06/30	694 581	0,12
1 722 107	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15/09/31	1 459 842	0,26
267 794	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	1,375 %	07/06/32	246 851	0,04
1 180 581	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	14/02/33	1 194 685	0,21
148 161	Land Berlin—Series 530	EUR	0,100 %	18/01/41	93 042	0,02
21 036	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17/01/26	20 515	0,00
16 408	LEG Immobilien SE	EUR	1,625 %	28/11/34	13 687	0,00
131	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1,125 %	06/11/31	115	0,00
49 225	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15/06/26	48 820	0,01
30 676	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,375 %	05/07/27	29 111	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Allemagne (suite)

114 858	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27/08/54	115 888	0,02
8 204	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25/06/79	7 990	0,00
41 021	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09/09/80	39 874	0,01
32 816	METRO AG	EUR	4,625 %	07/03/29	34 552	0,01
160 093	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26/05/44	165 233	0,03
53 496	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26/05/49	53 061	0,01
143 777	Nidda Healthcare Holding GmbH	EUR	5,625 %	21/02/30	148 624	0,03
106 860	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23/08/34	110 813	0,02
24 612	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750 %	05/07/25	24 424	0,00
28 714	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375 %	02/06/43	30 041	0,01
104 296	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,500 %	25/11/39	72 983	0,01
199 389	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,600 %	04/06/41	135 805	0,02
328 224	State of North Rhine-Westphalia —Series 15YR	EUR	0,000 %	12/10/35	242 579	0,04
8 204	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04/03/30	8 345	0,00
53 327	Talanx AG	EUR	4,000 %	25/10/29	55 869	0,01
20 510	Talanx AG	EUR	1,750 %	01/12/42	17 884	0,00
152 000	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15/07/27	152 038	0,03
36 919	Vonovia SE	EUR	1,375 %	28/01/26	36 370	0,01
69 735	Vonovia SE	EUR	4,750 %	23/05/27	72 608	0,01
77 939	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23/11/30	84 625	0,01
36 919	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/34	38 101	0,01
150	Vonovia SE	EUR	1,625 %	07/10/39	109	0,00
8 204	Vonovia SE	EUR	1,500 %	14/06/41	5 624	0,00
					66 014 632	11,61

Grèce

361 279	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13/09/34	390 570	0,07
181	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	6,250 %	25/04/34	197	0,00
47 748	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24/09/30	48 805	0,01
577 609	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,375 %	15/06/34	584 455	0,10
361 302	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,375 %	18/07/38	393 037	0,07
960 450	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,125 %	15/06/54	998 756	0,18
123 597	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29/01/29	128 124	0,02
24 612	National Bank of Greece SA	EUR	5,875 %	28/06/35	26 685	0,00
130 979	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/29	135 832	0,02
77 939	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05/12/29	87 127	0,02
88 783	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16/04/30	94 034	0,02
325	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18/09/35	340	0,00
					2 887 962	0,51

Guatemala

106 933	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06/02/37	101 615	0,02
147 469	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01/06/50	126 659	0,02
69 891	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01/06/30	63 681	0,01
102 041	Guatemala Government Bonds	USD	4,650 %	07/10/41	75 915	0,01
					367 870	0,06

Guernesey

41 021	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	1,125 %	22/06/26	39 859	0,01
					39 859	0,01

Honduras

57 310	Honduras Government International Bonds	USD	8,625 %	27/11/34	55 055	0,01
					55 055	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Hong Kong

20 510	AIA Group Ltd.	EUR	0,880 %	09/09/33	18 681	0,01
138 524	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23/09/36	114 453	0,02
12 306	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27/07/32	12 497	0,00
					145 631	0,03

Hongrie

99 944	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22/09/32	98 566	0,02
48 923	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21/09/51	27 783	0,00
111 964	Hungary Government International Bonds—Series 10Y	EUR	5,375 %	12/09/33	121 193	0,02
34 945	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29/03/41	37 438	0,01
30 752	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	EUR	1,500 %	17/11/50	17 889	0,00
119 549	Hungary Government International Bonds—Series 6Y	EUR	4,000 %	25/07/29	121 554	0,02
119 042	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05/10/27	124 030	0,02
97 752	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12/06/28	100 246	0,02
41 021	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31/01/29	42 537	0,01
56 485	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16/10/30	57 015	0,01
61 531	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23/05/30	64 246	0,01
					812 497	0,14

Islande

94 347	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25/05/26	99 876	0,02
83 588 238	Iceland Ríkisbref	ISK	6,500 %	24/01/31	569 915	0,10
154 718 344	Iceland Ríkisbref	ISK	7,000 %	17/09/35	1 110 020	0,20
188 197 481	Iceland Ríkisbref	ISK	4,500 %	17/02/42	1 051 183	0,18
69 038	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12/03/27	73 303	0,01
39 544	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13/05/28	41 502	0,01
					2 945 799	0,52

Inde

174 727	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02/02/26	166 382	0,03
123 449	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18/05/31	107 656	0,02
150 614	ReNew Wind Energy AP2/ ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14/07/28	135 222	0,02
					409 260	0,07

Indonésie

165 991	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04/04/26	160 885	0,03
95 191	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05/04/29	91 745	0,02
8 204	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,375 %	30/07/25	8 199	0,00
38 440	Pertamina Persero PT	USD	4,175 %	21/01/50	28 162	0,00
					288 991	0,05

Irlande

73 345	AIB Group PLC	EUR	3,625 %	04/07/26	73 594	0,01
106 654	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16/02/29	115 128	0,02
61 531	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23/07/29	64 725	0,01
300	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23/10/31	330	0,00
49 225	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20/05/35	50 737	0,01
260 623	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16/01/42	251 121	0,04
24 612	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16/07/28	25 797	0,00
93 609	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13/11/29	98 709	0,02
225	Bank of Ireland Group PLC	EUR	5,000 %	04/07/31	244	0,00
41 021	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01/03/33	44 341	0,01
8 204	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10/08/34	8 475	0,00
244 517	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25/01/27	252 546	0,04
254	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875 %	06/05/33	210	0,00
53 778	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11/07/27	55 405	0,01
82 041	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11/07/35	87 472	0,02
45 301	DCC Group Finance Ireland DAC	EUR	4,375 %	27/06/31	46 429	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Irlande (suite)

574	Dell Bank International DAC	EUR	0,500 %	27/10/26	555	0,00
422 001	Eaton Capital ULC	EUR	3,802 %	21/05/36	436 529	0,08
155 878	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06/04/27	168 554	0,03
147 674	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04/01/29	149 723	0,03
220 047	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03/06/27	212 648	0,04
4 075 085	Ireland Government Bonds	EUR	1,000 %	15/05/26	4 020 085	0,71
613 820	Ireland Government Bonds	EUR	0,200 %	15/05/27	587 969	0,10
81 843	Ireland Government Bonds	EUR	2,400 %	15/05/30	82 148	0,01
1 009 250	Ireland Government Bonds	EUR	0,000 %	18/10/31	855 901	0,15
682 023	Ireland Government Bonds	EUR	1,300 %	15/05/33	621 284	0,11
306 910	Ireland Government Bonds	EUR	2,600 %	18/10/34	306 663	0,05
303 971	Ireland Government Bonds	EUR	0,400 %	15/05/35	241 802	0,04
296 908	Jazz Securities DAC*	USD	4,375 %	15/01/29	271 166	0,05
41 021	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23/05/35	43 809	0,01
41 021	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10/09/25	40 893	0,01
56 978	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05/09/36	57 543	0,01
49 225	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31/10/31	49 363	0,01
150	Linde PLC	EUR	3,625 %	12/06/34	154	0,00
20 510	Linde PLC	EUR	3,750 %	04/06/44	20 881	0,00
71 776	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25/04/28	76 982	0,01
336 859	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30/06/29	372 182	0,07
214 295	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10/07/30	221 114	0,04
248 267	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30/09/32	234 743	0,04
5 907	Roadster Finance DAC	EUR	2,375 %	08/12/27	5 660	0,00
33 301	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27/11/32	33 877	0,01
194 547	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,807 %	27/11/36	198 014	0,03
41 021	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,625 %	17/06/39	32 933	0,01
16 408	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17/09/50	15 141	0,00
					10 533 579	1,85

Italie

77 939	A2A SpA	EUR	5,000 %	Perp.	80 620	0,01
20 510	Aerporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10/07/33	22 416	0,00
164 246	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	EUR	5,000 %	30/10/30	167 326	0,03
432 993	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25/11/33	383 173	0,07
8 204	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24/01/31	8 687	0,00
130	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,250 %	28/06/32	133	0,00
69 885	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14/06/33	75 254	0,01
90 378	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28/02/36	93 053	0,02
20 510	Banca Mediolanum SpA	EUR	5,035 %	22/01/27	20 964	0,00
398 163	Banco BPM SpA	EUR	0,750 %	15/03/27	381 516	0,07
41 021	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26/11/36	41 435	0,01
91 353	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20/02/30	95 031	0,02
32 817	Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA	EUR	5,885 %	16/02/27	33 853	0,01
214 726	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15/07/33	221 905	0,04
46 627	Enel SpA	EUR	3,500 %	Perp.	46 684	0,01
20 510	Enel SpA	EUR	2,250 %	Perp.	19 929	0,00
10 255	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	10 519	0,00
61 531	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	66 127	0,01
102 552	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	114 708	0,02
215 530	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	202 647	0,04
81 388	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	71 382	0,01
121 144	Eni SpA—Series NC5	EUR	2,625 %	Perp.	120 051	0,02
20 510	ERG SpA	EUR	1,875 %	11/04/25	20 449	0,00
61 121	ERG SpA	EUR	4,125 %	03/07/30	63 002	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Italie (suite)

					EUR	%
86 143	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14/04/27	88 013	0,02
20 510	Generali	EUR	2,429 %	14/07/31	19 310	0,00
82 041	Generali	EUR	5,800 %	06/07/32	92 692	0,02
20 660	Generali	EUR	5,399 %	20/04/33	23 002	0,00
45 123	Generali	EUR	5,500 %	27/10/47	47 755	0,01
20 510	Generali	EUR	5,000 %	08/06/48	21 559	0,00
24 612	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	24 822	0,01
113 928	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05/02/30	117 983	0,02
16 408	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06/09/27	17 182	0,00
171 712	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08/03/28	178 824	0,03
94	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04/07/29	89	0,00
24 612	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13/01/30	27 038	0,01
41 021	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/30	44 268	0,01
368	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16/10/30	376	0,00
41 021	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29/08/31	45 343	0,01
53 368	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08/03/33	60 553	0,01
1 149	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20/02/34	1 248	0,00
129 789	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14/11/36	130 051	0,02
332	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22/12/30	303	0,00
471 129	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01/10/29	474 408	0,08
2 168 731	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850 %	01/02/35	2 234 209	0,39
51 228	Italy Buoni Poliennali del Tesoro—Series 7Y *	EUR	3,500 %	15/02/31	52 479	0,01
1 361 131	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y *	EUR	3,150 %	15/11/31	1 359 933	0,24
1 647 666	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 8Y *	EUR	4,000 %	30/10/31	1 743 663	0,31
750 225	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,500 %	01/06/25	747 399	0,13
2 927 582	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/12/25	2 920 878	0,51
2 421 180	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01/06/26	2 398 905	0,42
1 329 944	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,250 %	01/12/26	1 304 470	0,23
476 015	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,200 %	01/06/27	474 067	0,08
1 500 450	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,050 %	01/08/27	1 487 088	0,26
852 528	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/02/28	839 945	0,15
341 011	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,800 %	01/12/28	343 531	0,06
344 421	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y *	EUR	0,950 %	01/12/31	298 657	0,05
414 552	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,500 %	01/12/32	393 950	0,07
105 695	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,400 %	01/05/33	114 256	0,02
210 877	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,350 %	01/11/33	226 917	0,04
282 883	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,200 %	01/03/34	300 849	0,05
1 347 847	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	1,350 %	01/04/30	1 248 947	0,22
996 941	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01/04/31	876 415	0,15
201 538	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 16Y *	EUR	1,450 %	01/03/36	162 925	0,03
102 304	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 30Y *	EUR	3,850 %	01/09/49	99 834	0,02
1 966 810	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	1,100 %	01/04/27	1 911 449	0,34
383 795	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	2,650 %	01/12/27	385 375	0,07
232 479	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	4,100 %	01/02/29	244 662	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Italie (suite)

					EUR	%
98 752	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	3,350 %	01/07/29	101 017	0,02
103	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,500 %	15/07/28	96	0,00
552 152	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15/02/29	504 802	0,09
995 234	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	2,800 %	15/06/29	997 632	0,18
276 076	Leasys SpA	EUR	4,625 %	16/02/27	284 774	0,05
132 517	Leasys SpA	EUR	3,875 %	12/10/27	134 703	0,02
246	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	0,750 %	02/11/28	231	0,00
82 041	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07/02/29	86 007	0,02
123 062	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17/05/31	132 161	0,02
228 172	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28/11/28	230 257	0,04
202 062	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28/11/31	204 556	0,04
82 041	Snam SpA	EUR	3,375 %	26/11/31	82 193	0,02
55 419	Snam SpA	EUR	3,875 %	19/02/34	56 747	0,01
20 510	Snam SpA	EUR	4,500 %	Perp.	20 971	0,00
192	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25/07/25	189	0,00
74 764	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10/04/26	73 257	0,01
94 347	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	97 542	0,02
216	UniCredit SpA	EUR	2,200 %	22/07/27	213	0,00
123 062	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15/11/27	129 480	0,02
295	UniCredit SpA	EUR	0,800 %	05/07/29	274	0,00
145 667	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15/01/32	143 066	0,03
115	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05/03/34	118	0,00
462 070	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11/06/34	475 093	0,08
281	UnipolSaiAssicurazioni SpA	EUR	4,900 %	23/05/34	294	0,00
					29 702 159	5,22

Côte d'Ivoire

69 891	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30/01/32	61 633	0,01
38 734	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31/12/32	35 535	0,01
82 041	Ivory Coast Government International Bonds	USD	7,625 %	30/01/33	77 504	0,01
159 351	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22/03/48	128 867	0,02
					303 539	0,05

Jamaïque

137 685	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28/07/45	154 239	0,03
76 942	TransJamaican Highway Ltd.	USD	5,750 %	10/10/36	69 614	0,01
					223 853	0,04

Japon

123 062	East Japan Railway Co.	EUR	2,614 %	08/09/25	122 942	0,02
335 896	East Japan Railway Co.	EUR	3,533 %	04/09/36	339 038	0,06
61 531	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22/02/43	65 047	0,01
361 064	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05/09/43	394 793	0,07
230 523 473	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 83	JPY	2,200 %	20/06/54	1 403 824	0,25
41 021	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05/09/27	41 763	0,01
40 569	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27/08/30	41 053	0,01
20 510	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20/05/33	21 784	0,00
377	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,767 %	27/08/34	384	0,00
45 123	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13/12/25	44 050	0,01
41 021	SoftBank Group Corp.	EUR	5,375 %	08/01/29	42 628	0,01
41 020	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08/07/32	43 247	0,01
16 408	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15/06/26	16 129	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au 31-12-2024


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS
Japon (suite)

61 681	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21/11/26	61 237	0,01
33 234	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/30	33 115	0,00
192	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	09/07/32	169	0,00
					2 671 203	0,47

Jersey

164 667	Adient Global Holdings Ltd. *	USD	7,000 %	15/04/28	161 033	0,03
495 157	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16/10/33	497 557	0,08
693 781	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12/10/25	687 158	0,12
41 021	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11/07/33	43 728	0,01
					1 389 476	0,24

Jordanie

39 139	Jordan Government International Bonds	USD	5,850 %	07/07/30	34 618	0,01
137 685	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10/10/47	118 047	0,02
					152 665	0,03

Koweït

173 399	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15/12/31	154 904	0,03
					154 904	0,03

Lettonie

29 574	Latvia Government International Bonds	EUR	3,500 %	17/01/28	30 453	0,01
21 859	Latvia Government International Bonds	EUR	3,000 %	24/01/32	21 870	0,00
					52 323	0,01

Liberia

380 001	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	6,000 %	01/02/33	366 366	0,06
					366 366	0,06

Liechtenstein

8 204	Swiss Life Finance II AG	EUR	4,241 %	01/10/44	8 467	0,00
					8 467	0,00

Lituanie

147 562	Lithuania Government International Bonds	EUR	3,500 %	03/07/31	152 590	0,02
93 866	Lithuania Government International Bonds	EUR	3,500 %	13/02/34	96 037	0,02
					248 627	0,04

Luxembourg

57 429	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15/11/31	58 828	0,01
32 816	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20/05/29	30 878	0,01
76 052	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20/01/31	75 012	0,01
106 654	Ambipar Lux SARL *	USD	9,875 %	06/02/31	102 898	0,02
20 510	Aroundtown Finance SARL	EUR	5,000 %	Perp.	18 147	0,00
82 041	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	80 620	0,01
32 816	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16/07/29	34 012	0,01
576	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,000 %	04/05/28	531	0,00
168	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12/03/29	157	0,00
62	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	3,625 %	29/10/29	62	0,00
123 062	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27/03/34	130 744	0,02
102 551	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07/05/29	109 203	0,02
41 021	CPI Property Group SA	EUR	6,000 %	27/01/32	41 291	0,01
22 972	Cromwell Ereit Lux Fincio SARL	EUR	2,125 %	19/11/25	22 742	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au 31-12-2024


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS
Luxembourg (suite)

82 041	DH Europe Finance II SARL	EUR	1,800 %	18/09/49	58 256	0,01
12 306	Eurofins Scientific SE	EUR	4,000 %	06/07/29	12 540	0,00
70 432	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06/09/30	74 109	0,01
82 041	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	86 481	0,02
154 300	European Financial Stability Facility	EUR	0,400 %	17/02/25	153 846	0,03
53 696	GELF Bond Issuer I SA	EUR	3,625 %	27/11/31	53 762	0,01
95 750	Greensaif Pipelines Bidco SARL	USD	6,103 %	23/08/42	90 359	0,02
65 961	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	EUR	4,875 %	21/11/33	72 277	0,01
511	Highland Holdings SARL	EUR	2,875 %	19/11/27	512	0,00
229 143	Logicor Financing SARL	EUR	4,625 %	25/07/28	237 785	0,04
95 093	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14/01/31	81 146	0,01
66 736	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25/03/29	63 458	0,01
329 334	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02/04/32	318 785	0,06
53 327	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)	USD	8,875 %	13/09/33	53 479	0,01
95 890	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13/09/33	96 163	0,02
86 944	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09/04/34	85 590	0,02
41 021	Novartis Finance SA	EUR	1,625 %	09/11/26	40 523	0,01
267	P3 Group SARL	EUR	0,875 %	26/01/26	261	0,00
429	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26/01/29	398	0,00
373 330	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13/02/30	387 517	0,07
45 123	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19/04/32	45 398	0,01
20 510	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07/03/30	20 834	0,00
45 123	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21/02/35	48 435	0,01
86 143	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01/07/36	90 696	0,02
32 817	Segro Capital SARL	EUR	1,250 %	23/03/26	32 248	0,01
28 715	Segro Capital SARL	EUR	1,875 %	23/03/30	27 005	0,00
161 636	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20/12/26	158 258	0,03
20 510	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10/08/27	20 847	0,00
149 533	SES SA	EUR	5,500 %	12/09/54	137 587	0,02
132 483	SES SA	EUR	6,000 %	12/09/54	121 012	0,02
263	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22/10/34	261	0,00
65 372	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	3,000 %	02/03/33	66 800	0,01
29 008	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,875 %	01/03/34	29 361	0,01
10 441	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,625 %	23/10/34	10 317	0,00
145 034	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18/07/36	140 927	0,02
147 111	Tierra Mojada Luxembourg II SARL	USD	5,750 %	01/12/40	130 113	0,02
34 945	Usiminas International SARL	USD	5,875 %	18/07/26	33 647	0,01
					3 786 118	0,67

Macédoine

205 013	North Macedonia Government International Bonds	EUR	1,625 %	10/03/28	185 728	0,03
					185 728	0,03

Île Maurice

149 846	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04/06/29	147 532	0,03
270 835	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10/08/26	254 855	0,04
					402 387	0,07

Mexique

32 816	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26/06/27	31 352	0,01
523 512	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	498 742	0,09
304 001	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	303 095	0,05
192 269	Cibanco SA Ibim/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18/07/29	176 544	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Mexique (suite)

234 553	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	USD	4,900 %	20/11/26	222 244	0,04
	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09/12/54	46 940	0,01
38 230	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/47	29 840	0,00
122 701	Mexico Government International Bonds	EUR	1,450 %	25/10/33	96 155	0,02
393 485	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	Perp.	292 255	0,05
33 338	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in Singapore)	USD	5,375 %	04/04/32	30 284	0,01
139 782	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in United States)	USD	5,375 %	04/04/32	126 977	0,02
					1 854 428	0,33

Maroc

53 117	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08/09/33	52 978	0,01
559 685	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11/12/42	480 827	0,08
					533 805	0,09

Pays-Bas

4 102	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15/01/29	4 160	0,00
82 615	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15/01/34	84 469	0,02
86 134	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	3,248 %	Perp.	85 681	0,02
126 667	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	129 920	0,02
413	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,600 %	15/01/27	395	0,00
4 102	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22/02/33	4 276	0,00
375	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375 %	16/07/36	385	0,00
20 510	Achmea BV	EUR	3,625 %	29/11/25	20 614	0,00
123 062	Achmea BV	EUR	6,750 %	26/12/43	141 103	0,03
94 347	Achmea BV	EUR	5,625 %	02/11/44	100 663	0,02
20 510	Akzo Nobel NV	EUR	1,125 %	08/04/26	20 123	0,00
49 225	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16/09/34	49 763	0,01
28 714	Alcon Finance BV	EUR	2,375 %	31/05/28	28 303	0,01
188	Allianz Finance II BV	EUR	0,500 %	14/01/31	164	0,00
49 471	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28/02/28	51 802	0,01
375	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA	EUR	1,125 %	17/09/25	371	0,00
4 102	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06/12/25	4 131	0,00
194	ASML Holding NV	EUR	2,250 %	17/05/32	188	0,00
149	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12/12/28	153	0,00
103 987	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07/12/43	123 601	0,02
41 021	ASR Nederland NV	EUR	5,125 %	29/09/45	41 508	0,01
251 187	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31/08/32	258 234	0,05
61 531	Ayvens Bank NV	EUR	3,500 %	09/04/25	61 593	0,01
313 807	BMW Finance NV	EUR	3,250 %	22/11/26	316 848	0,06
354	BMW Finance NV	EUR	1,000 %	22/05/28	333	0,00
16 408	BMW Finance NV	EUR	3,625 %	22/05/35	16 727	0,00
944	BMW International Investment BV	EUR	3,250 %	17/11/28	957	0,00
206 087	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27/08/30	206 254	0,04
57 429	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24/04/28	58 693	0,01
61 531	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24/04/32	62 768	0,01
49 143	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12/03/28	44 993	0,01
123 062	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08/03/29	130 825	0,02
80 072	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11/03/30	80 635	0,01
41 021	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23/09/25	41 037	0,01
8 204	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	1,250 %	23/03/26	8 068	0,00
53 327	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25/04/29	55 463	0,01
16 521	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26/07/34	17 084	0,00
32 817	CTP NV	EUR	0,500 %	21/06/25	32 420	0,01
82 041	CTP NV	EUR	4,750 %	05/02/30	85 777	0,02
368 101	de Volksbank NV	EUR	4,625 %	23/11/27	381 073	0,07
460 708	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21/10/31	464 090	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Pays-Bas (suite)

307 880	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13/09/33	311 694	0,06
20 510	DSM BV	EUR	1,000 %	09/04/25	20 403	0,00
41 021	DSM BV	EUR	0,750 %	28/09/26	39 725	0,01
107 310	DSM BV	EUR	3,625 %	02/07/34	108 996	0,02
61 654	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06/11/26	61 915	0,01
120 190	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06/11/28	121 493	0,02
511 223	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/30	516 792	0,09
217 064	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06/11/32	219 933	0,04
45 123	ELM BV for Firmenich International SA	EUR	3,750 %	Perp.	45 133	0,01
28 714	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29/09/47	28 599	0,01
483	Enel Finance International NV	EUR	0,500 %	17/11/25	474	0,00
153 376	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	09/03/29	159 253	0,03
332	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23/01/35	339	0,00
388	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17/06/36	291	0,00
82 041	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20/02/43	85 856	0,02
44 480	Enxsis Holding NV	EUR	0,750 %	02/07/31	38 777	0,01
535	Enxsis Holding NV	EUR	0,375 %	14/04/33	430	0,00
53 375	Euronext NV	EUR	1,125 %	12/06/29	49 730	0,01
114 858	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02/07/29	120 101	0,02
20 510	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625 %	22/04/32	18 510	0,00
7 179	GSK Capital BV	EUR	3,000 %	28/11/27	7 250	0,00
128 025	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25/10/31	137 405	0,02
8 204	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03/03/27	7 857	0,00
16 408	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	24/07/28	15 116	0,00
244	Heineken NV	EUR	4,125 %	23/03/35	260	0,00
562	Heineken NV	EUR	3,812 %	04/07/36	575	0,00
90 245	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03/11/29	90 264	0,02
109 047	Iberdrola International BV	EUR	3,250 %	Perp.	108 980	0,02
92 026	Iberdrola International BV—Series NC5	EUR	1,874 %	Perp.	90 247	0,02
356	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	335	0,00
20 510	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	18 669	0,00
16 408	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/28	17 232	0,00
82 041	ING Groep NV	EUR	2,125 %	23/05/26	81 767	0,01
49 225	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14/11/27	50 988	0,01
507	ING Groep NV	EUR	0,375 %	29/09/28	472	0,00
413	ING Groep NV	EUR	4,500 %	23/05/29	431	0,00
245 401	ING Groep NV	EUR	3,875 %	12/08/29	252 120	0,04
582	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03/09/30	588	0,00
4 252	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13/11/30	4 164	0,00
131	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26/05/31	130	0,00
657	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19/11/32	654	0,00
61 531	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24/08/33	62 760	0,01
20 510	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14/11/33	22 964	0,00
19	ING Groep NV	EUR	4,375 %	15/08/34	19	0,00
61 531	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12/02/35	63 562	0,01
73 837	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20/02/35	78 008	0,01
57 429	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26/08/35	58 496	0,01
188	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	25/04/34	197	0,00
444	JDE Peet's NV	EUR	0,625 %	09/02/28	414	0,00
16 896	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23/01/34	17 849	0,00
39 741	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04/04/28	40 661	0,01
301	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11/03/31	306	0,00
20 789	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11/03/36	21 331	0,00
20 510	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03/07/31	21 408	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au 31-12-2024


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS
Pays-Bas (suite)

					EUR	%
41 021	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16/02/36	41 989	0,01
159 980	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	170 353	0,03
41 021	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01/04/28	41 390	0,01
751	Lseg Netherlands BV	EUR	2,750 %	20/09/27	751	0,00
876 399	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29/09/30	930 974	0,16
213	Lseg Netherlands BV	EUR	0,750 %	06/04/33	176	0,00
436 648	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15/09/27	441 408	0,08
376	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30/05/31	389	0,00
183 116	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,700 %	30/05/44	185 900	0,03
103 659	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,750 %	30/05/54	102 587	0,02
245 401	Nationale-Nederlanden Bank NV	EUR	3,250 %	28/05/27	249 598	0,04
20 510	NE Property BV	EUR	1,875 %	09/10/26	20 071	0,00
19 239	NE Property BV	EUR	3,375 %	14/07/27	19 285	0,00
442	NE Property BV	EUR	2,000 %	20/01/30	411	0,00
429 801	NE Property BV	EUR	4,250 %	21/01/32	440 833	0,08
3 350 436	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,250 %	15/07/25	3 311 502	0,58
1 825 882	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15/01/26	1 785 972	0,31
2 728 090	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,500 %	15/07/26	2 663 544	0,47
46 290	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15/07/27	44 742	0,01
2 284 776	Netherlands Government Bonds *	EUR	5,500 %	15/01/28	2 506 300	0,44
1 271 972	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15/07/28	1 210 430	0,21
1 636 622	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15/01/29	1 496 655	0,26
236 593	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15/01/30	238 887	0,04
4 715 162	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15/07/34	4 682 604	0,82
123 062	NN Group NV	EUR	5,250 %	01/03/43	132 691	0,02
82 041	NN Group NV	EUR	6,000 %	03/11/43	92 404	0,02
8 204	NN Group NV	EUR	4,625 %	13/01/48	8 545	0,00
20 510	NN Group NV	EUR	4,500 %	Perp.	20 700	0,00
4 102	PACCAR Financial Europe BV	EUR	3,375 %	15/05/26	4 139	0,00
8 204	PostNL NV	EUR	0,625 %	23/09/26	7 911	0,00
36 919	PostNL NV	EUR	4,750 %	12/06/31	38 323	0,01
41 021	Prosus NV	EUR	1,207 %	19/01/26	40 228	0,01
41 021	Prosus NV	EUR	1,539 %	03/08/28	38 435	0,01
53 327	Prosus NV	EUR	1,288 %	13/07/29	48 385	0,01
20 510	Prosus NV	EUR	2,085 %	19/01/30	19 174	0,00
8 204	Prosus NV	EUR	2,031 %	03/08/32	7 192	0,00
41 021	Prosus NV	EUR	1,985 %	13/07/33	35 100	0,01
53 327	Prosus NV	EUR	2,778 %	19/01/34	48 060	0,01
310 245	Prosus NV	USD	3,832 %	08/02/51	194 242	0,03
206	RELX Finance BV	EUR	0,500 %	10/03/28	192	0,00
33 124	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12/06/31	34 306	0,01
532	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20/03/33	535	0,00
20 510	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27/06/27	20 941	0,00
76 000	Repsol International Finance BV (traded in Luxembourg)	EUR	2,500 %	Perp.	74 304	0,01
271 827	Repsol International Finance BV (traded in Supranational)	EUR	2,500 %	Perp.	265 761	0,05
82 041	Roche Finance Europe BV	EUR	0,875 %	25/02/25	81 784	0,01
20 510	Sandoz Finance BV	EUR	3,250 %	12/09/29	20 692	0,00
122 446	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17/11/33	131 550	0,02
82 041	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14/09/26	83 834	0,01
73 837	Sartorius Finance BV	EUR	4,375 %	14/09/29	77 395	0,01
41 021	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14/09/32	43 279	0,01
57 429	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14/09/35	61 734	0,01
5 374	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03/11/26	5 465	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au 31-12-2024


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS
Pays-Bas (suite)

					EUR	%
150	Stellantis NV	EUR	0,625 %	30/03/27	143	0,00
41 021	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14/03/30	42 781	0,01
360	Stellantis NV	EUR	3,500 %	19/09/30	358	0,00
150 548	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16/06/31	154 863	0,03
106 750	Stellantis NV	EUR	1,250 %	20/06/33	87 245	0,02
72 483	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19/03/34	72 092	0,01
30 868	Stellantis NV	EUR	3,750 %	19/03/36	30 123	0,01
41 021	Sudzucker International Finance BV	EUR	5,125 %	31/10/27	42 880	0,01
189 879	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29/05/26	192 309	0,03
94	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14/11/28	86	0,00
255 929	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29/11/31	263 292	0,05
329 052	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29/11/36	335 447	0,06
435	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29/05/44	445	0,00
164 667	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	153 658	0,03
329 334	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	352 958	0,06
86 143	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	93 169	0,02
41 021	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	46 095	0,01
82 041	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	90 551	0,02
201 927	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17/05/42	179 352	0,03
249	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28/10/42	280	0,00
157 016	TenneT Holding BV	EUR	4,875 %	Perp.	163 208	0,03
20 510	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	0,750 %	28/02/26	20 101	0,00
280	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25/03/30	267	0,00
198 775	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	2,250 %	16/05/34	186 363	0,03
99 937	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15/02/37	102 049	0,02
100 541	United Group BV	EUR	6,500 %	31/10/31	102 659	0,02
107	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10/07/26	106	0,00
681	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07/05/32	703	0,00
751	VIA Outlets BV	EUR	1,750 %	15/11/28	711	0,00
41 021	Wabtec Transportation Netherlands BV	EUR	1,250 %	03/12/27	39 083	0,01
86 804	Yinson Boronia Production BV	USD	8,947 %	31/07/42	87 556	0,02
					31 502 553	5,54

Nouvelle-Zélande

41 595	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185 %	16/04/29	41 900	0,01
61 531	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07/09/29	62 806	0,01
					104 706	0,02

Norvège

53 327	DNB Bank ASA	EUR	1,625 %	31/05/26	53 032	0,01
90 040	DNB Bank ASA	EUR	3,125 %	21/09/27	90 613	0,02
520	DNB Bank ASA	EUR	0,375 %	18/01/28	496	0,00
59 070	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	01/11/29	62 428	0,01
149 889	DNB Bank ASA	EUR	3,000 %	29/11/30	149 222	0,03
4 102	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	28/02/33	4 245	0,00
37 119	DNB Bank ASA	EUR	5,000 %	13/09/33	39 069	0,01
82 041	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125 %	11/04/25	81 606	0,01
8 204	Norsk Hydro ASA	EUR	2,000 %	11/04/29	7 856	0,00
					488 567	0,09

Oman

182 415	Oman Government International Bonds	USD	7,375 %	28/10/32	194 184	0,04
357 841	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17/01/48	350 642	0,06
					544 826	0,10

Paraguay

380 206	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11/08/44	347 619	0,06
81 772	Paraguay Government International Bonds	USD	5,600 %	13/03/48	69 078	0,01
27 956	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30/03/50	22 955	0,01
					439 652	0,08

Pérou

147 679	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07/06/34	144 753	0,03
111 476	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16/01/34	114 696	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au 31-12-2024


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS
Pérou (suite)

48 924	Cia de Minas Buenaventura SAA	USD	5,500 %	26/07/26	47 243	0,01
55 913	Consorcio Transmancora SA	USD	5,200 %	11/04/38	49 671	0,01
96 449	Peru Government International Bonds	USD	2,783 %	23/01/31	79 707	0,01
55 913	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21/11/33	64 320	0,01
198 490	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15/01/34	154 450	0,03
118 814	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08/02/35	110 487	0,02
77 718	Pluspetrol Camisea SA/ Pluspetrol Lote 56 SA	USD	6,240 %	03/07/36	75 723	0,01
116 857	Transportadora de Gas del Peru SA	USD	4,250 %	30/04/28	110 675	0,02
					951 725	0,17

Philippines

78 068	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000 %	23/07/35	59 712	0,01
86 595	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06/03/34	83 318	0,02
					143 030	0,03

Pologne

100 295	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23/11/27	104 024	0,02
56 813	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24/09/30	56 938	0,01
28 446	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22/05/33	26 847	0,00
315 906	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09/07/54	299 567	0,05
51 071	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25/09/29	52 128	0,01
90 245	mBank SA	EUR	8,375 %	11/09/27	97 040	0,02
62 075	mBank SA	EUR	4,034 %	27/09/30	62 569	0,01
43 359	MLP Group SA	EUR	6,125 %	15/10/29	44 787	0,01
51 030	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	5,625 %	01/02/26	51 113	0,01
112 601	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12/09/27	113 237	0,02
					908 250	0,16

Portugal

41 021	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02/10/26	41 787	0,01
245 401	Banco Santander Totta SA	EUR	3,250 %	15/02/31	251 249	0,04
276 076	Novo Banco SA	EUR	3,250 %	01/03/27	280 051	0,05
276 714	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08/03/28	283 854	0,05
491 515	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09/03/29	496 160	0,09
94	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01/12/33	112	0,00
819 025	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 11Y *	EUR	2,125 %	17/10/28	817 559	0,14
114 799	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 30Y *	EUR	3,625 %	12/06/54	119 011	0,02
					2 289 783	0,40

Roumanie

77 939	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19/05/27	82 110	0,01
131 471	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07/12/28	142 783	0,03
48 321	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30/09/30	49 293	0,01
41 021	Raiffeisen Bank SA	EUR	7,000 %	12/10/27	43 302	0,01
7 630	Romania Government International Bonds	EUR	2,125 %	07/03/28	7 169	0,00
413 135	Romania Government International Bonds	EUR	5,500 %	18/09/28	429 529	0,08
8 204	Romania Government International Bonds	EUR	1,375 %	02/12/29	7 026	0,00
78 774	Romania Government International Bonds	EUR	2,500 %	08/02/30	70 855	0,01
45 013	Romania Government International Bonds	EUR	3,624 %	26/05/30	42 325	0,01
184 051	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22/03/31	184 343	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au 31-12-2024


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS
Roumanie (suite)

606 318	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16/07/31	502 941	0,09
620 864	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	30/05/32	607 135	0,11
770 183	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14/04/33	585 935	0,10
56 319	Romania Government International Bonds	EUR	6,375 %	18/09/33	58 781	0,01
83 939	Romania Government International Bonds	EUR	3,750 %	07/02/34	72 030	0,01
196 899	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22/02/36	189 290	0,03
50 919	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	30/05/37	48 889	0,01
876 228	Romania Government International Bonds	EUR	2,625 %	02/12/40	561 382	0,10
1 927 566	Romania Government International Bonds	EUR	2,750 %	14/04/41	1 252 536	0,22
531 978	Romania Government International Bonds	EUR	2,875 %	13/04/42	346 073	0,06
516 372	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03/04/49	419 829	0,07
2 827 666	Romania Government International Bonds	EUR	3,375 %	28/01/50	1 847 738	0,33
					7 551 294	1,33

Arabie saoudite

146 771	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	147 206	0,03
					147 206	0,03

Serbie

350 153	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26/06/29	315 967	0,06
128 599	Serbia International Bonds	USD	2,125 %	01/12/30	101 074	0,02
88 761	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26/09/33	88 172	0,02
181 017	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12/06/34	172 191	0,03
262 300	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23/09/36	199 597	0,03
139 782	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade (traded in Supranational)	USD	7,000 %	28/10/29	134 853	0,02
86 594	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade (traded in United States)*	USD	7,000 %	28/10/29	83 898	0,01
					1 095 752	0,19

Singapour

28 935	Medco Bell Pte. Ltd.	USD	6,375 %	30/01/27	27 950	0,01
52 418	Medco Maple Tree Pte. Ltd.	USD	8,960 %	27/04/29	53 435	0,01
86 595	Nanshan Life Pte. Ltd.	USD	5,450 %	11/09/34	81 116	0,01
86 874	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21/05/34	84 667	0,01
					247 168	0,04

Slovaquie

159 443	Slovakia Government Bonds	EUR	3,750 %	23/02/35	163 931	0,03
119 634	Slovakia Government Bonds—Series 229	EUR	1,625 %	21/01/31	111 867	0,02
23 989	Slovakia Government Bonds—Series 236	EUR	0,750 %	09/04/30	21 711	0,00
154 300	Slovakia Government Bonds—Series 238	EUR	0,250 %	14/05/25	152 896	0,03
158 834	Slovakia Government Bonds—Series 239	EUR	1,000 %	14/05/32	138 541	0,02
902 316	Slovakia Government Bonds—Series 243	EUR	1,000 %	13/10/51	471 570	0,08
41 020	Tatra Banka AS	EUR	5,952 %	17/02/26	41 143	0,01
61 531	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29/04/30	64 286	0,01
					1 165 945	0,20

Slovénie

90 245	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27/06/27	95 714	0,01
20 510	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29/05/30	21 184	0,00
36 918	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24/01/34	39 665	0,01
41 021	OTP Banka DD	EUR	7,375 %	29/06/26	41 826	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Slovénie (suite)

53 327	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03/04/28	54 289	0,01
4 115	Slovenia Government Bonds—Series RS86	EUR	0,000 %	12/02/31	3 510	0,00
273 052	Slovenia Government Bonds—Series RS93	EUR	3,000 %	10/03/34	272 639	0,05
					528 827	0,09

Afrique du Sud

543 121	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7,300 %	20/04/52	476 361	0,08
					476 361	0,08

Corée du Sud

59 685	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,500 %	02/07/34	55 983	0,01
95 401	SK Hynix, Inc.	USD	5,500 %	16/01/29	92 604	0,02
65 208	Woori Bank	USD	6,375 %	Perp.	63 574	0,01
					212 161	0,04

Espagne

20 510	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,250 %	14/09/28	21 637	0,00
106 654	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	8,375 %	23/09/33	122 161	0,02
20 510	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07/08/29	21 362	0,00
16 408	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25/04/30	16 565	0,00
143 572	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23/04/31	152 919	0,03
169	Aena SME SA	EUR	4,250 %	13/10/30	178	0,00
12 306	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20/05/27	12 351	0,00
16 408	Amadeus IT Group SA	EUR	1,875 %	24/09/28	15 872	0,00
41 021	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21/03/29	41 815	0,01
28 714	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	0,750 %	04/06/25	28 456	0,01
16 408	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,500 %	10/02/27	16 625	0,00
20 511	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20/09/27	20 890	0,00
20 510	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13/01/31	21 755	0,00
184 593	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15/09/33	196 706	0,04
24 612	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08/02/36	25 730	0,00
86 481	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	8,000 %	22/09/26	89 559	0,02
41 621	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14/09/29	47 685	0,01
169	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	4,125 %	03/09/30	174	0,00
244	Banco de Sabadell SA	EUR	2,625 %	24/03/26	244	0,00
245 401	Banco de Sabadell SA	EUR	5,375 %	08/09/26	249 255	0,04
92 026	Banco de Sabadell SA	EUR	1,125 %	11/03/27	90 203	0,02
45 442	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10/11/28	48 051	0,01
4 102	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07/02/29	4 347	0,00
65 633	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07/06/29	69 732	0,01
45 123	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15/01/30	46 675	0,01
188	Banco SantanderSA	EUR	0,300 %	04/10/26	180	0,00
41 021	Banco SantanderSA	EUR	3,125 %	19/01/27	41 168	0,01
619	Banco SantanderSA	EUR	3,250 %	02/04/29	621	0,00
32 910	Banco SantanderSA	EUR	4,875 %	18/10/31	35 599	0,01
443 315	Banco SantanderSA	EUR	3,500 %	02/10/32	441 751	0,08
45 123	Banco SantanderSA	EUR	5,750 %	23/08/33	48 045	0,01
135 368	Banco SantanderSA	EUR	4,125 %	22/04/34	141 064	0,03
164 082	Banco SantanderSA	EUR	5,000 %	22/04/34	171 748	0,03
300	Bankinter SA	EUR	0,625 %	06/10/27	283	0,00
638	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18/11/26	624	0,00
98 449	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16/05/27	100 757	0,02
41 021	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07/09/29	42 616	0,01
28 714	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14/11/30	31 527	0,01
281	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18/06/31	274	0,00
184 276	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09/02/32	191 416	0,03
41 021	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23/02/33	44 003	0,01
20 510	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29/11/33	22 185	0,00
110 756	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30/05/34	120 557	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Espagne (suite)

682 023	CaixaBank SA	EUR	5,125 %	19/07/34	755 826	0,13
36 919	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08/08/36	37 615	0,01
356	Cellnex Finance Co. SA	EUR	1,000 %	15/09/27	340	0,00
184 876	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23/10/30	170 155	0,03
20 510	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26/06/31	21 382	0,00
82 041	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04/12/26	80 077	0,01
126 959	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30/10/29	136 837	0,02
121 872	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08/10/31	122 162	0,02
164 667	Grifols SA	EUR	7,125 %	01/05/30	169 710	0,03
36 919	Ibercaja Banco SA	EUR	4,375 %	30/07/28	38 155	0,01
102 795	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	106 283	0,02
49 225	Iberdrola Finanzas SA	GBP	5,250 %	31/10/36	58 381	0,01
187 233	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	196 050	0,03
61 531	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	2,000 %	17/04/26	60 873	0,01
844	Kutxabank SA	EUR	4,750 %	15/06/27	865	0,00
306 751	Kutxabank SA	EUR	0,500 %	14/10/27	293 927	0,05
304 001	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18/09/27	304 571	0,05
28 714	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13/04/30	27 846	0,01
53 327	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31/03/47	54 400	0,01
53 327	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07/09/48	54 223	0,01
24 612	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,750 %	26/05/25	24 527	0,00
41 021	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02/11/26	40 461	0,01
16 408	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	04/12/34	14 091	0,00
131	Merlin Properties Socimi SA	EUR	2,375 %	18/09/29	128	0,00
582	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,375 %	01/06/30	533	0,00
65 264	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15/02/30	68 180	0,01
41 021	Redeia Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	42 225	0,01
28 714	Redexis SA	EUR	4,375 %	30/05/31	29 317	0,01
8 204	Santander Consumer Finance SA	EUR	0,500 %	14/11/26	7 873	0,00
214 726	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17/01/29	220 540	0,04
579 719	Spain Government Bonds *	EUR	1,600 %	30/04/25	577 813	0,10
432 040	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31/05/25	427 520	0,08
1 227 641	Spain Government Bonds *	EUR	4,650 %	30/07/25	1 242 936	0,22
1 585 703	Spain Government Bonds *	EUR	2,150 %	31/10/25	1 583 529	0,28
811 155	Spain Government Bonds	EUR	2,800 %	31/05/26	817 259	0,14
8 836 271	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31/01/27	8 433 525	1,48
1 320 303	Spain Government Bonds	EUR	3,500 %	31/05/29	1 374 224	0,24
533 747	Spain Government Bonds	EUR	0,500 %	30/04/30	479 055	0,08
720 865	Spain Government Bonds *	EUR	1,250 %	31/10/30	667 234	0,12
2 661 068	Spain Government Bonds *	EUR	0,700 %	30/04/32	2 294 014	0,40
272 298	Spain Government Bonds *	EUR	2,550 %	31/10/32	266 796	0,05
527 860	Spain Government Bonds *	EUR	3,550 %	31/10/33	551 712	0,10
2 126 250	Spain Government Bonds *	EUR	3,250 %	30/04/34	2 165 857	0,38
2 539 807	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	31/10/34	2 622 865	0,46
65 745	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24/01/36	67 568	0,01
86 595	Termocandelaria Power SA	USD	7,750 %	17/09/31	84 634	0,02
563	Unicaja Banco SA	EUR	7,250 %	15/11/27	602	0,00
65 633	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11/09/28	70 707	0,01
131	Unicaja Banco SA	EUR	5,500 %	22/06/34	138	0,00
					29 660 906	5,21

Supranational

424 544	European Investment Bank	EUR	2,250 %	15/03/30	420 649	0,07
2 581 455	European Investment Bank	EUR	1,500 %	15/06/32	2 394 844	0,42
312 887	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15/11/35	231 338	0,04
86 504	European Stability Mechanism	EUR	3,000 %	23/08/33	88 407	0,02
47 683	European Union	EUR	2,875 %	06/12/27	48 449	0,01
1 712 645	European Union	EUR	0,000 %	04/10/28	1 567 246	0,28
769 639	European Union	EUR	3,250 %	04/07/34	793 732	0,14
340 494	European Union	EUR	0,400 %	04/02/37	253 570	0,04
60 016	European Union	EUR	3,375 %	04/10/39	61 192	0,01
143 560	European Union	EUR	0,100 %	04/10/40	90 182	0,02
262 085	European Union	EUR	0,450 %	04/07/41	170 848	0,03
331 291	European Union	EUR	3,375 %	04/11/42	336 629	0,06
337 733	European Union	EUR	1,250 %	04/02/43	245 912	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Supranational (suite)

					EUR	%
260 874	European Union	EUR	4,000 %	04/04/44	285 313	0,05
671 877	European Union	EUR	3,250 %	04/02/50	664 267	0,12
55 004	European Union	EUR	0,700 %	06/07/51	30 824	0,01
1 272 294	European Union	EUR	3,375 %	05/10/54	1 263 165	0,22
257 166	European Union Bills—Series 6M	EUR	0,000 %	04/04/25	255 440	0,04
30 675	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,100 %	14/04/38	30 861	0,01
27 608	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,450 %	13/09/38	28 858	0,00
					9 261 726	1,63

Suède

95 412	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13/09/30	99 652	0,02
16 408	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13/09/35	17 713	0,00
49 225	Castellum AB	EUR	4,125 %	10/12/30	49 632	0,01
57 429	Electrolux AB	EUR	4,125 %	05/10/26	58 513	0,01
324 769	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28/02/31	332 058	0,06
49 225	EQT AB	EUR	2,375 %	06/04/28	48 264	0,01
102 551	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05/11/29	101 831	0,02
41 021	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	41 387	0,01
96 316	Loomis AB	EUR	3,625 %	10/09/29	97 075	0,02
412	Molnlycke Holding AB	EUR	4,250 %	11/06/34	431	0,00
36 918	Sagax AB	EUR	4,375 %	29/05/30	38 410	0,01
20 510	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18/06/26	20 508	0,00
61 531	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	09/11/26	62 801	0,01
61 531	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17/08/33	64 528	0,01
375 770	Stadshypotek AB	EUR	3,125 %	04/04/28	383 278	0,07
415	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	27/08/31	418	0,00
82 041	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01/06/33	81 767	0,01
59 726	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16/08/34	63 591	0,01
42 141	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04/11/36	42 236	0,01
86 143	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29/05/30	88 076	0,01
125	Telia Co. AB	EUR	3,625 %	22/02/32	130	0,00
41 021	Telia Co. AB	EUR	1,375 %	11/05/81	39 908	0,01
123 062	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21/12/82	126 408	0,02
41 021	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30/06/83	39 731	0,01
102 980	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15/07/26	102 787	0,02
126 667	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01/02/28	131 646	0,02
41 021	Volvo Car AB	EUR	2,000 %	24/01/25	40 970	0,01
82 041	Volvo Car AB	EUR	4,750 %	08/05/30	84 989	0,01
					2 258 738	0,40

Suisse

61 531	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11/06/36	62 453	0,01
20 510	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01/11/27	21 716	0,01
65 633	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03/09/32	67 045	0,01
460 127	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,467 %	15/09/27	472 269	0,08
					623 483	0,11

Thaïlande

86 595	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30/09/28	84 330	0,01
					84 330	0,01

Turkiye

118 814	Turkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17/02/45	96 618	0,02
86 525	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17/10/29	83 203	0,01
164 082	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS *	USD	11,000 %	23/04/30	159 909	0,03
					339 730	0,06

Ukraine

55 620	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/34	22 360	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Ukraine (suite)

					EUR	%
80 669	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/35	46 195	0,01
67 224	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/36	38 297	0,01
205 995	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01/02/36	108 301	0,02
					215 153	0,04

Émirats arabes unis

86 665	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/47	73 777	0,02
75 971	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC	USD	4,750 %	09/03/37	69 022	0,01
64 998	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	64 764	0,01
79 165	Sweihan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31/01/49	62 312	0,01
					269 875	0,05

Royaume-Uni

90 245	Amber Finco PLC	EUR	6,625 %	15/07/29	95 650	0,02
109 938	Anglo American Capital PLC	USD	5,750 %	05/04/34	106 908	0,02
82 041	AstraZeneca PLC	EUR	3,625 %	03/03/27	83 865	0,01
246	AstraZeneca PLC	EUR	3,750 %	03/03/32	258	0,00
16 408	Aviva PLC	EUR	3,375 %	04/12/45	16 438	0,00
41 021	Barclays PLC	GBP	1,700 %	03/11/26	48 195	0,01
299 818	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31/01/36	300 997	0,05
202 667	BP Capital Markets PLC	EUR	4,375 %	Perp.	203 045	0,04
88 667	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	84 373	0,02
41 021	Brambles Finance PLC	EUR	1,500 %	04/10/27	39 763	0,01
41 021	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10/03/26	40 537	0,01
61 326	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30/08/27	61 439	0,01
165	British Telecommunications PLC	EUR	3,875 %	20/01/34	169	0,00
41 021	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20/12/83	53 094	0,01
327 541	Bunzl Finance PLC	EUR	3,375 %	09/04/32	326 871	0,06
397 278	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16/04/33	400 943	0,07
178 398	California Buyer Ltd./Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15/02/32	186 319	0,03
24 653	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,750 %	27/03/26	24 418	0,00
52 670	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	3,250 %	21/03/32	52 953	0,01
215 409	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/31	218 928	0,04
8 204	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16/09/33	8 210	0,00
94 347	Drax Finco PLC	EUR	5,875 %	15/04/29	99 663	0,02
147 141	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27/07/27	152 140	0,03
246 942	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27/07/30	260 467	0,05
36 918	Experian Finance PLC	GBP	0,739 %	29/10/25	43 139	0,01
569	Experian Finance PLC	EUR	3,375 %	10/10/34	569	0,00
41 021	Haleon U.K. Capital PLC	GBP	4,625 %	18/09/33	47 664	0,01
33 063	Hammerson PLC	GBP	5,875 %	08/10/36	38 430	0,01
32 816	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,000 %	05/03/32	39 327	0,01
82 041	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10/03/28	85 012	0,02
463 501	HSBC Holdings PLC	EUR	3,755 %	20/05/29	472 748	0,08
28 714	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16/11/32	30 928	0,01
1 063 783	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23/05/33	1 162 373	0,20
20 510	HSBC Holdings PLC	GBP	8,201 %	16/11/34	27 195	0,00
126 214	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22/03/35	130 636	0,02
61 531	Inchcape PLC	GBP	6,500 %	09/06/28	76 156	0,01
31 012	Informa PLC	EUR	2,125 %	06/10/25	30 817	0,01
8 204	Informa PLC	EUR	1,250 %	22/04/28	7 791	0,00
314 412	Informa PLC	EUR	3,250 %	23/10/30	313 456	0,06
71 484	Informa PLC	EUR	3,625 %	23/10/34	71 326	0,01
512	InterContinental Hotels Group PLC	EUR	2,125 %	15/05/27	505	0,00
82 041	Intermediate Capital Group PLC	EUR	1,625 %	17/02/27	79 007	0,01
12 306	Intermediate Capital Group PLC	EUR	2,500 %	28/01/30	11 536	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Royaume-Uni (suite)

					EUR	%
8 204	International Distribution Services PLC	EUR	1,250 %	08/10/26	7 960	0,00
230 669	International Distribution Services PLC	EUR	5,250 %	14/09/28	243 321	0,04
157 954	ITV PLC	EUR	4,250 %	19/06/32	160 165	0,03
20 510	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30/03/35	24 832	0,00
41 021	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11/01/29	42 828	0,01
62 263	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06/11/30	63 038	0,01
41 221	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21/09/31	44 174	0,01
49 225	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05/04/34	50 416	0,01
41 021	Mobico Group PLC	EUR	4,875 %	26/09/31	41 227	0,01
20 510	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27/04/26	20 244	0,00
498 388	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24/07/29	509 559	0,09
269 058	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17/01/30	278 854	0,05
519	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17/07/31	526	0,00
245 118	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24/01/34	251 705	0,04
176 303	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17/06/35	185 460	0,03
197 855	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20/09/28	201 500	0,04
98	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,949 %	20/09/32	102	0,00
115	National Grid Electricity Transmission PLC	EUR	0,190 %	20/01/25	115	0,00
52 144	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16/01/29	53 802	0,01
34 539	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01/11/26	35 637	0,01
12 306	Nationwide Building Society	EUR	2,000 %	28/04/27	12 111	0,00
463 194	Nationwide Building Society	EUR	3,625 %	15/03/28	478 533	0,08
68 668	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21/08/28	86 281	0,02
144 085	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24/07/32	147 647	0,03
30 765	Nationwide Building Society	EUR	4,375 %	16/04/34	31 649	0,01
27 054	Nationwide Building Society	EUR	3,309 %	02/05/34	28 014	0,01
191 053	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14/03/28	198 198	0,04
82 041	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06/09/28	84 363	0,01
338	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26/02/30	308	0,00
20 735	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05/08/31	21 185	0,00
12 306	NatWest Group PLC	EUR	1,043 %	14/09/32	11 570	0,00
61 531	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28/02/34	65 996	0,01
1 031	NatWest Markets PLC	EUR	2,750 %	04/11/27	1 030	0,00
41 021	NGG Finance PLC	EUR	2,125 %	05/09/82	39 470	0,01
45 123	Pearson Funding PLC	GBP	3,750 %	04/06/30	51 046	0,01
110 756	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12/09/34	131 071	0,02
61 531	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24/01/29	62 778	0,01
41 021	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01/06/29	43 232	0,01
41 021	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14/09/28	42 092	0,01
12 306	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20/06/29	12 670	0,00
41 306	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,875 %	14/09/33	42 707	0,01
248 469	Rothsay Life PLC	GBP	3,375 %	12/07/26	292 457	0,05
65 469	Sage Group PLC	EUR	3,820 %	15/02/28	67 169	0,01
459 420	Sewern Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05/03/34	470 123	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Royaume-Uni (suite)

					EUR	%
61 531	Sewern Trent Utilities Finance PLC	GBP	5,875 %	31/07/38	75 336	0,01
41 021	Sky Ltd.	EUR	2,500 %	15/09/26	40 898	0,01
23 874	SSE PLC	EUR	2,875 %	01/08/29	23 849	0,00
115 514	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/31	120 804	0,02
59 275	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	58 521	0,01
49 225	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	49 512	0,01
41 021	Standard Chartered PLC	EUR	0,900 %	02/07/27	39 891	0,01
41 283	Standard Chartered PLC	EUR	2,500 %	09/09/30	41 033	0,01
65 633	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10/05/31	70 580	0,01
21 098	Standard Chartered PLC	EUR	1,200 %	23/09/31	20 294	0,00
123 062	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04/03/32	127 610	0,02
86 944	Standard Chartered PLC	USD	5,905 %	14/05/35	84 181	0,01
112 175	Tullow Oil PLC	USD	7,000 %	01/03/25	91 617	0,02
58 283	U.K. Gilts	GBP	0,625 %	22/10/50	26 296	0,00
2 677 937	U.K. Gilts	GBP	1,500 %	31/07/53	1 508 587	0,27
41 021	Unilever PLC	EUR	1,500 %	11/06/39	33 351	0,01
20 510	UNITE Group PLC	GBP	3,500 %	15/10/28	23 452	0,00
45 123	United Utilities Water Finance PLC	GBP	5,750 %	28/05/51	51 893	0,01
82 041	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20/12/27	100 846	0,02
76 000	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	4,125 %	15/08/30	78 982	0,01
104 661	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29/10/28	109 077	0,02
232 713	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	4,750 %	15/07/31	193 512	0,03
291 334	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	7,750 %	15/04/32	283 859	0,05
32 816	Vodafone Group PLC	GBP	5,900 %	26/11/32	41 749	0,01
253 334	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04/06/81	235 450	0,04
86 595	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06/10/28	86 093	0,02
287 144	Weir Group PLC	GBP	6,875 %	14/06/28	360 856	0,06
61 531	Whitbread Group PLC	GBP	3,375 %	16/10/25	73 299	0,01
20 510	Whitbread Group PLC	GBP	2,375 %	31/05/27	23 208	0,00
61 531	Workspace Group PLC	GBP	2,250 %	11/03/28	66 642	0,01
14 234	WPP Finance 2013	EUR	3,625 %	12/09/29	14 648	0,00
29 166	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12/09/33	30 136	0,01
20 706	Yorkshire Building Society	EUR	0,625 %	21/09/25	20 391	0,00
231	Yorkshire Building Society	EUR	0,500 %	01/07/28	212	0,00
101 813	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15/07/29	108 640	0,02
					14 486 728	2,55

États-Unis

41 021	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18/11/27	38 971	0,01
89 878	American Tower Corp.	EUR	0,400 %	15/02/27	85 497	0,02
61 531	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16/05/27	63 168	0,01
24 612	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16/05/31	26 356	0,01
109 771	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/25	106 074	0,02
53 327	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25/02/26	52 938	0,01
82 041	Apple, Inc.	EUR	0,000 %	15/11/25	80 274	0,01
63 334	Aramark Services, Inc. *	USD	5,000 %	01/04/25	61 066	0,01
233	Astrazeneca Finance LLC	EUR	3,278 %	05/08/33	233	0,00
7 917	AT&T, Inc.	EUR	0,800 %	04/03/30	7 100	0,00
102 551	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18/11/34	108 945	0,02
20 510	AT&T, Inc.	EUR	2,600 %	19/05/38	18 114	0,00
41 021	Autoliv, Inc.	EUR	4,250 %	15/03/28	42 267	0,01
115 227	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07/08/29	116 892	0,02
82 511	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01/11/25	82 055	0,01
53 327	Avery Dennison Corp.	EUR	1,250 %	03/03/25	53 137	0,01
60 177	Avery Dennison Corp.	EUR	3,750 %	04/11/34	60 492	0,01
272 334	Avient Corp. *	USD	6,250 %	01/11/31	259 676	0,05
61 531	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04/05/27	60 624	0,01
123 062	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12/06/28	127 919	0,02
24 612	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31/03/29	25 176	0,00
71 474	Bank of America Corp.	EUR	0,580 %	08/08/29	65 626	0,01
168 713	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22/03/31	149 152	0,03
290	Becton Dickinson & Co.	EUR	3,828 %	07/06/32	298	0,00
24 612	Berry Global, Inc.	EUR	1,000 %	15/01/25	24 584	0,00
316 542	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02/02/34	314 551	0,06
137	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15/11/31	148	0,00
496	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	21/11/32	497	0,00
118 275	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	12/05/33	124 801	0,02
61 531	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01/03/36	62 738	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

États-Unis (suite)

					EUR	%
20 657	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	01/03/44	20 862	0,00
205 103	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,875 %	21/03/45	204 260	0,04
16 408	Bristol-Myers Squibb Co.	EUR	1,000 %	15/05/25	16 293	0,00
54 680	Carrier Global Corp.	EUR	3,625 %	15/01/37	54 466	0,01
481 335	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01/06/34	475 822	0,08
101 334	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23/10/35	97 819	0,02
20 510	Coca-Cola Co.	EUR	1,625 %	09/03/35	17 828	0,00
49 367	Coca-Cola Co.	EUR	3,750 %	15/08/53	50 015	0,01
32 816	Comcast Corp.	GBP	5,250 %	26/09/40	37 806	0,01
496 171	Computershare U.S., Inc.	EUR	1,125 %	07/10/31	421 202	0,07
192 331	Coty, Inc. *	USD	5,000 %	15/04/26	185 511	0,03
76 000	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC *	USD	6,625 %	15/07/30	74 654	0,01
20 510	Danaher Corp.	EUR	2,100 %	30/09/26	20 335	0,00
346	Danaher Corp.	EUR	2,500 %	30/03/30	340	0,00
336 630	Darling Ingredients, Inc. *	USD	6,000 %	15/06/30	320 979	0,06
123 062	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500 %	16/01/26	122 600	0,02
440	Dow Chemical Co.	EUR	1,125 %	15/03/32	379	0,00
24 612	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15/01/26	24 313	0,00
20 510	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08/07/25	20 478	0,00
110 427	Elevance Health, Inc.	USD	4,500 %	30/10/26	106 472	0,02
61 531	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02/06/26	60 949	0,01
41 021	Eli Lilly & Co.	EUR	1,700 %	01/11/49	30 282	0,01
186 158	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02/01/25	179 734	0,03
408 282	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21/05/27	396 258	0,07
137	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,000 %	03/12/28	128	0,00
297 069	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03/08/27	308 995	0,05
41 021	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14/02/30	42 190	0,01
329 334	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	5,875 %	15/10/27	317 280	0,06
266 001	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01/05/29	258 381	0,05
131 734	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	8,750 %	15/05/30	134 559	0,02
321 498	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01/08/38	302 617	0,05
443 335	Gen Digital, Inc. *	USD	6,750 %	30/09/27	434 960	0,08
16 408	General Mills, Inc.	EUR	0,450 %	15/01/26	16 043	0,00
71 827	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23/04/34	74 023	0,01
36 919	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12/01/28	37 800	0,01
20 510	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15/02/29	21 306	0,00
324 472	Global Payments, Inc.	EUR	4,875 %	17/03/31	343 276	0,06
570 781	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,375 %	27/03/25	571 105	0,10
20 246	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	0,250 %	26/01/28	18 792	0,00
61 531	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	4,000 %	21/09/29	64 328	0,01
71 499	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05/04/26	73 133	0,01
215 334	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *	USD	6,625 %	15/01/32	208 820	0,04
209 457	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28/11/29	220 754	0,04
488 293	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27/09/31	491 624	0,09
123 062	Illumina, Inc.	USD	5,800 %	12/12/25	119 759	0,02
16 408	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25/09/26	16 089	0,00
215 334	IQVIA, Inc. *	USD	5,000 %	15/10/26	205 330	0,04
180 374	Iron Mountain, Inc. *	USD	6,250 %	15/01/33	173 609	0,03
92 639	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,090 %	11/03/27	90 743	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

États-Unis (suite)

					EUR	%
102 551	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22/10/27	101 357	0,02
28 714	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25/07/31	25 633	0,00
74 247	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13/11/31	79 268	0,01
217 793	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,761 %	21/03/34	222 939	0,04
82 041	Kellanova	EUR	3,750 %	16/05/34	83 944	0,02
114 000	Kinetik Holdings LP *	USD	6,625 %	15/12/28	112 704	0,02
88 667	Kinetik Holdings LP *	USD	5,875 %	15/06/30	84 347	0,02
20 510	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04/05/26	20 486	0,00
16 408	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	4,625 %	02/12/30	17 409	0,00
190 001	Magnera Corp. *	USD	7,250 %	15/11/31	179 356	0,03
56 136	Marsh & McLennan Cos., Inc.	EUR	1,349 %	21/09/26	54 858	0,01
41 058	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	0,625 %	13/06/25	40 649	0,01
225	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	1,250 %	13/06/28	213	0,00
41 021	Mondelez International, Inc.	EUR	1,625 %	08/03/27	40 144	0,01
41 021	Mondelez International, Inc.	EUR	2,375 %	06/03/35	36 745	0,01
12 306	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09/03/27	12 161	0,00
46 320	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	30/01/25	46 269	0,01
77 939	Morgan Stanley	EUR	2,103 %	08/05/26	77 708	0,01
97 548	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23/10/26	96 374	0,02
113 381	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25/10/28	119 161	0,02
602	Morgan Stanley	EUR	0,497 %	07/02/31	525	0,00
207 795	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07/05/32	203 269	0,04
61 531	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25/01/34	68 735	0,01
242 621	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21/03/35	248 612	0,04
427	Nasdaq, Inc.	EUR	4,500 %	15/02/32	456	0,00
25 540	National Grid North America, Inc.	EUR	3,247 %	25/11/29	25 652	0,01
569 148	National Grid North America, Inc.	EUR	3,631 %	03/09/31	578 809	0,10
444 460	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03/09/36	457 401	0,08
95 786	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/05/30	92 885	0,02
87 071	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15/05/32	84 766	0,02
202 667	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15/11/26	186 598	0,03
215 334	Novelis Corp. *	USD	4,750 %	30/01/30	192 174	0,03
49 225	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06/02/53	45 048	0,01
224 201	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	5,125 %	30/04/31	194 815	0,03
190 001	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	6,750 %	15/05/34	182 397	0,03
201 907	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *	USD	7,250 %	15/05/31	190 007	0,03
52 769	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *	USD	7,375 %	01/06/32	48 795	0,01
177 334	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer *	USD	7,000 %	01/02/30	173 936	0,03
41 021	PepsiCo, Inc.	EUR	2,625 %	28/04/26	41 071	0,01
241 453	Post Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01/03/33	228 829	0,04
207 734	Post Holdings, Inc. *	USD	6,250 %	15/10/34	195 926	0,03
193 193	PRA Health Sciences, Inc. *	USD	2,875 %	15/07/26	179 934	0,03
291 334	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	5,750 %	15/04/26	281 442	0,05
217	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,875 %	05/01/29	209	0,00
41 021	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23/05/33	44 323	0,01
20 510	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31/01/43	21 271	0,00
41 021	Prologis LP	EUR	3,000 %	02/06/26	41 126	0,01
24 612	Prologis LP	USD	5,250 %	15/06/53	22 235	0,00
36 919	PVH Corp.	EUR	3,125 %	15/12/27	36 889	0,01
69 735	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16/07/29	71 773	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

États-Unis (suite)

					EUR	%
20 510	Realty Income Corp.	EUR	4,875 %	06/07/30	22 013	0,00
16 408	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06/07/34	18 089	0,00
213 890	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15/07/32	207 078	0,04
126 667	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	5,625 %	30/09/31	120 405	0,02
152 000	Sempra	USD	6,400 %	01/10/54	145 912	0,03
101 334	Sempra	USD	6,875 %	01/10/54	99 197	0,02
228 001	Sempra	USD	6,625 %	01/04/55	220 407	0,04
400 471	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01/10/30	402 153	0,07
4 102	Stryker Corp.	EUR	2,625 %	30/11/30	4 033	0,00
52 055	Stryker Corp.	EUR	3,375 %	11/09/32	52 712	0,01
77 037	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11/09/36	77 683	0,01
114 000	Summit Materials LLC/ Summit Materials Finance Corp. *	USD	7,250 %	15/01/31	116 921	0,02
124 134	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01/11/27	117 501	0,02
140 676	Terex Corp. *	USD	6,250 %	15/10/32	133 330	0,02
82 041	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,200 %	21/01/26	82 442	0,01
36 919	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08/05/36	37 976	0,01
143 572	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21/05/32	147 871	0,03
28 714	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19/09/31	29 820	0,01
479	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,850 %	18/05/40	376	0,00
24 612	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31/10/30	26 114	0,01
41 021	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31/10/34	45 208	0,01
28 714	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19/09/35	22 643	0,00
89 835	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28/02/36	91 215	0,02
41 021	VF Corp.	EUR	4,125 %	07/03/26	41 074	0,01
50 667	VF Corp.	EUR	0,250 %	25/02/28	45 199	0,01
202 667	VF Corp.	EUR	4,250 %	07/03/29	202 898	0,04
63 992	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17/01/30	64 504	0,01
235 367	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17/05/33	236 764	0,04
20 510	Worley U.S. Finance Sub Ltd.	EUR	0,875 %	09/06/26	19 918	0,00
431 591	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19/11/34	426 432	0,08
41 021	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01/11/26	38 647	0,01
134 971	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	2,425 %	13/12/26	134 477	0,02
111 248	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15/12/32	111 949	0,02
					18 839 264	3,31

Uruguay

85 686	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18/06/50	76 178	0,01
124 406	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20/04/55	106 654	0,02
					182 832	0,03

Ouzbékistan

283 756	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	270 837	0,05
83 869	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05/07/29	82 815	0,01
36 343	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	6,900 %	28/02/32	34 304	0,01
86 874	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04/05/26	80 541	0,01
48 924	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24/07/29	48 268	0,01
					516 765	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net

ACTIONS

Australie

			EUR	%
6 936	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	118 366	0,02
682	ASX Ltd.	AUD	26 548	0,00
184	Atlasian Corp. Class A	USD	43 313	0,01
9 093	BHP Group Ltd.	AUD	215 027	0,04
3 816	Brambles Ltd.	AUD	43 899	0,01
619	CAR Group Ltd.	AUD	13 328	0,00
60	Cochlear Ltd.	AUD	10 402	0,00
3 196	Coles Group Ltd.	AUD	36 104	0,01
2 789	Commonwealth Bank of Australia	AUD	255 530	0,05
1 577	Computershare Ltd.	AUD	32 015	0,01
833	CSL Ltd.	AUD	140 188	0,02
5 228	Endeavour Group Ltd.	AUD	13 130	0,00
6 635	Fortescue Ltd.	AUD	72 402	0,01
5 418	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	27 406	0,01
564	Macquarie Group Ltd.	AUD	74 806	0,01
1 038	Mineral Resources Ltd.	AUD	21 250	0,00
6 444	National Australia Bank Ltd.	AUD	142 942	0,03
48	Pro Medicus Ltd.	AUD	7 117	0,00
3 555	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	40 809	0,01
60	REA Group Ltd.	AUD	8 372	0,00
1 117	Reece Ltd.	AUD	14 950	0,00
126	SEEK Ltd.	AUD	1 698	0,00
582	SGH Ltd.	AUD	16 047	0,00
535	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	8 643	0,00
2 696	Suncorp Group Ltd.	AUD	30 646	0,01
17 875	Telstra Group Ltd.	AUD	42 858	0,01
9 374	Transurban Group	AUD	75 047	0,01
2 181	Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	14 777	0,00
2 131	Wesfarmers Ltd.	AUD	91 142	0,02
252	WiseTech Global Ltd.	AUD	18 266	0,00
1 883	Woolworths Group Ltd.	AUD	34 325	0,01
			1 691 353	0,30

Belgique

3 945	Barco NV	EUR	41 344	0,01
5 123	KBC Ancora	EUR	258 699	0,04
2 641	Kinepolis Group NV	EUR	104 075	0,02
4	Lotus Bakeries NV	EUR	38 010	0,01
519	Sofina SA	EUR	113 283	0,02
			555 411	0,10

Bermudes

686	Arch Capital Group Ltd.	USD	61 242	0,01
89	Everest Group Ltd.	USD	31 056	0,01
			92 298	0,02

Brésil

15 676	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	216 864	0,04
39 309	Itau Unibanco Holding SA ADR	USD	188 287	0,04
25 080	Localiza Rent a Car SA	BRL	126 238	0,02
85 164	Raia Drogasil SA	BRL	292 881	0,05
55 552	WEG SA	BRL	458 251	0,08
			1 282 521	0,23

Canada

1 210	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	91 391	0,02
1 554	Aritzia, Inc.	CAD	55 747	0,01
1 602	Bank of Montreal	CAD	150 142	0,03
155	Bank of Nova Scotia	CAD	8 038	0,00
536	BCE, Inc.	CAD	11 988	0,00
4 916	Cameco Corp.	CAD	243 956	0,04
518	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	31 617	0,01
1 489	Canadian National Railway Co.	CAD	145 951	0,03
1 979	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	138 337	0,02
2	Constellation Software, Inc.	CAD	7 008	0,00
1 098	Dollarama, Inc.	CAD	103 391	0,02
809	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	23 845	0,00
31	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	42 092	0,01
288	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	9 209	0,00
6 327	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	72 483	0,01
301	Loblaws Cos. Ltd.	CAD	38 218	0,01
178	Lululemon Athletica, Inc.	USD	65 756	0,01
2 393	Manulife Financial Corp.	CAD	70 959	0,01
390	National Bank of Canada	CAD	34 299	0,01
7 893	Parkland Corp.	CAD	172 307	0,03
2 289	Quebecor, Inc. Class B	CAD	48 413	0,01
2 413	Royal Bank of Canada	CAD	280 770	0,05
962	Shopify, Inc. Class A	CAD	98 820	0,02
580	Stantec, Inc.	CAD	43 923	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Canada (suite)				
143	TFI International, Inc.	CAD	18 682	0,00
64	Thomson Reuters Corp.	CAD	9 906	0,00
5 015	Toronto-Dominion Bank	CAD	257 724	0,04
703	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	58 771	0,01
333	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	18 099	0,00
			2 351 842	0,41
Chine				
17 612	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	180 423	0,03
15 076	BYD Co. Ltd. Class H	HKD	499 682	0,09
114 730	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	HKD	570 532	0,10
51 321	Meituan Class B *	HKD	967 881	0,17
46 852	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	463 584	0,08
13 123	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	130 595	0,02
129 290	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	HKD	740 181	0,13
21 376	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	165 675	0,03
47 595	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	366 751	0,06
4 251	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	143 426	0,03
6 612	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	221 798	0,04
42 603	Silergy Corp.	TWD	506 361	0,09
627	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	6 126	0,00
18 629	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	180 921	0,03
6 153	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	407 998	0,07
261 153	Weichai Power Co. Ltd. Class H	HKD	385 704	0,07
			5 937 638	1,04
Colombie				
12 622	Bancolombia SA ADR	USD	384 079	0,07
			384 079	0,07
Danemark				
8 346	Coloplast AS Class B	DKK	879 881	0,15
151	Genmab AS	DKK	30 273	0,01
15 338	Novo Nordisk AS Class B	DKK	1 283 803	0,23
1 116	Novonesis Class B	DKK	61 008	0,01
12 256	Tryg AS	DKK	248 999	0,04
			2 503 964	0,44
Finlande				
1 932	Harvia OYJ	EUR	82 798	0,01
18 858	Kone OYJ Class B	EUR	886 343	0,16
95 979	Neste OYJ	EUR	1 163 739	0,20
			2 132 880	0,37
France				
6 550	Air Liquide SA	EUR	1 027 869	0,18
3 126	Antin Infrastructure Partners SA	EUR	34 511	0,01
17 793	Arkema SA	EUR	1 308 690	0,23
3 102	BioMerieux	EUR	321 052	0,06
23 920	BNP Paribas SA	EUR	1 416 557	0,25
11 975	Bureau Veritas SA	EUR	351 339	0,06
8 796	Capgemini SE	EUR	1 391 172	0,24
33 383	Dassault Systemes SE	EUR	1 118 342	0,20
489	Esker SA	EUR	127 633	0,02
518	Hermes International SCA	EUR	1 201 870	0,21
1 527	Imerys SA	EUR	43 069	0,01
3 899	Kering SA	EUR	928 920	0,16
2 548	L'Oreal SA	EUR	870 996	0,15
1 796	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1 141 077	0,20
14 120	Publicis Groupe SA	EUR	1 454 396	0,26
28 852	Renault SA	EUR	1 357 482	0,24
15 361	Sanofi SA	EUR	1 439 913	0,25
5 487	Sartorius Stedim Biotech	EUR	1 035 394	0,18
1 761	SEB SA	EUR	154 052	0,03
50 478	Societe Generale SA	EUR	1 370 971	0,24
41 385	TotalEnergies SE	EUR	2 208 734	0,39
			20 304 039	3,57
Allemagne				
3 822	adidas AG	EUR	905 009	0,16
4 960	Allianz SE	EUR	1 467 784	0,26
2 272	Carl Zeiss Meditec AG Class BR	EUR	103 405	0,02
10 954	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	894 387	0,16
49 827	Deutsche Telekom AG	EUR	1 439 504	0,25
3 678	Duerr AG	EUR	78 849	0,01
72 801	Infineon Technologies AG	EUR	2 285 970	0,40

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Allemagne (suite)				
7 092	Merck KGaA	EUR	992 164	0,17
2 861	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	1 393 729	0,24
2 239	Nemetschek SE	EUR	209 575	0,04
28 743	Puma SE	EUR	1 275 043	0,22
5 086	SAP SE	EUR	1 201 761	0,21
17 404	Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	437 881	0,08
7 484	Siemens AG	EUR	1 411 113	0,25
1 019	Stabilus SE	EUR	30 840	0,01
852	Symrise AG	EUR	87 417	0,02
			14 214 431	2,50
Grèce				
133 914	Alpha Services & Holdings SA	EUR	216 539	0,04
			216 539	0,04
Hong Kong				
18 151	AIA Group Ltd.	HKD	127 042	0,02
18 803	ASMPT Ltd.	HKD	175 083	0,03
7 932	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	24 603	0,01
3 996	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	15 850	0,00
106	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	8 179	0,00
1 758	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	20 889	0,00
2 459	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	7 216	0,00
13 281	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	15 851	0,00
2 152	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	78 871	0,01
2 177	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	9 354	0,00
639	Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	25 300	0,01
6 702	MTR Corp. Ltd.	HKD	22 580	0,01
112 151	Peace Mark Holdings Ltd.	HKD	0	0,00
6 087	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	41 016	0,01
171 840	Prudential PLC	GBP	1 323 902	0,23
10 084	Sino Land Co. Ltd.	HKD	9 841	0,00
2 890	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	26 820	0,01
1 722	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	15 079	0,00
26 115	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	332 785	0,06
984	Wharf Holdings Ltd.	HKD	2 672	0,00
3 935	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	9 716	0,00
			2 292 649	0,40
Hongrie				
4 633	OTP Bank Nyrt	HUF	244 274	0,04
			244 274	0,04
Inde				
34 583	Axis Bank Ltd.	INR	415 338	0,07
47 018	Bharti Airtel Ltd.	INR	842 075	0,15
74 958	Dabur India Ltd.	INR	428 678	0,07
13 927	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	858 871	0,15
29 079	Infosys Ltd. ADR	USD	615 562	0,11
19 299	Voltas Ltd.	INR	389 652	0,07
			3 550 176	0,62
Indonésie				
1 630 311	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	399 107	0,07
5 075 557	Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	414 173	0,07
			813 280	0,14
Irlande				
706	Accenture PLC Class A	USD	239 754	0,04
2 750	Aptiv PLC	USD	160 633	0,03
35 350	Experian PLC	GBP	1 472 870	0,26
44 654	Greencore Group PLC	GBP	104 666	0,02
1 024	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	30 660	0,01
3 719	Kerry Group PLC Class A	EUR	346 787	0,06
3 039	Kingspan Group PLC	EUR	214 122	0,04
1 416	Medtronic PLC	USD	109 232	0,02
4	Smurfit WestRock PLC	USD	226	0,00
569	TE Connectivity PLC	USD	78 548	0,01
241	Trane Technologies PLC	USD	85 870	0,01
			2 843 368	0,50
Israël				
1	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	161	0,00
			161	0,00
Italie				
15 197	BFF Bank SpA *	EUR	139 814	0,02
18 737	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	314 598	0,06
2 490	Industrie De Nora SpA	EUR	18 846	0,00
355 413	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1 372 960	0,24
1 684	Moncler SpA	EUR	85 869	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Italie (suite)				
20 922	Prismian SpA	EUR	1 290 057	0,23
19 019	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	962 355	0,17
6 199	Reply SpA	EUR	950 955	0,17
22 238	Technogym SpA*	EUR	232 383	0,04
			5 367 837	0,94
Japon				
1 328	Advantest Corp.	JPY	75 064	0,01
1 230	Aeon Co. Ltd.	JPY	27 921	0,01
959	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	38 028	0,01
3 013	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	30 676	0,01
1 918	Asics Corp.	JPY	36 661	0,01
3 124	Astellas Pharma, Inc.	JPY	29 452	0,01
824	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	19 132	0,00
812	Brother Industries Ltd.	JPY	13 453	0,00
2 041	Canon, Inc.	JPY	64 738	0,01
455	Capcom Co. Ltd.	JPY	9 713	0,00
1 894	Central Japan Railway Co.	JPY	34 503	0,01
1 131	Chiba Bank Ltd.	JPY	8 499	0,00
984	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	42 310	0,01
2 964	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	15 864	0,00
1 156	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	15 765	0,00
861	Daifuku Co. Ltd.	JPY	17 455	0,00
1 648	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	42 882	0,01
2 988	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	79 912	0,02
62	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	6 640	0,00
1 168	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	34 874	0,01
2 546	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	16 393	0,00
6 247	Denso Corp.	JPY	85 007	0,02
160	Dentsu Group, Inc.	JPY	3 745	0,00
197	Disco Corp.	JPY	51 662	0,01
1 746	East Japan Railway Co.	JPY	29 991	0,01
430	Eisai Co. Ltd.	JPY	11 449	0,00
1 377	FANUC Corp.	JPY	35 334	0,01
320	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	105 739	0,02
553	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	29 101	0,01
2 324	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	47 258	0,01
627	Fujikura Ltd.	JPY	25 235	0,01
2 742	Fujitsu Ltd.	JPY	47 174	0,01
25	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	5 211	0,00
1 636	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	35 346	0,01
8 079	Hitachi Ltd.	JPY	195 455	0,04
12 629	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	119 123	0,02
394	Hoshizaki Corp.	JPY	15 147	0,00
590	Hoya Corp.	JPY	71 871	0,01
3 271	Isuzu Motors Ltd.	JPY	43 386	0,01
2 816	ITOCHU Corp.	JPY	135 527	0,02
1 316	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	14 311	0,00
2 263	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	20 779	0,00
1 119	Kajima Corp.	JPY	19 811	0,00
1 021	Kao Corp.	JPY	40 065	0,01
2 447	KDDI Corp.	JPY	75 818	0,01
307	Keyence Corp.	JPY	122 093	0,02
1 488	Kikkoman Corp.	JPY	16 115	0,00
2 361	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	29 728	0,01
221	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	4 679	0,00
381	Kokusai Electric Corp.	JPY	5 025	0,00
4 525	Kubota Corp.	JPY	51 138	0,01
1 845	Kyocera Corp.	JPY	17 858	0,00
221	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	3 231	0,00
148	Lasertec Corp.	JPY	13 769	0,00
5 472	LY Corp.	JPY	14 103	0,00
111	M3, Inc.	JPY	950	0,00
418	Makita Corp.	JPY	12 443	0,00
369	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	5 225	0,00
861	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	16 932	0,00
1 008	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	15 921	0,00
2 361	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	31 926	0,01
2 373	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	15 196	0,00
18 003	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	204 216	0,04
6 222	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	126 598	0,02
5 767	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	45 008	0,01
3 898	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	92 773	0,02
74	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	1 211	0,00
2 730	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	57 858	0,01
3 001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	47 191	0,01
529	NEC Corp.	JPY	44 580	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Japon (suite)				
738	Nexon Co. Ltd.	JPY	10 775	0,00
1 107	NIDEC Corp.	JPY	19 416	0,00
1 759	Nintendo Co. Ltd.	JPY	100 104	0,02
4 132	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	25 986	0,01
47 800	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	46 408	0,01
23 008	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	67 863	0,01
467	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	10 978	0,00
135	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	15 490	0,00
3 148	Nitto Denko Corp.	JPY	51 843	0,01
6 665	Nomura Holdings, Inc.	JPY	38 142	0,01
615	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	17 603	0,00
1 562	NTT Data Group Corp.	JPY	29 078	0,01
2 742	Obayashi Corp.	JPY	35 269	0,01
246	Obic Co. Ltd.	JPY	7 092	0,00
2 373	Olympus Corp.	JPY	34 571	0,01
369	Omron Corp.	JPY	12 135	0,00
381	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3 829	0,00
1 795	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	37 753	0,01
2 189	ORIX Corp.	JPY	45 839	0,01
357	Otsuka Corp.	JPY	7 909	0,00
713	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	37 691	0,01
775	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	20 547	0,00
7 059	Panasonic Holdings Corp.	JPY	71 263	0,01
3 234	Rakuten Group, Inc.	JPY	17 069	0,00
2 373	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	162 538	0,03
3 591	Renesas Electronics Corp.	JPY	45 156	0,01
2 791	Resona Holdings, Inc.	JPY	19 632	0,00
1 008	SBI Holdings, Inc.	JPY	24 674	0,01
246	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	14 342	0,00
394	SCSK Corp.	JPY	8 055	0,00
492	Secom Co. Ltd.	JPY	16 228	0,00
787	Seiko Epson Corp.	JPY	13 906	0,00
1 808	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	30 158	0,01
1 463	Sekisui House Ltd.	JPY	34 008	0,01
4 599	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	70 285	0,01
1 759	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	16 273	0,00
172	Shimadzu Corp.	JPY	4 719	0,00
123	Shimano, Inc.	JPY	16 163	0,00
3 886	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	126 460	0,02
947	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	12 911	0,00
529	Shiseido Co. Ltd.	JPY	9 054	0,00
1 107	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	8 736	0,00
111	SMC Corp.	JPY	42 288	0,01
60 306	SoftBank Corp.	JPY	73 706	0,01
1 623	SoftBank Group Corp.	JPY	91 616	0,02
1 771	Sompo Holdings, Inc.	JPY	44 820	0,01
10 170	Sony Group Corp.	JPY	210 535	0,04
3 111	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	54 553	0,01
6 444	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	149 038	0,03
873	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	19 808	0,00
406	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	12 319	0,00
480	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	14 773	0,00
6 038	Suzuki Motor Corp.	JPY	66 413	0,01
184	Sysmex Corp.	JPY	3 306	0,00
381	T&D Holdings, Inc.	JPY	6 806	0,00
332	Taisei Corp.	JPY	13 545	0,00
3 050	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	78 352	0,01
3 492	TDK Corp.	JPY	44 476	0,01
2 091	Terumo Corp.	JPY	39 334	0,01
258	TIS, Inc.	JPY	5 930	0,00
49	Toho Co. Ltd.	JPY	1 860	0,00
3 259	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	114 701	0,02
713	Tokyo Electron Ltd.	JPY	105 996	0,02
615	Tokyo Corp.	JPY	6 378	0,00
49	TOTO Ltd.	JPY	1 150	0,00
701	Toyota Industries Corp.	JPY	55 412	0,01
221	Trend Micro, Inc.	JPY	11 652	0,00
1 254	Unicharm Corp.	JPY	10 039	0,00
972	West Japan Railway Co.	JPY	16 697	0,00
320	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	5 868	0,00
5 927	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	51 155	0,01
824	Yaskawa Electric Corp.	JPY	20 590	0,00
824	Yokogawa Electric Corp.	JPY	17 203	0,00
221	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	12 192	0,00
209	ZOZO, Inc.	JPY	6 291	0,00
			5 726 000	1,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Luxembourg				
17 576	Grand City Properties SA	EUR	206 513	0,04
			206 513	0,04
Mexique				
168 299	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Class A	MXN	229 808	0,04
			229 808	0,04
Pays-Bas				
2 729	ASM International NV	EUR	1 524 655	0,27
2 387	ASML Holding NV	EUR	1 620 320	0,29
189	ASML Holding NV	USD	126 716	0,02
300	NXP Semiconductors NV	USD	60 188	0,01
6 059	Wolters Kluwer NV	EUR	971 824	0,17
			4 303 703	0,76
Nouvelle-Zélande				
2 414	Auckland International Airport Ltd.	NZD	11 365	0,00
748	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	15 531	0,00
4 756	Mercury NZ Ltd.	NZD	15 055	0,00
5 497	Meridian Energy Ltd.	NZD	17 576	0,01
140	Xero Ltd.	AUD	14 092	0,00
			73 619	0,01
Norvège				
70 932	DNB BankASA	NOK	1 368 525	0,24
20 611	TOMRA Systems ASA	NOK	256 922	0,05
			1 625 447	0,29
Philippines				
173 135	BDO Unibank, Inc.	PHP	416 228	0,07
			416 228	0,07
Pologne				
5 490	Dino Polska SA *	PLN	500 348	0,09
			500 348	0,09
Singapour				
9 850	CapitaLand Investment Ltd.	SGD	18 269	0,00
3 419	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	105 805	0,02
4 026	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	18 351	0,00
6 345	Keppel Ltd.	SGD	30 725	0,01
6 518	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	77 004	0,01
562	Sea Ltd. ADR	USD	57 620	0,01
271	Singapore Exchange Ltd.	SGD	2 440	0,00
17 806	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	38 824	0,01
2 607	United Overseas Bank Ltd.	SGD	67 047	0,01
			416 085	0,07
Afrique du Sud				
19 209	Clicks Group Ltd.	ZAR	366 788	0,06
4 441	Naspers Ltd. Class N	ZAR	948 405	0,17
			1 315 193	0,23
Corée du Sud				
812	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	203 378	0,04
1 753	Hyundai Motor Co.	KRW	243 867	0,04
28 978	Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred	KRW	840 214	0,15
2 385	SK Hynix, Inc.	KRW	272 044	0,05
14 364	SK Telecom Co. Ltd. ADR	USD	291 864	0,05
			1 851 367	0,33
Espagne				
15 638	Amadeus IT Group SA	EUR	1 066 539	0,19
47 781	Industria de Diseno Textil SA	EUR	2 371 843	0,42
46 161	Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	EUR	50 039	0,01
109 727	Repsol SA	EUR	1 282 711	0,22
			4 771 132	0,84
Suède				
77 580	Atlas Copco AB Class B	SEK	1 013 360	0,18
1 910	Cellavision AB	SEK	36 311	0,01
2 839	MIPS AB	SEK	116 720	0,02
2 500	Thule Group AB *	SEK	74 618	0,01
			1 241 009	0,22
Suisse				
399	Bachem HoldingAG	CHF	24 606	0,00
876	Belimo Holding AG	CHF	559 436	0,10
91	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	979 527	0,17
721	Chubb Ltd.	USD	192 376	0,03
4 123	Kuehne & Nagel International AG	CHF	912 926	0,16
1 765	Lonza Group AG	CHF	1 008 007	0,18
23 173	Novartis AG	CHF	2 190 314	0,39

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Suisse (suite)				
2 089	On Holding AG Class A	USD	110 479	0,02
3 421	Roche Holding AG	CHF	931 308	0,16
32 018	Sandoz Group AG	CHF	1 268 217	0,22
12 017	SGS SA	CHF	1 163 787	0,21
3 058	SIG Group AG	CHF	58 259	0,01
4 163	Sika AG	CHF	957 299	0,17
2 873	Tecan Group AG	CHF	620 386	0,11
2 819	VAT Group AG*	CHF	1 029 663	0,18
			12 006 590	2,11
Taiwan				
12 320	Airtac International Group	TWD	306 292	0,05
60 717	Delta Electronics, Inc.	TWD	769 950	0,14
42 304	Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	176 329	0,03
8 385	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	1 599 112	0,28
56 748	Unimicron Technology Corp.	TWD	235 698	0,04
			3 087 381	0,54
Thaïlande				
58 297	Advanced Info Service PCL	THB	473 901	0,08
			473 901	0,08
Royaume-Uni				
2 609	Admiral Group PLC	GBP	83 432	0,01
49 820	Associated British Foods PLC	GBP	1 231 015	0,22
10 246	AstraZeneca PLC	GBP	1 297 236	0,23
103 609	CNH Industrial NV	EUR	1 118 461	0,20
16 674	CNH Industrial NV	USD	182 436	0,03
37 817	Compass Group PLC	GBP	1 217 555	0,21
12 021	ConvaTec Group PLC *	GBP	32 160	0,01
1 758	Croda International PLC	GBP	71 980	0,01
34 156	Diageo PLC	GBP	1 048 244	0,18
27 425	Diploma PLC	GBP	1 409 700	0,25
18 992	Grainger PLC	GBP	51 682	0,01
29 732	Greggs PLC	GBP	1 001 841	0,18
41 635	Halma PLC	GBP	1 354 091	0,24
154 828	HSBC Holdings PLC	GBP	1 470 548	0,26
132 509	Informa PLC	GBP	1 279 551	0,22
346 437	International Consolidated Airlines Group SA	GBP	1 264 972	0,22
503	Intertek Group PLC	GBP	28 771	0,00
1 214 735	ITV PLC	GBP	1 081 315	0,19
1 857	Johnson Matthey PLC	GBP	30 090	0,00
15 073	Mondi PLC	ZAR	214 057	0,04
121 541	National Grid PLC	GBP	1 396 493	0,25
592	Pentair PLC	USD	57 542	0,01
24 164	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	1 412 457	0,25
83 177	Sage Group PLC	GBP	1 280 640	0,22
45 744	Shell PLC	GBP	1 369 871	0,24
15 708	Spirax Group PLC	GBP	1 302 301	0,23
6 046	Volution Group PLC	GBP	40 953	0,01
7 176	Wise PLC Class A	GBP	92 519	0,02
			22 421 913	3,94
États-Unis				
2	A.O. Smith Corp.	USD	115	0,00
2 069	Abbott Laboratories	USD	225 965	0,04
1 836	AbbVie, Inc.	USD	315 053	0,06
512	Adobe, Inc.	USD	220 051	0,04
3 851	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	449 238	0,08
169	AECOM	USD	17 462	0,00
947	Aflac, Inc.	USD	94 624	0,02
694	Airbnb, Inc.	USD	88 052	0,02
30	Akamai Technologies, Inc.	USD	2 729	0,00
531	Albemarle Corp.	USD	44 108	0,01
56	Align Technology, Inc.	USD	11 245	0,00
296	Allstate Corp.	USD	55 105	0,01
332	Ally Financial, Inc.	USD	11 528	0,00
124	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	28 096	0,01
13 367	Alphabet, Inc. Class A	USD	2 443 610	0,43
4 805	Alphabet, Inc. Class C	USD	883 681	0,16
20 834	Amazon.com, Inc.	USD	4 414 002	0,78
718	American Express Co.	USD	205 893	0,04
1 051	American International Group, Inc.	USD	73 866	0,01
1 172	American Water Works Co., Inc.	USD	140 876	0,02
150	Ameriprise Financial, Inc.	USD	77 255	0,01
563	Amgen, Inc.	USD	141 635	0,03
817	Analog Devices, Inc.	USD	167 703	0,03
186	Aon PLC Class A	USD	64 520	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
658	Apollo Global Management, Inc.	USD	104 934	0,02
21 358	Apple, Inc.	USD	5 165 223	0,91
4 385	Applied Materials, Inc.	USD	688 606	0,12
268	AppLovin Corp. Class A	USD	83 780	0,01
254	ARES Management Corp. Class A	USD	43 444	0,01
1 277	Arista Networks, Inc.	USD	136 353	0,02
359	Arthur J Gallagher & Co.	USD	98 540	0,02
12 785	AT&T, Inc.	USD	281 138	0,05
1 488	Atmos Energy Corp.	USD	200 098	0,04
147	Autodesk, Inc.	USD	42 081	0,01
774	Automatic Data Processing, Inc.	USD	218 918	0,04
227	AutoZone, Inc.	USD	703 175	0,12
1	Avery Dennison Corp.	USD	133	0,00
12 230	Baker Hughes Co.	USD	484 470	0,09
12 801	Ball Corp.	USD	681 527	0,12
20 420	Bank of America Corp.	USD	866 711	0,15
925	Bank of New York Mellon Corp.	USD	68 601	0,01
161	Becton Dickinson & Co.	USD	35 253	0,01
161	Best Buy Co., Inc.	USD	13 315	0,00
3	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USD	219	0,00
186	Blackrock, Inc.	USD	184 455	0,03
751	Block, Inc.	USD	61 666	0,01
44	Booking Holdings, Inc.	USD	209 173	0,04
138	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	17 092	0,00
4 563	Boston Scientific Corp.	USD	393 622	0,07
2 411	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	131 713	0,02
9 891	Broadcom, Inc.	USD	2 214 516	0,39
58	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	12 706	0,00
246	Builders FirstSource, Inc.	USD	33 906	0,01
13	Burlington Stores, Inc.	USD	3 485	0,00
1 121	Cadence Design Systems, Inc.	USD	325 199	0,06
578	Capital One Financial Corp.	USD	99 582	0,02
306	Cardinal Health, Inc.	USD	34 971	0,01
0	Carlisle Cos., Inc.	USD	146	0,00
970	Carrier Global Corp.	USD	63 944	0,01
148	Carvana Co.	USD	29 153	0,01
868	Caterpillar, Inc.	USD	303 980	0,05
409	Cava Group, Inc.	USD	44 559	0,01
71	Cboe Global Markets, Inc.	USD	13 395	0,00
466	CBRE Group, Inc. Class A	USD	59 117	0,01
54	CDW Corp.	USD	9 112	0,00
177	Cencora, Inc.	USD	38 302	0,01
770	Centene Corp.	USD	45 048	0,01
172	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	17 134	0,00
1 950	Charles Schwab Corp.	USD	139 404	0,02
144	Charter Communications, Inc. Class A	USD	47 686	0,01
5 662	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	329 715	0,06
2 211	Cigna Group	USD	589 741	0,10
1	Cincinnati Financial Corp.	USD	179	0,00
942	Cintas Corp.	USD	166 212	0,03
4 740	Cisco Systems, Inc.	USD	270 974	0,05
791	Citizens Financial Group, Inc.	USD	33 429	0,01
369	Cloudflare, Inc. Class A	USD	38 348	0,01
392	CME Group, Inc.	USD	87 970	0,02
6 872	Coca-Cola Co.	USD	413 181	0,07
76	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	USD	5 609	0,00
491	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	117 804	0,02
40	Colgate-Palmolive Co.	USD	3 485	0,00
5 263	Comcast Corp. Class A	USD	190 753	0,03
7	Conagra Brands, Inc.	USD	183	0,00
314	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	66 981	0,01
293	Constellation Energy Corp.	USD	63 231	0,01
1 589	Copart, Inc.	USD	88 090	0,02
74	Corebridge Financial, Inc.	USD	2 131	0,00
1	Corpay, Inc.	USD	267	0,00
243	CoStar Group, Inc.	USD	16 771	0,00
1 094	Costco Wholesale Corp.	USD	967 940	0,17
2	CRH PLC	USD	180	0,00
317	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	104 614	0,02
3 353	CSX Corp.	USD	104 480	0,02
1 668	CVS Health Corp.	USD	72 311	0,01
3 500	Danaher Corp.	USD	775 962	0,14
272	Darden Restaurants, Inc.	USD	48 962	0,01
1 512	Datadog, Inc. Class A	USD	208 583	0,04
236	Dayforce, Inc.	USD	16 537	0,00
208	Deckers Outdoor Corp.	USD	40 748	0,01
2 779	Deere & Co.	USD	1 137 068	0,20

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
578	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	64 367	0,01
823	Dexcom, Inc.	USD	61 818	0,01
99	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	21 773	0,00
388	Discover Financial Services	USD	64 920	0,01
132	DocuSign, Inc.	USD	11 475	0,00
607	Dollar General Corp.	USD	44 472	0,01
648	DollarTree, Inc.	USD	46 882	0,01
40	Domino's Pizza, Inc.	USD	16 389	0,00
355	DoorDash, Inc. Class A	USD	57 474	0,01
447	Dover Corp.	USD	80 978	0,01
2 468	DR Horton, Inc.	USD	333 184	0,06
211	Duolingo, Inc.	USD	65 972	0,01
831	DuPont de Nemours, Inc.	USD	61 218	0,01
41	Dynatrace, Inc.	USD	2 143	0,00
2	East West Bancorp, Inc.	USD	145	0,00
284	eBay, Inc.	USD	16 962	0,00
420	Ecolab, Inc.	USD	95 022	0,02
3 532	Edison International	USD	272 359	0,05
1 029	Edwards Lifesciences Corp.	USD	73 596	0,01
115	Electronic Arts, Inc.	USD	16 228	0,00
213	Elevance Health, Inc.	USD	75 897	0,01
1 754	Eli Lilly & Co.	USD	1 307 689	0,23
119	EMCOR Group, Inc.	USD	52 137	0,01
1 010	Emerson Electric Co.	USD	120 917	0,02
304	Enphase Energy, Inc.	USD	20 145	0,00
38	EPAM Systems, Inc.	USD	8 691	0,00
1 493	Equifax, Inc.	USD	367 492	0,06
1 450	Essential Utilities, Inc.	USD	50 875	0,01
163	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	11 814	0,00
2 845	Eversource Energy	USD	157 769	0,03
93	Exact Sciences Corp.	USD	5 036	0,00
7 806	Exelon Corp.	USD	283 758	0,05
255	Expedia Group, Inc.	USD	45 855	0,01
83	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	8 846	0,00
22	Fair Isaac Corp.	USD	42 989	0,01
501	Fastenal Co.	USD	34 769	0,01
2 629	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	440 714	0,08
325	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	25 348	0,00
541	Fifth Third Bancorp	USD	22 087	0,00
20	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	40 834	0,01
552	First Solar, Inc.	USD	93 974	0,02
3 217	First Watch Restaurant Group, Inc.	USD	57 809	0,01
4 208	Fiserv, Inc.	USD	834 678	0,15
45 067	Ford Motor Co.	USD	430 869	0,08
857	Fortinet, Inc.	USD	78 230	0,01
247	Fortive Corp.	USD	17 865	0,00
181	Gartner, Inc.	USD	84 768	0,02
421	GE Healthcare Technologies, Inc.	USD	31 765	0,01
502	GE Vernova, Inc.	USD	159 366	0,03
1 168	General Mills, Inc.	USD	71 933	0,01
102	Genuine Parts Co.	USD	11 505	0,00
1 085	Gilead Sciences, Inc.	USD	96 803	0,02
242	Global Payments, Inc.	USD	26 229	0,00
48	GoDaddy, Inc. Class A	USD	9 204	0,00
466	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	257 843	0,05
385	Guidewire Software, Inc.	USD	62 598	0,01
394	Hartford Financial Services Group, Inc.	USD	41 603	0,01
120	HCA Healthcare, Inc.	USD	34 802	0,01
221	Hershey Co.	USD	36 183	0,01
2 046	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	42 182	0,01
1 387	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	331 047	0,06
4	Hologic, Inc.	USD	307	0,00
1 358	Home Depot, Inc.	USD	510 301	0,09
1 759	HP, Inc.	USD	55 432	0,01
307	Hubbell, Inc.	USD	124 067	0,02
229	HubSpot, Inc.	USD	154 305	0,03
150	Humana, Inc.	USD	36 722	0,01
2 116	Huntington Bancshares, Inc.	USD	33 248	0,01
58	IDEX Corp.	USD	11 638	0,00
18	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	7 052	0,00
760	Illinois Tool Works, Inc.	USD	186 124	0,03
2 025	Ingersoll Rand, Inc.	USD	176 944	0,03
50	Insulet Corp.	USD	12 716	0,00
4 865	Intel Corp.	USD	94 201	0,02
6 237	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	897 580	0,16
1 035	International Business Machines Corp.	USD	219 691	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
201	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	16 422	0,00
1 165	Intuit, Inc.	USD	706 876	0,12
925	Intuitive Surgical, Inc.	USD	466 235	0,08
72	J.M. Smucker Co.	USD	7 633	0,00
1	Jacobs Solutions, Inc.	USD	180	0,00
6	Jefferies Financial Group, Inc.	USD	428	0,00
3 100	Johnson & Johnson	USD	432 967	0,08
486	Johnson Controls International PLC	USD	37 051	0,01
1	Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	183	0,00
3 462	JPMorgan Chase & Co.	USD	801 523	0,14
4	KB Home	USD	231	0,00
316	Kellanova	USD	24 748	0,00
1 898	Kenvue, Inc.	USD	39 132	0,01
1 917	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	59 465	0,01
591	KeyCorp	USD	9 780	0,00
57	Keysight Technologies, Inc.	USD	8 885	0,00
869	KKR & Co., Inc.	USD	124 060	0,02
545	KLA Corp.	USD	331 545	0,06
1 740	Kraft Heinz Co.	USD	51 610	0,01
1 645	Lam Research Corp.	USD	114 778	0,02
285	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	18 410	0,00
325	Lennar Corp. Class A	USD	42 797	0,01
86	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	7 656	0,00
1	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	115	0,00
1 599	Linde PLC	USD	646 685	0,11
132	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	16 445	0,00
3 165	Loews Corp.	USD	258 869	0,05
559	Lowe's Cos., Inc.	USD	133 128	0,02
79	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	24 917	0,00
197	M&T Bank Corp.	USD	35 850	0,01
1 633	Marriott International, Inc. Class A	USD	439 884	0,08
3 632	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	745 107	0,13
1 156	Marvell Technology, Inc.	USD	123 317	0,02
3 340	Mastercard, Inc. Class A	USD	1 698 601	0,30
26	Match Group, Inc.	USD	806	0,00
3	McCormick & Co., Inc.	USD	191	0,00
1 106	McDonald's Corp.	USD	309 571	0,05
182	McKesson Corp.	USD	99 907	0,02
3 083	Merck & Co., Inc.	USD	296 154	0,05
2 247	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	1 270 321	0,22
1 115	MetLife, Inc.	USD	88 147	0,02
53	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	62 235	0,01
415	Microchip Technology, Inc.	USD	23 002	0,00
3	Micron Technology, Inc.	USD	208	0,00
13 021	Microsoft Corp.	USD	5 300 137	0,93
221	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	61 851	0,01
558	Moderna, Inc.	USD	22 413	0,00
103	Molina Healthcare, Inc.	USD	28 897	0,01
262	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	14 479	0,00
2 439	Mondelez International, Inc. Class A	USD	140 697	0,02
116	MongoDB, Inc.	USD	26 168	0,00
75	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	42 879	0,01
1 878	Monster Beverage Corp.	USD	95 347	0,02
124	Moody's Corp.	USD	56 473	0,01
1 592	Morgan Stanley	USD	193 324	0,03
107	Motorola Solutions, Inc.	USD	47 853	0,01
201	MSCI, Inc.	USD	116 265	0,02
164	Nasdaq, Inc.	USD	12 219	0,00
209	NetApp, Inc.	USD	23 472	0,00
472	Netflix, Inc.	USD	406 007	0,07
3 518	Newmont Corp.	USD	126 448	0,02
1 616	NIKE, Inc. Class B	USD	118 074	0,02
305	Norfolk Southern Corp.	USD	69 028	0,01
1	Northern Trust Corp.	USD	140	0,00
231	Nutanix, Inc. Class A	USD	13 657	0,00
42 639	NVIDIA Corp.	USD	5 529 709	0,97
159	Okta, Inc.	USD	12 066	0,00
247	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	42 002	0,01
1	Omnicom Group, Inc.	USD	111	0,00
727	ON Semiconductor Corp.	USD	44 236	0,01
3 979	Oracle Corp.	USD	640 337	0,11
58	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	66 759	0,01
1 507	Otis Worldwide Corp.	USD	134 799	0,02
1	Owens Corning	USD	196	0,00
1 048	PACCAR, Inc.	USD	105 308	0,02
1	Packaging Corp. of America	USD	178	0,00
2 601	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	189 977	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
883	Palo Alto Networks, Inc.	USD	155 149	0,03
532	Paychex, Inc.	USD	72 015	0,01
126	Paycom Software, Inc.	USD	24 898	0,00
1 254	PayPal Holdings, Inc.	USD	103 346	0,02
2 368	PepsiCo, Inc.	USD	347 680	0,06
7 510	Pfizer, Inc.	USD	192 414	0,03
4 090	Pinterest, Inc. Class A	USD	114 543	0,02
489	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	91 116	0,02
701	PPG Industries, Inc.	USD	80 874	0,01
5 631	Procter & Gamble Co.	USD	911 722	0,16
780	Progressive Corp.	USD	180 586	0,03
409	Prudential Financial, Inc.	USD	46 781	0,01
2 999	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	244 712	0,04
467	Pure Storage, Inc. Class A	USD	27 691	0,01
21	Qorvo, Inc.	USD	1 427	0,00
1 411	QUALCOMM, Inc.	USD	209 302	0,04
935	Quanta Services, Inc.	USD	285 512	0,05
2	Quest Diagnostics, Inc.	USD	235	0,00
206	Raymond James Financial, Inc.	USD	30 890	0,01
310	RB Global, Inc.	CAD	26 994	0,00
189	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	129 976	0,02
1 164	Regions Financial Corp.	USD	26 434	0,00
245	Reliance, Inc.	USD	63 794	0,01
169	ResMed, Inc.	USD	37 339	0,01
17 917	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	230 132	0,04
892	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	32 097	0,01
573	ROBLOX Corp. Class A	USD	32 015	0,01
292	Rockwell Automation, Inc.	USD	80 720	0,01
166	Roku, Inc.	USD	11 889	0,00
464	Roper Technologies, Inc.	USD	233 043	0,04
117	Ross Stores, Inc.	USD	17 061	0,00
325	RPM International, Inc.	USD	38 644	0,01
1 806	S&P Global, Inc.	USD	868 705	0,15
4 509	Salesforce, Inc.	USD	1 455 781	0,26
1 345	Samsara, Inc. Class A	USD	56 768	0,01
12 449	Schlumberger NV	USD	460 934	0,08
1 692	Seagate Technology Holdings PLC	USD	141 066	0,03
3	SEI Investments Co.	USD	261	0,00
651	ServiceNow, Inc.	USD	666 960	0,12
1 721	Sherwin-Williams Co.	USD	564 929	0,10
1 669	Snap, Inc. Class A	USD	17 362	0,00
99	Snap-on, Inc.	USD	32 437	0,01
402	Snowflake, Inc. Class A	USD	59 968	0,01
2	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	275	0,00
165	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	12 761	0,00
2	Steel Dynamics, Inc.	USD	243	0,00
1 826	Stryker Corp.	USD	635 010	0,11
1 168	Super Micro Computer, Inc.	USD	34 379	0,01
787	Synchrony Financial	USD	49 373	0,01
1 403	Synopsys, Inc.	USD	657 439	0,12
2	Sysco Corp.	USD	176	0,00
1	T. Rowe Price Group, Inc.	USD	125	0,00
81	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	14 465	0,00
653	Target Corp.	USD	85 260	0,02
999	Texas Instruments, Inc.	USD	180 842	0,03
1 723	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	865 511	0,15
1 049	TJX Cos., Inc.	USD	122 345	0,02
838	T-Mobile U.S., Inc.	USD	178 577	0,03
354	Toast, Inc. Class A	USD	12 456	0,00
0	TopBuild Corp.	USD	138	0,00
1 050	TPG Partners LLC Class A	USD	63 709	0,01
301	Tractor Supply Co.	USD	15 433	0,00
658	Trade Desk, Inc. Class A	USD	74 638	0,01
62	Tradeweb Markets, Inc. Class A	USD	7 874	0,00
185	TransUnion	USD	16 572	0,00
389	Travelers Cos., Inc.	USD	90 609	0,02
1 055	Trimble, Inc.	USD	71 995	0,01
760	Truist Financial Corp.	USD	31 840	0,01
191	Twilio, Inc. Class A	USD	19 938	0,00
11	Tyler Technologies, Inc.	USD	6 026	0,00
1 741	U.S. Bancorp	USD	80 404	0,01
2 536	Uber Technologies, Inc.	USD	147 719	0,03
29	Ultra Beauty, Inc.	USD	12 307	0,00
876	Union Pacific Corp.	USD	193 009	0,03
2	United Parcel Service, Inc. Class B	USD	234	0,00
135	United Rentals, Inc.	USD	91 681	0,02
15	United Therapeutics Corp.	USD	4 940	0,00
1 036	UnitedHealth Group, Inc.	USD	505 933	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
41 599	Universal Music Group NV	EUR	1 028 321	0,18
3	Unum Group	USD	229	0,00
159	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	32 359	0,01
160	Veralto Corp.	USD	15 746	0,00
1 876	Verisk Analytics, Inc.	USD	498 882	0,09
15 066	Verizon Communications, Inc.	USD	581 850	0,10
1 597	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	621 253	0,11
1 964	Vertex, Inc. Class A	USD	101 208	0,02
1 858	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	203 901	0,04
2 030	Visa, Inc.	USD	619 682	0,11
3	Voya Financial, Inc.	USD	205	0,00
375	Vulcan Materials Co.	USD	93 128	0,02
815	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	7 342	0,00
5 163	Walmart, Inc.	USD	450 448	0,08
3 105	Walt Disney Co.	USD	333 931	0,06
2 044	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	20 866	0,00
4 629	Waste Management, Inc.	USD	902 077	0,16
31	Watsco, Inc.	USD	13 970	0,00
62	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	19 668	0,00
688	Western Digital Corp.	USD	39 603	0,01
119	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	21 865	0,00
175	Williams-Sonoma, Inc.	USD	31 335	0,01
1 830	Workday, Inc. Class A	USD	455 884	0,08
0	WW Grainger, Inc.	USD	160	0,00
847	Xylem, Inc.	USD	94 890	0,02
64	Yum! Brands, Inc.	USD	8 294	0,00
418	Zillow Group, Inc. Class C	USD	29 876	0,01
2	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	241	0,00
980	Zoetis, Inc.	USD	154 246	0,03
396	Zoom Communications, Inc.	USD	31 228	0,01
189	Zscaler, Inc.	USD	32 854	0,01
			82 844 600	14,57
Uruguay				
376	MercadoLibre, Inc.	USD	616 985	0,11
			616 985	0,11
FONDS OUVERTS				
France				
91	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	9 538 694	1,68
			9 538 694	1,68
Irlande				
847 682	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund Class X	GBP	1 373 413	0,24
2 769	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	288 993	0,05
			1 662 406	0,29
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
Australie				
2 101	Goodman Group	AUD	44 777	0,01
5 171	GPT Group	AUD	13 510	0,00
2 518	Mirvac Group	AUD	2 823	0,00
15 554	Scentre Group	AUD	31 900	0,01
4 266	Stockland	AUD	12 244	0,00
13 719	Vicinity Centres Ltd.	AUD	17 227	0,00
			122 481	0,02
Belgique				
1 056	Aedifica SA	EUR	59 326	0,01
6 120	Warehouses De Pauw CVA	EUR	116 283	0,02
			175 609	0,03
Hong Kong				
4 821	Link	HKD	19 687	0,00
			19 687	0,00
Japon				
8	Japan Real Estate Investment Corp.	JPY	5 300	0,00
9	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	6 567	0,00
			11 867	0,00
Luxembourg				
1 649	Shurgard SelfStorage Ltd.	EUR	59 120	0,01
			59 120	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS			EUR	%
Mexique				
87 919	Prologis Property Mexico SA de CV	MXN	236 470	0,04
			236 470	0,04
Singapour				
11 240	CapitaLand Ascendas	SGD	20 449	0,01
13 674	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGD	18 682	0,00
			39 131	0,01
Afrique du Sud				
305 091	Growthpoint Properties Ltd.	ZAR	198 763	0,04
			198 763	0,04
Royaume-Uni				
4 785	Big Yellow Group PLC	GBP	55 556	0,01
60 315	Primary Health Properties PLC	GBP	68 062	0,01
8 912	UNITE Group PLC	GBP	86 933	0,02
			210 551	0,04
États-Unis				
53	American Homes 4 Rent Class A	USD	1 911	0,00
713	American Tower Corp.	USD	126 222	0,02
19	AvalonBay Communities, Inc.	USD	4 020	0,00
586	Crown Castle, Inc.	USD	51 356	0,01
448	Digital Realty Trust, Inc.	USD	76 674	0,01
140	Equinix, Inc.	USD	127 455	0,02
223	Extra Space Storage, Inc.	USD	32 243	0,01
4	First Industrial Realty Trust, Inc.	USD	191	0,00
522	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	8 834	0,00
400	Iron Mountain, Inc.	USD	40 583	0,01
2	Lamar Advertising Co. Class A	USD	175	0,00
1 441	Prologis, Inc.	USD	147 069	0,03
221	Public Storage	USD	63 978	0,01
17 419	Realty Income Corp.	USD	898 465	0,16
174	SBA Communications Corp.	USD	34 200	0,01
227	Simon Property Group, Inc.	USD	37 813	0,01
23	Sun Communities, Inc.	USD	2 764	0,00
194	Ventas, Inc.	USD	11 055	0,00
927	Welltower, Inc.	USD	112 853	0,02
705	Weyerhaeuser Co.	USD	19 156	0,00
			1 797 017	0,32
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			553 660 728	97,35
INVESTISSEMENTS			553 660 728	97,35

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(49)	10-Years CAN Bond	03/25	CAD	(4 015 501)	(72 418)	(0,01)
(21)	10-Years JPN Bond	03/25	JPY	(18 666 678)	75 948	0,01
(9)	10-Years US Note Future	03/25	USD	(911 620)	230	(0,00)
7	2-Years US Note Future	03/25	USD	1 429 387	869	0,00
56	5-Years US Note Future	03/25	USD	5 765 191	(31 863)	(0,01)
244	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	28 651 185	(300 778)	(0,05)
(151)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	(20 198 346)	525 253	0,09
(81)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(10 737 505)	652 643	0,11
(61)	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	(6 432 172)	21 450	0,01
1	EUR/GBP Currency Future	03/25	GBP	105 017	173	0,00
97	EUR/USD Currency Future	03/25	USD	12 205 730	(220 907)	(0,04)
51	Euro BTP Future	03/25	EUR	6 197 157	(129 394)	(0,02)
78	Euro OAT Future	03/25	EUR	9 566 429	(204 534)	(0,04)
23	Long Gilt Future	03/25	GBP	2 605 940	(78 393)	(0,01)
5	Mini TOPIX Index Future	03/25	JPY	80 013	943	0,00
1	S&P 500 E-mini Index Future	03/25	USD	321 881	(1 814)	(0,00)
0	S&P/TSX 60 Index Future	03/25	CAD	40 724	163	0,00
113	Short Euro-BTP Future	03/25	EUR	12 080 596	(54 140)	(0,01)
26	Ultra 10-Years US Note Future	03/25	USD	2 720 217	(37 801)	(0,01)
(53)	Ultra US Bond Future	03/25	USD	(6 071 933)	278 415	0,05
TOTAL DES CONTRATS À TERME					424 045	0,07

CONTRATS DE CHANGE À TERME****

Acheté(s)	Devise	Vendu(s)	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant		Montant				
10 653 340	EUR	11 922 077	USD	08/01/2025	(857 655)	(0,14)
143 385	EUR	157 160	USD	08/01/2025	(8 356)	(0,00)
11 929 978	USD	11 223 213	EUR	08/01/2025	295 411	0,04
149 258	USD	137 843	EUR	08/01/2025	6 269	0,00
1 557 359	EUR	256 121 549	JPY	10/01/2025	(16 826)	(0,00)
552 761	EUR	608 758	USD	15/01/2025	(34 844)	(0,01)
232 085	EUR	193 904	GBP	17/01/2025	(2 275)	(0,00)
10 886	EUR	11 315	USD	17/01/2025	(35)	(0,00)
172 301	GBP	207 026	EUR	17/01/2025	1 225	0,00
1 704 076	EUR	1 423 065	GBP	23/01/2025	(15 406)	(0,00)
3 410 192	EUR	2 846 651	GBP	23/01/2025	(29 400)	(0,00)
1 366 803	EUR	1 447 888	USD	23/01/2025	(30 334)	(0,01)
137	EUR	149	USD	28/01/2025	(7)	(0,00)
47	EUR	51	USD	05/02/2025	(3)	(0,00)
8 628 841	EUR	9 401 845	USD	07/02/2025	(437 866)	(0,08)
16 501	EUR	17 781	USD	07/02/2025	(646)	(0,00)
1 794 160	USD	1 643 033	EUR	07/02/2025	87 174	0,01
196 095	USD	179 340	EUR	07/02/2025	9 763	0,00
959 007	EUR	1 017 553	USD	06/03/2025	(21 034)	(0,00)
75 401	EUR	79 267	USD	06/03/2025	(944)	(0,00)
143 943	USD	136 664	EUR	06/03/2025	1 973	0,00
129 866	USD	124 446	EUR	06/03/2025	633	0,00
7 743 438	EUR	8 076 006	USD	07/04/2025	(22 138)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(1 075 321)	(0,19)

PRODUITS DÉRIVÉS	(651 276)	(0,12)
AUTRES ACTIFS NETS	15 738 048	2,77
TOTAL DE L'ACTIF NET	568 747 500	100,00

* 144A.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

**** Les contreparties des contrats de change à terme étaient Morgan Stanley Bank, State Street Bank (Londres) et State Street Bank and Trust.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Albanie						
856 824	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09/06/28	891 504	0,10
					891 504	0,10
Andorre						
105 523	Andorra International Bonds	EUR	1,250 %	23/02/27	101 562	0,01
					101 562	0,01
Angola						
95 494	Angola Government International Bonds	USD	8,000 %	26/11/29	82 708	0,01
154 260	Angola Government International Bonds	USD	8,750 %	14/04/32	131 999	0,02
					214 707	0,03
Argentine						
89 093	Transportadora de Gas del Sur SA	USD	8,500 %	24/07/31	89 883	0,01
					89 883	0,01
Arménie						
436 545	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26/09/29	370 096	0,04
44 074	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,600 %	02/02/31	35 171	0,01
					405 267	0,05
Australie						
8 788	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,652 %	20/01/26	8 869	0,00
38 071	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03/02/33	39 978	0,01
212	Commonwealth Bank of Australia	EUR	4,266 %	04/06/34	219	0,00
239	Goodman Australia Finance Pty. Ltd.	EUR	4,250 %	03/05/30	251	0,00
436 340	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,263 %	13/02/26	440 146	0,05
31 726	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24/05/28	31 062	0,00
73 471	NBN Co. Ltd.	EUR	4,375 %	15/03/33	79 598	0,01
198	NBN Co. Ltd.	EUR	3,750 %	22/03/34	205	0,00
16 745	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	26/04/28	16 162	0,00
289	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	3,750 %	30/04/32	297	0,00
77 506	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30/04/36	80 875	0,01
52 886	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03/09/36	53 870	0,01
31 726	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	2,000 %	28/08/25	31 538	0,00
15 863	Woolworths Group Ltd.	EUR	0,375 %	15/11/28	14 193	0,00
					797 263	0,09
Autriche						
44 416	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13/07/28	47 314	0,01
15 863	CA ImmobilienAnlagenAG	EUR	1,000 %	27/10/25	15 522	0,00
111 040	CA ImmobilienAnlagenAG	EUR	4,250 %	30/04/30	111 096	0,01
50 761	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07/04/26	49 938	0,01
31 726	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16/01/31	33 164	0,00
675	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27/08/32	678	0,00
50 761	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07/06/33	51 184	0,01
92 004	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15/01/35	92 323	0,01
45 019	LD Celulose International GmbH *	USD	7,950 %	26/01/32	43 628	0,01
130 019	LD Celulose International GmbH (traded in United States)	USD	7,950 %	26/01/32	126 003	0,01
38 071	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,125 %	08/09/25	38 446	0,00
975	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25/09/26	937	0,00
206	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,625 %	21/08/29	214	0,00
145 745	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31/05/30	152 237	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Autriche (suite)						
206	Raiffeisen Bank International AG	EUR	2,875 %	18/06/32	199	0,00
270 430	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20/12/32	293 046	0,03
6 345	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17/06/33	5 807	0,00
79 445	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02/01/35	81 645	0,01
280 297	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,000 %	15/07/26	279 513	0,03
2 208 957	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20/10/26	2 154 318	0,25
158 886	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20/02/28	151 676	0,02
79 443	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20/10/28	72 809	0,01
956 140	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	23/05/29	976 989	0,11
195 977	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,500 %	20/10/29	196 735	0,02
15 169	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20/02/31	13 003	0,00
838 473	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20/02/33	850 305	0,10
307 842	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20/02/34	311 025	0,04
230 385	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,400 %	23/05/34	223 602	0,03
15 863	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09/12/41	14 043	0,00
63 451	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15/06/42	66 901	0,01
69 796	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21/06/34	72 423	0,01
76 141	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04/12/35	78 137	0,01
					6 604 860	0,77
Azerbaïdjan						
131 173	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3,500 %	01/09/32	107 494	0,01
517 033	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	516 561	0,06
					624 055	0,07
Belgique						
253	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,650 %	28/03/31	235	0,00
300	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,750 %	17/03/36	284	0,00
225	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,750 %	22/03/37	230	0,00
394	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,700 %	02/04/40	397	0,00
288 097	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,950 %	22/03/44	293 533	0,03
22 208	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29/11/27	23 120	0,00
61 167	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25/09/29	63 108	0,01
15 863	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,000 %	14/06/29	16 154	0,00
59 733	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28/08/26	57 078	0,01
178 747	Belfius Bank SA	EUR	3,750 %	22/01/29	182 745	0,02
34 898	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11/06/35	36 389	0,00
9 518	Cofinimmo SA	EUR	1,000 %	24/01/28	8 895	0,00
57 106	Crelan SA	EUR	6,000 %	28/02/30	62 847	0,01
99 529	Crelan SA	EUR	5,250 %	23/01/32	108 260	0,01
16 144	Crelan SA	EUR	5,375 %	30/04/35	16 963	0,00
47 588	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	50 011	0,01
225	Elia Transmission Belgium SA	EUR	0,875 %	28/04/30	202	0,00
206	Elia Transmission Belgium SA	EUR	3,625 %	18/01/33	212	0,00
3 173	Euroclear Holding NV	EUR	1,375 %	16/06/51	2 738	0,00
39 722	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	1,875 %	19/06/25	39 551	0,01
375	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	0,125 %	28/01/31	316	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Belgique (suite)

297 911	KBC Bank NV	EUR	3,125 %	22/02/27	301 820	0,04
60 279	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19/04/30	63 346	0,01
31 726	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25/08/30	31 632	0,00
57 369	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06/12/31	61 267	0,01
3 173	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07/12/31	3 029	0,00
431	KBC Group NV	EUR	3,750 %	27/03/32	445	0,00
47 588	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25/04/33	49 492	0,01
120 557	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17/04/35	125 446	0,02
301 039	Kingdom of Belgium Government Bonds *	EUR	0,100 %	22/06/30	264 039	0,03
1 044 354	Kingdom of Belgium Government Bonds *	EUR	0,000 %	22/10/31	871 851	0,10
772 958	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100 *	EUR	2,850 %	22/10/34	764 679	0,09
147 502	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 102 *	EUR	2,700 %	22/10/29	148 901	0,02
47 666	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 73 *	EUR	3,000 %	22/06/34	48 025	0,01
215 004	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 77 *	EUR	1,000 %	22/06/26	211 264	0,02
295 136	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 81 *	EUR	0,800 %	22/06/27	285 013	0,03
198 608	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 85 *	EUR	0,800 %	22/06/28	188 571	0,02
91 763	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 88 *	EUR	1,700 %	22/06/50	64 567	0,01
279 967	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 91 *	EUR	0,000 %	22/10/27	262 911	0,03
1 219 789	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97 *	EUR	3,000 %	22/06/33	1 232 188	0,14
33 248	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24/04/36	34 149	0,00
63 451	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	63 332	0,01
111 040	Silfin NV	EUR	5,125 %	17/07/30	115 772	0,01
12 690	Syensqo SA	EUR	2,500 %	Perp.	12 526	0,00
					6 167 533	0,72

Bermudes

15 863	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16/06/28	17 241	0,00
229 013	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10/09/34	237 619	0,03
762 405	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/03/26	735 810	0,09
38 120	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/02/27	36 725	0,01
253 957	NCL Corp. Ltd. *	USD	8,125 %	15/01/29	258 626	0,03
303 378	Sagcor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13/05/28	285 405	0,03
128 445	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/38	115 311	0,01
					1 686 737	0,20

Brésil

240 309	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18/04/30	232 223	0,03
296 242	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21/02/47	226 591	0,02
406 112	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14/01/50	268 482	0,03
166 852	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13/05/54	149 300	0,02
91 589	Prumo Participacoes e Investimentos SA	USD	7,500 %	31/12/31	87 929	0,01
103 746	Samarco Mineracao SA	USD	9,000 %	30/06/31	98 052	0,01
					1 062 577	0,12

Canada

210 290	Alimentation Couche-Tard, Inc.	EUR	3,647 %	12/05/31	212 144	0,03
103 424	Alimentation Couche-Tard, Inc.	EUR	4,011 %	12/02/36	104 963	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Canada (suite)

1 088	Bank of Nova Scotia	EUR	3,500 %	17/04/29	1 107	0,00
876 718	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29/03/28	866 246	0,10
129 914	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15/10/27	125 334	0,01
31 726	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25/09/27	30 637	0,00
41 307	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17/03/32	43 751	0,01
34 898	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26/04/29	33 845	0,00
358	Royal Bank of Canada	EUR	4,375 %	02/10/30	384	0,00
177 136	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02/04/34	165 184	0,02
46 542	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,631 %	13/12/29	47 436	0,01
					1 631 031	0,19

Îles Caïmans

89 154	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05/06/34	66 328	0,01
169 161	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	162 598	0,02
104 939	Energuate Trust	USD	5,875 %	03/05/27	99 246	0,01
130 229	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14/01/50	99 203	0,01
68 105	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15/12/36	66 115	0,01
85 728	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05/04/36	76 134	0,01
180 075	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30/09/36	123 583	0,02
95 809	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15/10/32	90 431	0,01
46 451	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000 %	30/09/25	6 561	0,00
46 564	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250 %	30/09/26	6 520	0,00
140 370	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	30/09/28	17 334	0,00
140 710	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000 %	30/09/29	16 425	0,00
					830 478	0,10

Chili

341 530	Alfa Desarrollo SpA	USD	4,550 %	27/09/51	243 345	0,03
131 875	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09/07/31	133 945	0,02
65 272	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18/08/50	38 151	0,00
145 235	Empresa Nacional del Petroleo	USD	5,950 %	30/07/34	139 624	0,02
260 563	Interchile SA	USD	4,500 %	30/06/56	203 461	0,02
95 177	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07/11/33	94 866	0,01
175 352	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15/04/29	149 976	0,02
					1 003 368	0,12

Colombie

102 105	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02/02/34	97 274	0,01
179 689	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14/11/35	174 917	0,02
94 340	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26/02/44	67 361	0,01
366 236	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14/11/53	358 504	0,04
156 358	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17/07/30	126 934	0,02
					824 990	0,10

Costa Rica

260 247	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04/04/44	259 305	0,03
583 144	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12/03/45	581 173	0,07
130 124	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13/11/54	130 469	0,01
					970 947	0,11

Croatie

33 306	Croatia Government International Bonds	EUR	3,375 %	12/03/34	34 359	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Croatie (suite)

87 237	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14/06/35	94 393	0,01
34 898	Erste & Steiermaerkische Banka DD	EUR	4,875 %	31/01/29	36 237	0,01
					164 989	0,02

Czech Republic

92 004	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/28	96 843	0,01
79 314	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15/01/30	83 310	0,01
38 071	Ceska sporitelna AS	EUR	4,570 %	03/07/31	39 836	0,01
45 050	EPH Financing International AS	EUR	5,875 %	30/11/29	48 073	0,01
28 553	Raiffeisenbank AS	EUR	7,125 %	19/01/26	28 608	0,00
6 345	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09/06/28	5 939	0,00
88 832	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05/06/30	92 039	0,01
					394 648	0,05

Danemark

15 863	AP Moller - Maersk AS	EUR	1,750 %	16/03/26	15 696	0,00
110 863	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26/11/26	112 626	0,02
72 969	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14/10/27	68 915	0,01
15 863	ISS Global AS	EUR	0,875 %	18/06/26	15 442	0,00
22 208	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26/10/28	23 293	0,00
9 518	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01/05/35	10 068	0,00
22 208	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29/12/32	23 287	0,00
79 314	Orsted AS	EUR	3,625 %	01/03/26	79 977	0,01
329	Orsted AS	EUR	5,125 %	14/03/24	342	0,00
69 796	Pandora AS	EUR	4,500 %	10/04/28	72 905	0,01
60 215	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01/06/31	67 171	0,01
107 867	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15/06/26	109 575	0,01
46 129	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15/06/31	47 497	0,01
					646 794	0,08

République dominicaine

119 630	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30/01/30	106 084	0,01
24 136	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23/09/32	20 861	0,00
109 136	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	22/02/33	101 495	0,01
256 050	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01/06/36	245 912	0,03
90 247	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30/04/44	91 598	0,01
59 815	Dominican Republic International Bonds	USD	6,850 %	27/01/45	56 898	0,01
					622 848	0,07

El Salvador

147 963	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15/06/35	138 497	0,02
					138 497	0,02

Estonie

20 610	Estonia Government International Bonds	EUR	3,250 %	17/01/34	20 848	0,00
					20 848	0,00

Finlande

42 209	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,000 %	15/09/30	36 685	0,01
1 388 266	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	3,000 %	15/09/33	1 415 226	0,16
170 802	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	3,000 %	15/09/34	173 313	0,02
210 717	Finland Government Bonds *	EUR	2,875 %	15/04/29	214 714	0,03
16 158	Finland Government Bonds *	EUR	2,500 %	15/04/30	16 189	0,00
57 106	Mandatum Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04/12/39	58 181	0,01
6 345	Nokia OYJ	EUR	3,125 %	15/05/28	6 370	0,00
395	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	10/02/26	395	0,00
31 726	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28/05/26	30 762	0,00
56 122	Nordea Bank Abp	GBP	6,000 %	02/06/26	68 136	0,01
33 851	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23/02/34	35 665	0,01
292	Nordea Bank Abp	EUR	4,125 %	29/05/35	300	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Finlande (suite)

323	OP Corporate Bank PLC	EUR	0,625 %	27/07/27	304	0,00
15 863	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03/09/52	14 480	0,00
15 863	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01/09/29	16 430	0,00
95 177	Tornator OYJ	EUR	3,750 %	17/10/31	96 416	0,01
31 726	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125 %	19/11/28	28 586	0,00
					2 212 152	0,26

France

15 863	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	16 128	0,00
79 668	Air France-KLM	EUR	4,625 %	23/05/29	82 168	0,01
22 208	Alstom SA	EUR	0,250 %	14/10/26	21 258	0,00
76 142	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	79 971	0,01
3 173	Altarea SCA	EUR	5,500 %	02/10/31	3 261	0,00
238 329	Arkea Home Loans SFH SA	EUR	3,000 %	30/03/27	240 791	0,03
356	Arkema SA	EUR	0,125 %	14/10/26	341	0,00
244	Arkema SA	EUR	3,500 %	12/09/34	242	0,00
694	Arval Service Lease SA	EUR	0,875 %	17/02/25	692	0,00
496 519	Arval Service Lease SA	EUR	3,375 %	04/01/26	498 190	0,06
219 087	Arval Service Lease SA	EUR	4,000 %	22/09/26	222 203	0,03
6 345	Arval Service Lease SA	EUR	4,750 %	22/05/27	6 590	0,00
19 035	Autoroutes du Sud de la France SA	EUR	3,250 %	19/01/33	19 006	0,00
15 863	AXA SA	EUR	4,250 %	10/03/43	16 155	0,00
31 726	AXA SA	EUR	5,500 %	11/07/43	34 817	0,00
3 173	AXA SA	EUR	3,375 %	06/07/47	3 187	0,00
19 035	AXA SA	EUR	3,875 %	Perp.	19 070	0,00
22 564	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06/10/28	23 803	0,00
244	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,100 %	08/10/27	226	0,00
15 863	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	13/03/29	16 516	0,00
88 832	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18/09/30	92 960	0,01
401 463	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10/11/31	428 237	0,05
15 863	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16/06/32	15 897	0,00
57 106	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13/01/33	60 774	0,01
15 863	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14/06/33	16 744	0,00
1 262 171	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	11/01/34	1 267 297	0,15
22 208	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,875 %	19/01/26	22 412	0,00
600	Banque Stellantis France SACA	EUR	4,000 %	21/01/27	612	0,00
3 173	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500 %	19/07/27	3 210	0,00
127 332	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23/01/27	126 230	0,02
34 898	BNP Paribas SA	EUR	0,375 %	14/10/27	33 328	0,00
99 566	BNP Paribas SA	EUR	2,750 %	25/07/28	98 661	0,01
1 379 633	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13/01/29	1 429 279	0,17
15 863	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20/11/30	15 703	0,00
3 379	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13/04/31	3 526	0,00
19 035	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31/03/32	18 541	0,00
356	BNP Paribas SA	EUR	2,100 %	07/04/32	324	0,00
425 210	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13/11/32	453 922	0,05
19 861	BNP Paribas SA	EUR	4,095 %	13/02/34	20 443	0,00
63 451	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28/08/34	64 015	0,01
113	Bouygues SA	EUR	3,875 %	17/07/31	117	0,00
92 004	Bouygues SA	EUR	4,625 %	07/06/32	99 601	0,01
31 894	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30/06/42	37 280	0,00
377 355	BPCE SA	EUR	0,625 %	28/04/25	374 604	0,04
375	BPCE SA	EUR	0,500 %	15/09/27	359	0,00
319	BPCE SA	EUR	4,125 %	10/07/28	332	0,00
879 395	BPCE SA	EUR	4,500 %	13/01/33	924 367	0,11
325 613	BPCE SA	EUR	4,125 %	08/03/33	333 514	0,04
28 553	BPCE SA	EUR	5,750 %	01/06/33	30 326	0,00
19 035	BPCE SA	EUR	5,125 %	25/01/35	19 931	0,00
12 915	BPCE SA	EUR	4,875 %	26/02/36	13 380	0,00
119 165	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12/04/28	121 449	0,01
172 077	BPCE SFH SA	EUR	1,750 %	27/05/32	158 395	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

France (suite)

					EUR	%
98 349	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15/11/31	98 291	0,01
238 329	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	12/04/28	239 181	0,03
164 880	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	06/09/30	164 165	0,02
42 869	Caisse Française de Financement Local SA	EUR	3,625 %	17/01/29	44 299	0,01
15 863	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07/07/28	14 559	0,00
38 071	Capgemini SE	EUR	0,625 %	23/06/25	37 660	0,00
28 553	Carmila SA	EUR	3,875 %	25/01/32	28 753	0,00
47 589	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30/10/26	46 486	0,01
15 863	Carrefour SA	EUR	3,625 %	17/10/32	15 865	0,00
150	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,625 %	09/08/36	149	0,00
206	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3,125 %	16/05/31	207	0,00
38 927	CMA CGM SA	EUR	5,500 %	15/07/29	40 787	0,01
44 416	CNP Assurances SACA	EUR	4,250 %	05/06/45	44 554	0,01
41 243	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18/07/53	44 135	0,01
439 697	Coentreprise de Transport d'Electricite SA	EUR	3,750 %	17/01/36	441 622	0,05
12 690	Cofiroute SA	EUR	0,375 %	07/02/25	12 656	0,00
28 553	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23/05/33	28 986	0,00
63 451	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25/10/33	70 934	0,01
445 797	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17/12/34	455 833	0,05
337 633	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	0,875 %	31/08/27	323 213	0,04
181 368	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	2,750 %	12/01/28	182 157	0,02
79 443	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18/10/30	80 687	0,01
218 468	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	2,875 %	12/01/34	216 423	0,03
72 969	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12/10/26	73 572	0,01
47 588	Credit Agricole SA	EUR	3,375 %	28/07/27	48 228	0,01
206	Credit Agricole SA	EUR	1,750 %	05/03/29	195	0,00
356	Credit Agricole SA	EUR	4,125 %	07/03/30	374	0,00
63 451	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23/01/31	64 462	0,01
22 527	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28/08/33	23 855	0,00
678 703	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27/11/33	717 420	0,08
267 642	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	22/01/34	273 745	0,03
367 640	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26/09/34	362 456	0,04
248 525	Credit Agricole SA	EUR	4,125 %	26/02/36	256 031	0,03
39 722	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	1,375 %	17/01/25	39 697	0,01
413	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07/05/27	394	0,00
22 208	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	19/09/27	22 526	0,00
15 863	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11/03/31	15 496	0,00
413	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	25/10/31	348	0,00
38 071	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,309 %	25/10/34	37 705	0,01
16 088	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15/05/35	16 639	0,00
108 821	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	23/07/29	109 959	0,01
36 274	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	28/11/30	36 585	0,00
39 571	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	03/02/31	39 887	0,01
15 863	Danone SA	EUR	1,125 %	14/01/25	15 854	0,00
3 173	Danone SA	EUR	3,470 %	22/05/31	3 247	0,00
39 722	Dassault Systemes SE	EUR	0,125 %	16/09/26	38 043	0,01
63 451	Edenred SE	EUR	3,625 %	05/08/32	63 900	0,01
600	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	12/10/34	651	0,00
163 580	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17/06/36	171 532	0,02
382 345	Electricite de France SA	EUR	4,625 %	25/01/43	395 933	0,05
15 863	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	17/06/44	16 658	0,00
31 726	Electricite de France SA	EUR	2,625 %	Perp.	30 083	0,00
587 964	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	608 967	0,07
343 083	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	374 543	0,04
263	Engie SA	EUR	3,875 %	06/12/33	270	0,00
69 928	Engie SA	EUR	4,500 %	06/09/42	73 685	0,01
54 140	Engie SA	EUR	4,250 %	06/03/44	55 368	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

France (suite)

					EUR	%
15 863	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	14 669	0,00
47 588	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	49 824	0,01
41 243	EssilorLuxottica SA	EUR	0,125 %	27/05/25	40 825	0,01
506	EssilorLuxottica SA	EUR	3,000 %	05/03/32	506	0,00
19 035	Eutelsat SA	EUR	2,250 %	13/07/27	16 085	0,00
47 588	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13/04/29	44 989	0,01
31 726	Forvia SE	EUR	5,125 %	15/06/29	31 805	0,00
31 934	Forvia SE	EUR	5,500 %	15/06/31	31 916	0,00
5 531 474	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/26	5 402 618	0,63
485 078	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	24/09/26	486 996	0,06
2 282 985	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/02/27	2 174 080	0,25
465 787	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,000 %	25/05/27	451 672	0,05
678 647	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	24/09/27	680 698	0,08
1 786 973	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25/02/28	1 696 266	0,20
1 753 667	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25/02/29	1 763 344	0,21
254 740	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/29	232 603	0,03
198 607	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/29	174 781	0,02
131 080	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25/02/30	131 316	0,02
736 191	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/30	627 124	0,07
1 068 409	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/31	879 608	0,10
185 985	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	5,750 %	25/10/32	221 702	0,03
194 724	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,000 %	25/11/32	181 122	0,02
1 043 857	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25/05/33	1 038 535	0,12
2 391 234	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25/11/34	2 354 232	0,27
224 054	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,750 %	25/05/66	136 184	0,02
172 055	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/72	59 081	0,01
31 726	Gecina SA	EUR	1,500 %	20/01/25	31 702	0,00
413	Gecina SA	EUR	2,000 %	30/06/32	382	0,00
63 451	Getlink SE	EUR	3,500 %	30/10/25	63 383	0,01
31 726	Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR	EUR	5,000 %	30/10/44	32 863	0,00
31 726	Holding d'infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18/03/30	32 969	0,00
31 726	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16/09/28	28 202	0,00
72 817	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24/10/29	74 836	0,01
523 696	Iliad Holding SASU *	USD	7,000 %	15/04/32	508 933	0,06
34 898	Imerys SA	EUR	4,750 %	29/11/29	36 756	0,00
44 416	Indigo Group SAS	EUR	4,500 %	18/04/30	46 700	0,01
88 832	JCDecaux SE	EUR	5,000 %	11/01/29	94 211	0,01
25 381	Klepierre SA	EUR	1,875 %	19/02/26	25 138	0,00
506	Klepierre SA	EUR	0,625 %	01/07/30	445	0,00
281	Klepierre SA	EUR	3,875 %	23/09/33	289	0,00
92 333	La Banque Postale Home Loan SFH SA	EUR	2,750 %	30/10/30	92 022	0,01
469	La Banque Postale SA	EUR	0,875 %	26/01/31	458	0,00
79 314	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29/06/26	77 442	0,01
6 345	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23/01/27	6 456	0,00
41 243	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06/11/27	41 233	0,01
15 863	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10/09/31	15 968	0,00
206	Orange SA	EUR	2,375 %	18/05/32	198	0,00
39 947	Orange SA	EUR	1,200 %	11/07/34	33 290	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

France (suite)

19 035	Orange SA	EUR	3,875 %	11/09/35	19 973	0,00
15 863	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	16 311	0,00
6 345	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	6 132	0,00
19 035	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	17 738	0,00
6 345	Orange SA	EUR	2,375 %	Perp.	6 320	0,00
882	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	905	0,00
38 071	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	40 569	0,01
563	Orano SA	EUR	4,000 %	12/03/31	578	0,00
300	Pernod Ricard SA	EUR	3,750 %	15/09/33	306	0,00
41 243	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/28	44 064	0,01
12 690	RCI Banque SA	EUR	1,125 %	15/01/27	12 211	0,00
254 735	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	26/07/29	253 148	0,03
680	RCI Banque SA	EUR	3,875 %	30/09/30	683	0,00
59 582	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADR	EUR	3,750 %	30/04/44	58 824	0,01
15 863	Schneider Electric SE	EUR	3,375 %	06/04/25	15 867	0,00
50 761	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03/09/30	51 386	0,01
31 726	SCOR SE	EUR	3,000 %	08/06/46	31 580	0,00
31 726	Societe Generale SA	EUR	4,000 %	16/11/27	32 622	0,00
12 690	Societe Generale SA	EUR	0,625 %	02/12/27	12 082	0,00
356	Societe Generale SA	EUR	2,625 %	30/05/29	352	0,00
120 557	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28/09/29	126 162	0,02
67 018	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13/11/30	66 886	0,01
15 863	Societe Generale SA	EUR	4,875 %	21/11/31	16 796	0,00
79 314	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06/09/32	82 403	0,01
15 863	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	16/11/32	16 875	0,00
16 125	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02/06/33	17 403	0,00
139 025	Societe Generale SFH SA	EUR	1,375 %	05/05/28	133 531	0,02
95 177	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16/05/44	106 392	0,01
76 142	Sogecap SA	EUR	5,000 %	03/04/45	77 542	0,01
6 439	Sogecap SA	EUR	4,125 %	Perp.	6 467	0,00
41 243	Suez SACA	EUR	4,625 %	03/11/28	43 389	0,01
44 416	Suez SACA	EUR	5,000 %	03/11/32	48 613	0,01
244	Suez SACA	EUR	4,500 %	13/11/33	260	0,00
19 035	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21/07/28	20 255	0,00
88 832	TDF Infrastructure SASU	EUR	4,125 %	23/10/31	88 539	0,01
206	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	206	0,00
227	TotalEnergies SE	EUR	2,000 %	Perp.	220	0,00
459 763	TotalEnergies SE	EUR	4,500 %	Perp.	468 872	0,05
611 753	Ubisoft Entertainment SA	EUR	0,878 %	24/11/27	517 237	0,06
9 518	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11/12/30	9 870	0,00
50 761	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11/09/34	50 682	0,01
88 832	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	7,250 %	Perp.	97 244	0,01
47 588	Veolia SE	EUR	5,875 %	12/04/29	50 821	0,01
119 558	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10/01/31	118 209	0,01
107 966	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	102 389	0,01
343 251	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	336 938	0,04
31 726	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	29 702	0,00
63 451	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	67 961	0,01
34 898	Veralia SA	EUR	3,875 %	04/11/32	34 776	0,00
15 863	Vinci SA	EUR	3,375 %	17/10/32	16 005	0,00
12 690	Worldline SA	EUR	0,875 %	30/06/27	11 890	0,00
79 314	Worldline SA	EUR	5,250 %	27/11/29	80 999	0,01
31 726	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22/09/26	31 487	0,00
21 573	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30/05/28	22 464	0,00
					37 898 248	4,39

Allemagne

323 726	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29/05/26	331 467	0,04
63 451	Allianz SE	EUR	4,597 %	07/09/38	66 104	0,01
47 588	Allianz SE	EUR	4,252 %	05/07/52	49 001	0,01
53 934	Allianz SE	EUR	5,824 %	25/07/53	61 054	0,01
44 416	Allianz SE	EUR	4,851 %	26/07/54	47 694	0,01
31 726	Amprion GmbH	EUR	3,450 %	22/09/27	32 222	0,00
131	Amprion GmbH	EUR	3,875 %	07/09/28	135	0,00
139 025	Amprion GmbH	EUR	3,125 %	27/08/30	138 590	0,02
281	Amprion GmbH	EUR	3,625 %	21/05/31	287	0,00
32 045	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22/09/32	33 224	0,00
139 175	Amprion GmbH	EUR	4,125 %	07/09/34	146 297	0,02
113	Amprion GmbH	EUR	3,850 %	27/08/39	114	0,00
47 588	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21/05/44	48 137	0,01
44 416	BASF SE	EUR	4,500 %	08/03/35	47 876	0,01
6 136 071	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15/10/27	6 025 342	0,70

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Allemagne (suite)

1 867 375	Bundesobligation —Series 189	EUR	2,100 %	12/04/29	1 866 115	0,22
7 664 238	Bundesobligation —Series 190	EUR	2,500 %	11/10/29	7 785 351	0,90
317 256	Bundesobligation—Series G	EUR	0,000 %	10/10/25	312 106	0,04
1 335 831	Bundesobligation—Series G	EUR	1,300 %	15/10/27	1 311 549	0,15
1 061 664	Bundesobligation—Series G	EUR	2,100 %	12/04/29	1 061 423	0,12
793 141	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/25	791 476	0,09
3 200 232	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/08/28	3 007 493	0,35
3 565 371	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/29	3 318 838	0,39
497 814	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/29	453 328	0,05
138 561	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,100 %	15/11/29	138 250	0,02
887 739	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/30	798 995	0,09
1 807 538	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/30	1 609 842	0,19
114 704	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,400 %	15/11/30	116 093	0,01
1 359 047	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/31	1 195 497	0,14
432 050	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/31	375 583	0,04
656 487	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/32	562 875	0,07
4 501 991	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,700 %	15/08/32	4 341 064	0,50
1 816 141	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,300 %	15/02/33	1 820 468	0,21
1 061 809	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,600 %	15/08/33	1 086 153	0,13
2 867 591	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	04/07/34	3 451 461	0,40
166 830	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,600 %	15/08/34	170 206	0,02
93 346	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/05/36	70 858	0,01
423 830	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/50	223 744	0,03
839 619	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800 %	15/08/53	707 493	0,08
804 360	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	15/08/54	791 828	0,09
1 888 829	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe—Series G	EUR	2,300 %	15/02/33	1 893 362	0,22
4 272 548	Bundesschatzanweisungen	EUR	2,000 %	10/12/26	4 266 082	0,50
164 880	Bundesschatzanweisungen —Series 2Y	EUR	2,500 %	19/03/26	165 624	0,02
47 588	Ceconomy AG	EUR	6,250 %	15/07/29	49 309	0,01
225	Commerzbank AG	EUR	0,750 %	24/03/26	224	0,00
63 789	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14/09/27	63 952	0,01
300	Commerzbank AG	EUR	1,875 %	28/02/28	290	0,00
119 427	Commerzbank AG	EUR	2,625 %	08/12/28	118 629	0,01
47 795	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25/03/29	50 743	0,01
34 898	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18/01/30	37 215	0,00
300 892	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17/01/31	316 389	0,04
228 722	Commerzbank AG	EUR	1,375 %	29/12/31	219 615	0,03
40 059	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	16/07/32	40 812	0,01
12 690	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05/10/33	13 881	0,00
713	Commerzbank AG	EUR	4,875 %	16/10/34	740	0,00
232 249	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20/02/37	231 499	0,03
181	Continental AG	EUR	4,000 %	01/06/28	187	0,00
47 588	Covestro AG	EUR	4,750 %	15/11/28	50 661	0,01
29 791	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	4,000 %	23/11/43	31 930	0,00
114	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	0,625 %	08/12/50	61	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
31 726	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,600 %	Perp.	28 395	0,00
95 177	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/26	97 113	0,01
239 004	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/33	251 796	0,03
6 345	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16/06/47	6 048	0,00
6 345	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23/06/48	6 046	0,00
6 345	Deutsche Lufthansa AG	EUR	4,125 %	03/09/32	6 529	0,00
38 071	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28/08/26	38 199	0,00
281 406	Deutsche Post AG	EUR	3,500 %	25/03/36	284 067	0,03
526	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	04/06/35	527	0,00
469	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	20/03/36	469	0,00
112 880	E.ON SE	EUR	4,000 %	29/08/33	118 015	0,01
229	E.ON SE	EUR	3,875 %	12/01/35	236	0,00
54 231	E.ON SE	EUR	3,750 %	15/01/36	54 946	0,01
148	E.ON SE	EUR	3,875 %	05/09/38	150	0,00
12 832	E.ON SE	EUR	4,125 %	25/03/44	13 031	0,00
32 552	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10/06/25	32 405	0,00
60 279	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18/10/27	60 684	0,01
39 722	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18/04/28	38 089	0,00
34 898	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01/02/29	35 590	0,00
169	Eurogrid GmbH	EUR	3,722 %	27/04/30	173	0,00
12 690	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05/09/31	12 722	0,00
229 595	Eurogrid GmbH	EUR	3,732 %	18/10/35	232 246	0,03
13 065	Evonik Industries AG	EUR	2,250 %	25/09/27	12 898	0,00
31 726	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02/09/81	30 377	0,00
31 726	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11/07/25	31 504	0,00
32 011	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1,875 %	24/05/25	31 886	0,00
47 588	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28/11/29	51 539	0,01
70 130	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05/10/30	76 952	0,01
92 575	Gruenthal GmbH	EUR	4,625 %	15/11/31	93 775	0,01
289 570	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	17/03/28	291 342	0,03
159 317	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24/07/28	162 776	0,02
447	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,750 %	02/05/29	473	0,00
15 863	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08/10/40	14 500	0,00
31 726	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26/08/43	36 034	0,00
31 726	Hannover Rueck SE	EUR	3,375 %	Perp.	31 690	0,00
31 726	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13/09/27	31 807	0,00
31 726	HOCHTIEF AG	EUR	4,250 %	31/05/30	32 869	0,00
212 711	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	8,000 %	15/11/32	207 065	0,02
169	Infineon Technologies AG	EUR	1,125 %	24/06/26	165	0,00
25 381	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26/02/27	25 675	0,00
431	Infineon Technologies AG	EUR	1,625 %	24/06/29	407	0,00
169	Infineon Technologies AG	EUR	2,000 %	24/06/32	154	0,00
19 035	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	Perp.	18 992	0,00
15 863	Infineon Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	15 772	0,00
30 464	KION Group AG	EUR	4,000 %	20/11/29	31 057	0,00
19 035	Knorr-Bremse AG	EUR	1,125 %	13/06/25	18 890	0,00
25 381	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21/09/27	25 672	0,00
53 172	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30/09/29	53 415	0,01
69 796	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30/09/32	70 923	0,01
216 482	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,000 %	15/11/29	212 327	0,03
435 348	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3,125 %	07/06/30	449 709	0,05
1 930 845	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15/09/31	1 636 790	0,19
173 384	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	1,375 %	07/06/32	159 825	0,02
1 323 680	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	14/02/33	1 339 493	0,16
95 928	Land Berlin—Series 530	EUR	0,100 %	18/01/41	60 240	0,01
16 388	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17/01/26	15 982	0,00
12 690	LEG Immobilien SE	EUR	1,625 %	28/11/34	10 586	0,00
131	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1,125 %	06/11/31	115	0,00
38 071	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15/06/26	37 758	0,00
19 861	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,375 %	05/07/27	18 848	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
88 832	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27/08/54	89 629	0,01
6 345	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25/06/79	6 180	0,00
31 726	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09/09/80	30 839	0,00
25 381	METRO AG	EUR	4,625 %	07/03/29	26 723	0,00
123 843	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26/05/44	127 819	0,02
41 412	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26/05/49	41 076	0,01
111 198	Nidda Healthcare Holding GmbH	EUR	5,625 %	21/02/30	114 947	0,01
82 693	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23/08/34	85 752	0,01
19 035	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750 %	05/07/25	18 890	0,00
22 208	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375 %	02/06/43	23 234	0,00
67 527	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,500 %	25/11/39	47 253	0,01
129 095	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,600 %	04/06/41	87 928	0,01
212 510	State of North Rhine-Westphalia—Series 15YR	EUR	0,000 %	12/10/35	157 059	0,02
6 345	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04/03/30	6 454	0,00
41 243	Talanx AG	EUR	4,000 %	25/10/29	43 209	0,01
15 863	Talanx AG	EUR	1,750 %	01/12/42	13 832	0,00
228 722	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15/07/27	228 779	0,03
28 553	Vonovia SE	EUR	1,375 %	28/01/26	28 129	0,00
53 934	Vonovia SE	EUR	4,750 %	23/05/27	56 156	0,01
60 279	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23/11/30	65 449	0,01
28 553	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/34	29 468	0,00
150	Vonovia SE	EUR	1,625 %	07/10/39	109	0,00
6 345	Vonovia SE	EUR	1,500 %	14/06/41	4 349	0,00
					59 937 859	6,95
Grèce						
234 102	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13/09/34	253 082	0,03
182	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	6,250 %	25/04/34	197	0,00
36 929	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24/09/30	37 747	0,00
371 878	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,375 %	15/06/34	376 286	0,04
405 095	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,375 %	18/07/38	440 677	0,05
1 058 126	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,125 %	15/06/54	1 100 327	0,13
95 712	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29/01/29	99 218	0,01
19 035	National Bank of Greece SA	EUR	5,875 %	28/06/35	20 638	0,00
84 909	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/29	88 055	0,01
60 279	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05/12/29	67 385	0,01
133 118	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16/04/30	140 992	0,02
325	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18/09/35	340	0,00
					2 624 944	0,30
Guatemala						
160 556	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06/02/37	152 571	0,02
221 420	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01/06/50	190 175	0,02
104 939	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01/06/30	95 615	0,01
153 210	Guatemala Government Bonds	USD	4,650 %	07/10/41	113 983	0,01
					552 344	0,06
Guernesey						
31 726	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	1,125 %	22/06/26	30 827	0,00
					30 827	0,00
Honduras						
86 050	Honduras Government International Bonds	USD	8,625 %	27/11/34	82 663	0,01
					82 663	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Hong Kong

15 863	AIA Group Ltd.	EUR	0,880 %	09/09/33	14 448	0,00
207 988	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23/09/36	171 847	0,02
9 518	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27/07/32	9 666	0,00
					195 961	0,02

Hongrie

150 062	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22/09/32	147 993	0,02
73 457	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21/09/51	41 715	0,00
72 492	Hungary Government International Bonds—Series 10Y	EUR	5,375 %	12/09/33	78 467	0,01
52 469	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29/03/41	56 212	0,01
46 173	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	EUR	1,500 %	17/11/50	26 859	0,00
82 569	Hungary Government International Bonds—Series 6Y	EUR	4,000 %	25/07/29	83 955	0,01
92 068	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05/10/27	95 926	0,01
75 602	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12/06/28	77 531	0,01
31 726	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31/01/29	32 898	0,00
43 686	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16/10/30	44 096	0,01
47 589	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23/05/30	49 688	0,01
					735 340	0,09

Islande

72 969	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25/05/26	77 245	0,01
93 720 015	Iceland Ríkisbref	ISK	6,500 %	24/01/31	638 995	0,07
173 471 840	Iceland Ríkisbref	ISK	7,000 %	17/09/35	1 244 566	0,14
211 009 001	Iceland Ríkisbref	ISK	4,500 %	17/02/42	1 178 598	0,14
53 394	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12/03/27	56 693	0,01
30 584	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13/05/28	32 098	0,00
					3 228 195	0,37

Inde

262 347	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02/02/26	249 817	0,03
185 354	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18/05/31	161 641	0,02
226 143	ReNew Wind Energy AP2/ ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14/07/28	203 032	0,02
					614 490	0,07

Indonésie

249 229	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04/04/26	241 563	0,03
142 927	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05/04/29	137 751	0,02
6 345	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,375 %	30/07/25	6 341	0,00
57 716	Pertamina Persero PT	USD	4,175 %	21/01/50	42 285	0,00
					427 940	0,05

Irlande

56 725	AIB Group PLC	EUR	3,625 %	04/07/26	56 918	0,01
82 487	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16/02/29	89 041	0,01
47 588	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23/07/29	50 059	0,01
300	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23/10/31	330	0,00
38 071	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20/05/35	39 241	0,00
391 316	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16/01/42	377 050	0,04
19 035	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16/07/28	19 951	0,00
72 398	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13/11/29	76 342	0,01
225	Bank of Ireland Group PLC	EUR	5,000 %	04/07/31	244	0,00
31 726	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01/03/33	34 294	0,00
6 345	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10/08/34	6 554	0,00
158 435	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25/01/27	163 637	0,02
254	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875 %	06/05/33	210	0,00
41 592	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11/07/27	42 850	0,01
63 451	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11/07/35	67 652	0,01
35 113	DCC Group Finance Ireland DAC	EUR	4,375 %	27/06/31	35 988	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Irlande (suite)

574	Dell Bank International DAC	EUR	0,500 %	27/10/26	554	0,00
473 153	Eaton Capital ULC	EUR	3,802 %	21/05/36	489 441	0,06
120 557	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06/04/27	130 361	0,02
114 212	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04/01/29	115 797	0,01
155 607	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03/06/27	150 375	0,02
4 569 028	Ireland Government Bonds	EUR	1,000 %	15/05/26	4 507 361	0,52
688 222	Ireland Government Bonds	EUR	0,200 %	15/05/27	659 237	0,08
91 763	Ireland Government Bonds	EUR	2,400 %	15/05/30	92 105	0,01
1 000 789	Ireland Government Bonds	EUR	0,000 %	18/10/31	848 726	0,10
764 691	Ireland Government Bonds	EUR	1,300 %	15/05/33	696 591	0,08
344 111	Ireland Government Bonds	EUR	2,600 %	18/10/34	343 834	0,04
194 889	Ireland Government Bonds	EUR	0,400 %	15/05/35	155 030	0,02
446 770	Jazz Securities DAC*	USD	4,375 %	15/01/29	408 035	0,05
31 726	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23/05/35	33 882	0,00
31 726	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10/09/25	31 627	0,00
44 067	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05/09/36	44 504	0,01
38 071	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31/10/31	38 178	0,00
150	Linde PLC	EUR	3,625 %	12/06/34	154	0,00
15 863	Linde PLC	EUR	3,750 %	04/06/44	16 149	0,00
55 556	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25/04/28	59 586	0,01
218 225	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30/06/29	241 108	0,03
138 919	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10/07/30	143 339	0,02
373 579	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30/09/32	353 228	0,04
4 569	Roadster Finance DAC	EUR	2,375 %	08/12/27	4 378	0,00
25 865	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27/11/32	26 312	0,00
218 128	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,807 %	27/11/36	222 015	0,03
31 726	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,625 %	17/06/39	25 471	0,00
12 690	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17/09/50	11 710	0,00
					10 909 449	1,27

Italie

60 279	A2A SpA	EUR	5,000 %	Perp.	62 352	0,01
15 863	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10/07/33	17 337	0,00
127 029	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	EUR	5,000 %	30/10/30	129 411	0,02
474 063	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25/11/33	419 517	0,05
6 345	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24/01/31	6 719	0,00
130	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,250 %	28/06/32	133	0,00
54 084	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14/06/33	58 238	0,01
69 929	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28/02/36	71 999	0,01
15 863	Banca Mediolanum SpA	EUR	5,035 %	22/01/27	16 213	0,00
257 793	Banco BPM SpA	EUR	0,750 %	15/03/27	247 015	0,03
31 726	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26/11/36	32 046	0,00
70 653	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20/02/30	73 498	0,01
25 381	Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA	EUR	5,885 %	16/02/27	26 183	0,00
139 025	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15/07/33	143 673	0,02
30 189	Enel SpA	EUR	3,500 %	Perp.	30 226	0,00
15 863	Enel SpA	EUR	2,250 %	Perp.	15 413	0,00
7 931	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	8 135	0,00
47 588	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	51 143	0,01
79 314	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	88 716	0,01
324 218	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	304 839	0,04
122 305	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	107 270	0,01
182 291	Eni SpA—Series NC5	EUR	2,625 %	Perp.	180 646	0,02
15 863	ERG SpA	EUR	1,875 %	11/04/25	15 816	0,00
47 271	ERG SpA	EUR	4,125 %	03/07/30	48 726	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Italie (suite)

					EUR	%
66 624	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14/04/27	68 070	0,01
15 863	Generali	EUR	2,429 %	14/07/31	14 935	0,00
63 451	Generali	EUR	5,800 %	06/07/32	71 688	0,01
16 013	Generali	EUR	5,399 %	20/04/33	17 827	0,00
34 898	Generali	EUR	5,500 %	27/10/47	36 934	0,00
15 863	Generali	EUR	5,000 %	08/06/48	16 674	0,00
19 035	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	19 198	0,00
80 291	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05/02/30	83 149	0,01
12 690	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06/09/27	13 289	0,00
132 803	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08/03/28	138 304	0,02
94	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04/07/29	89	0,00
19 035	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13/01/30	20 911	0,00
31 726	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/30	34 237	0,00
368	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16/10/30	376	0,00
31 726	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29/08/31	35 069	0,00
41 275	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08/03/33	46 832	0,01
888	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20/02/34	966	0,00
100 380	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14/11/36	100 583	0,01
332	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22/12/30	303	0,00
302 061	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01/10/29	304 163	0,04
1 404 155	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850 %	01/02/35	1 446 549	0,17
32 844	Italy Buoni Poliennali del Tesoro —Series 7Y *	EUR	3,500 %	15/02/31	33 646	0,00
872 678	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 7Y *	EUR	3,150 %	15/11/31	871 910	0,10
1 056 388	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 8Y *	EUR	4,000 %	30/10/31	1 117 936	0,13
841 160	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,500 %	01/06/25	837 991	0,10
3 282 436	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/12/25	3 274 919	0,38
2 714 653	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01/06/26	2 689 678	0,31
1 491 147	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,250 %	01/12/26	1 462 586	0,17
305 193	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,200 %	01/06/27	303 944	0,04
1 682 320	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,050 %	01/08/27	1 667 339	0,19
955 864	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/02/28	941 755	0,11
382 345	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,800 %	01/12/28	385 171	0,04
386 169	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y *	EUR	0,950 %	01/12/31	334 857	0,04
265 787	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,500 %	01/12/32	252 578	0,03
67 766	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,400 %	01/05/33	73 254	0,01
135 202	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,350 %	01/11/33	145 486	0,02
181 368	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,200 %	01/03/34	192 887	0,02
1 511 220	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	1,350 %	01/04/30	1 400 333	0,16
645 474	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01/04/31	567 439	0,07
225 966	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 16Y *	EUR	1,450 %	01/03/36	182 674	0,02
114 704	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 30Y *	EUR	3,850 %	01/09/49	111 935	0,01
1 261 005	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	1,100 %	01/04/27	1 225 510	0,14
246 067	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	2,650 %	01/12/27	247 080	0,03
149 052	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	4,100 %	01/02/29	156 863	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Italie (suite)

					EUR	%
63 314	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	3,350 %	01/07/29	64 766	0,01
66	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,500 %	15/07/28	61	0,00
357 493	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15/02/29	326 836	0,04
638 087	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	2,800 %	15/06/29	639 624	0,07
178 747	Leasys SpA	EUR	4,625 %	16/02/27	184 379	0,02
85 798	Leasys SpA	EUR	3,875 %	12/10/27	87 214	0,01
246	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	0,750 %	02/11/28	231	0,00
63 451	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07/02/29	66 519	0,01
95 177	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17/05/31	102 214	0,01
224 327	Prismian SpA	EUR	3,625 %	28/11/28	226 377	0,03
200 160	Prismian SpA	EUR	3,875 %	28/11/31	202 630	0,02
63 451	Snam SpA	EUR	3,375 %	26/11/31	63 569	0,01
42 861	Snam SpA	EUR	3,875 %	19/02/34	43 889	0,01
15 863	Snam SpA	EUR	4,500 %	Perp.	16 219	0,00
192	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25/07/25	189	0,00
53 573	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10/04/26	52 493	0,01
72 969	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	75 440	0,01
216	UniCredit SpA	EUR	2,200 %	22/07/27	213	0,00
95 177	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15/11/27	100 141	0,01
295	UniCredit SpA	EUR	0,800 %	05/07/29	274	0,00
219 192	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15/01/32	215 277	0,02
115	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05/03/34	118	0,00
518 078	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11/06/34	532 679	0,06
281	UnipolSaiAssicurazioni SpA	EUR	4,900 %	23/05/34	294	0,00
					26 104 827	3,03

Côte d'Ivoire

104 939	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30/01/32	92 540	0,01
58 158	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31/12/32	53 354	0,01
63 451	Ivory Coast Government International Bonds	USD	7,625 %	30/01/33	59 942	0,01
239 260	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22/03/48	193 490	0,02
					399 326	0,05

Jamaïque

206 729	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28/07/45	231 584	0,03
115 526	TransJamaican Highway Ltd.	USD	5,750 %	10/10/36	104 523	0,01
					336 107	0,04

Japon

95 177	East Japan Railway Co.	EUR	2,614 %	08/09/25	95 085	0,01
376 610	East Japan Railway Co.	EUR	3,533 %	04/09/36	380 132	0,05
47 588	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22/02/43	50 308	0,01
364 467	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05/09/43	398 515	0,05
149 253 484	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 83	JPY	2,200 %	20/06/54	908 913	0,11
31 726	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05/09/27	32 300	0,00
31 377	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27/08/30	31 751	0,00
15 863	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20/05/33	16 848	0,00
377	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,767 %	27/08/34	383	0,00
34 898	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13/12/25	34 069	0,00
31 726	SoftBank Group Corp.	EUR	5,375 %	08/01/29	32 969	0,00
31 726	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08/07/32	33 447	0,00
12 690	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15/06/26	12 474	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Japon (suite)						
47 738	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21/11/26	47 395	0,01
25 798	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/30	25 705	0,00
191	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	09/07/32	168	0,00
					2 100 462	0,24
Jersey						
247 782	Adient Global Holdings Ltd. *	USD	7,000 %	15/04/28	242 313	0,03
337 263	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16/10/33	338 898	0,04
449 484	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12/10/25	445 193	0,05
31 726	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11/07/33	33 819	0,00
					1 060 223	0,12
Jordanie						
58 766	Jordan Government International Bonds	USD	5,850 %	07/07/30	51 977	0,01
206 729	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10/10/47	177 244	0,02
					229 221	0,03
Koweït						
260 353	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15/12/31	232 584	0,03
					232 584	0,03
Lettonie						
18 961	Latvia Government International Bonds	EUR	3,500 %	17/01/28	19 524	0,00
14 015	Latvia Government International Bonds	EUR	3,000 %	24/01/32	14 022	0,00
					33 546	0,00
Liberia						
571 804	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	6,000 %	01/02/33	551 287	0,06
					551 287	0,06
Liechtenstein						
6 345	Swiss Life Finance II AG	EUR	4,241 %	01/10/44	6 548	0,00
					6 548	0,00
Lituanie						
94 609	Lithuania Government International Bonds	EUR	3,500 %	03/07/31	97 832	0,01
60 181	Lithuania Government International Bonds	EUR	3,500 %	13/02/34	61 573	0,01
					159 405	0,02
Luxembourg						
44 416	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15/11/31	45 498	0,01
25 380	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20/05/29	23 882	0,00
58 819	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20/01/31	58 015	0,01
82 487	Ambipar Lux SARL *	USD	9,875 %	06/02/31	79 582	0,01
15 863	Aroundtown Finance SARL	EUR	5,000 %	Perp.	14 035	0,00
63 451	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	62 352	0,01
25 380	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16/07/29	26 305	0,00
576	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,000 %	04/05/28	531	0,00
168	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12/03/29	157	0,00
62	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	3,625 %	29/10/29	62	0,00
95 177	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27/03/34	101 119	0,01
79 314	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07/05/29	84 458	0,01
31 726	CPI Property Group SA	EUR	6,000 %	27/01/32	31 935	0,00
17 766	Cromwell Ereit Lux Finco SARL	EUR	2,125 %	19/11/25	17 589	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg (suite)						
63 451	DH Europe Finance II SARL	EUR	1,800 %	18/09/49	45 056	0,01
9 518	Eurofins Scientific SE	EUR	4,000 %	06/07/29	9 698	0,00
54 473	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06/09/30	57 317	0,01
63 451	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	66 885	0,01
98 928	European Financial Stability Facility	EUR	0,400 %	17/02/25	98 637	0,01
41 529	GELF Bond Issuer I SA	EUR	3,625 %	27/11/31	41 580	0,00
143 766	Greensaif Pipelines Bidco SARL	USD	6,103 %	23/08/42	135 671	0,02
51 015	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	EUR	4,875 %	21/11/33	55 899	0,01
511	Highland Holdings SARL	EUR	2,875 %	19/11/27	512	0,00
148 360	Logicor Financing SARL	EUR	4,625 %	25/07/28	153 955	0,02
61 568	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14/01/31	52 539	0,01
100 420	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25/03/29	95 488	0,01
495 564	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02/04/32	479 689	0,06
80 068	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)	USD	8,875 %	13/09/33	80 296	0,01
143 976	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13/09/33	144 386	0,02
130 544	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09/04/34	128 510	0,01
31 726	Novartis Finance SA	EUR	1,625 %	09/11/26	31 341	0,00
266	P3 Group SARL	EUR	0,875 %	26/01/26	261	0,00
429	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26/01/29	398	0,00
258 176	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13/02/30	267 986	0,03
34 898	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19/04/32	35 111	0,00
15 863	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07/03/30	16 113	0,00
34 898	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21/02/35	37 460	0,00
66 624	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01/07/36	70 145	0,01
25 380	Segro Capital SARL	EUR	1,250 %	23/03/26	24 941	0,00
22 208	Segro Capital SARL	EUR	1,875 %	23/03/30	20 886	0,00
104 860	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20/12/26	102 668	0,01
15 863	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10/08/27	16 123	0,00
167 658	SES SA	EUR	5,500 %	12/09/54	154 264	0,02
148 541	SES SA	EUR	6,000 %	12/09/54	135 679	0,02
263	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22/10/34	261	0,00
41 913	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	3,000 %	02/03/33	42 828	0,01
18 598	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,875 %	01/03/34	18 824	0,00
6 694	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,625 %	23/10/34	6 615	0,00
218 239	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18/07/36	212 060	0,02
220 882	Tierra Mojada Luxembourg II SARL	USD	5,750 %	01/12/40	195 361	0,02
52 469	Usiminas International SARL	USD	5,875 %	18/07/26	50 520	0,01
					3 631 483	0,42
Macédoine						
131 443	North Macedonia Government International Bonds	EUR	1,625 %	10/03/28	119 078	0,01
					119 078	0,01
Île Maurice						
224 988	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04/06/29	221 515	0,03
406 650	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10/08/26	382 655	0,04
					604 170	0,07
Mexique						
25 381	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26/06/27	24 248	0,00
787 268	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	750 019	0,09
457 443	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	456 080	0,05
288 686	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18/07/29	265 075	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

					EUR	%
Mexique (suite)						
352 174	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	USD	4,900 %	20/11/26	333 692	0,04
77 025	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09/12/54	70 479	0,01
57 401	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/47	44 803	0,00
79 443	Mexico Government International Bonds	EUR	1,450 %	25/10/33	62 256	0,01
590 804	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	Perp.	438 810	0,05
50 056	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in Singapore)	USD	5,375 %	04/04/32	45 471	0,01
209 877	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in United States)	USD	5,375 %	04/04/32	190 652	0,02
					2 681 585	0,31

Maroc

79 754	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08/09/33	79 543	0,01
840 348	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11/12/42	721 946	0,08
					801 489	0,09

Pays-Bas

3 173	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15/01/29	3 217	0,00
63 895	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15/01/34	65 329	0,01
129 609	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	3,248 %	Perp.	128 927	0,02
190 601	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	195 497	0,02
413	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,600 %	15/01/27	395	0,00
3 173	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22/02/33	3 307	0,00
375	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375 %	16/07/36	385	0,00
15 863	Achmea BV	EUR	3,625 %	29/11/25	15 943	0,00
95 177	Achmea BV	EUR	6,750 %	26/12/43	109 130	0,01
72 969	Achmea BV	EUR	5,625 %	02/11/44	77 853	0,01
15 863	Akzo Nobel NV	EUR	1,125 %	08/04/26	15 563	0,00
38 071	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16/09/34	38 487	0,01
22 208	Alcon Finance BV	EUR	2,375 %	31/05/28	21 890	0,00
188	Allianz Finance II BV	EUR	0,500 %	14/01/31	164	0,00
38 261	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28/02/28	40 064	0,01
375	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA	EUR	1,125 %	17/09/25	371	0,00
3 173	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06/12/25	3 195	0,00
194	ASML Holding NV	EUR	2,250 %	17/05/32	188	0,00
149	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12/12/28	153	0,00
80 424	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07/12/43	95 594	0,01
31 726	ASR Nederland NV	EUR	5,125 %	29/09/45	32 102	0,00
165 216	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31/08/32	169 850	0,02
47 588	Ayvens Bank NV	EUR	3,500 %	09/04/25	47 636	0,01
203 175	BMW Finance NV	EUR	3,250 %	22/11/26	205 145	0,02
354	BMW Finance NV	EUR	1,000 %	22/05/28	333	0,00
12 690	BMW Finance NV	EUR	3,625 %	22/05/35	12 937	0,00
943	BMW International Investment BV	EUR	3,250 %	17/11/28	957	0,00
159 389	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27/08/30	159 519	0,02
44 416	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24/04/28	45 394	0,01
47 588	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24/04/32	48 545	0,01
38 007	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12/03/28	34 798	0,00
95 177	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08/03/29	101 181	0,01
61 928	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11/03/30	62 364	0,01
31 726	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23/09/25	31 738	0,00
6 345	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	1,250 %	23/03/26	6 240	0,00
41 243	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25/04/29	42 896	0,01
12 803	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26/07/34	13 239	0,00
25 380	CTP NV	EUR	0,500 %	21/06/25	25 074	0,00
63 451	CTP NV	EUR	4,750 %	05/02/30	66 340	0,01
238 329	de Volksbank NV	EUR	4,625 %	23/11/27	246 727	0,03
298 493	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21/10/31	300 684	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
303 824	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13/09/33	307 587	0,04
15 863	DSM BV	EUR	1,000 %	09/04/25	15 780	0,00
31 726	DSM BV	EUR	0,750 %	28/09/26	30 724	0,00
82 994	DSM BV	EUR	3,625 %	02/07/34	84 298	0,01
47 684	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06/11/26	47 886	0,01
92 956	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06/11/28	93 964	0,01
421 870	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/30	426 466	0,05
181 004	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06/11/32	183 396	0,02
34 898	ELM BV for Firmenich International SA	EUR	3,750 %	Perp.	34 906	0,00
22 208	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29/09/47	22 118	0,00
482	Enel Finance International NV	EUR	0,500 %	17/11/25	474	0,00
99 304	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	09/03/29	103 109	0,01
332	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23/01/35	339	0,00
388	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17/06/36	291	0,00
63 451	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20/02/43	66 402	0,01
28 799	Enexis Holding NV	EUR	0,750 %	02/07/31	25 107	0,00
535	Enx Holding NV	EUR	0,375 %	14/04/33	430	0,00
34 558	Euronext NV	EUR	1,125 %	12/06/29	32 198	0,00
88 832	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02/07/29	92 887	0,01
15 863	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625 %	22/04/32	14 316	0,00
5 552	GSK Capital BV	EUR	3,000 %	28/11/27	5 607	0,00
99 016	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25/10/31	106 270	0,01
6 345	Heimstadten Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03/03/27	6 077	0,00
12 690	Heimstadten Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	24/07/28	11 691	0,00
244	Heineken NV	EUR	4,125 %	23/03/35	260	0,00
562	Heineken NV	EUR	3,812 %	04/07/36	575	0,00
69 796	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03/11/29	69 811	0,01
80 572	Iberdrola International BV	EUR	3,250 %	Perp.	80 522	0,01
59 583	Iberdrola International BV—Series NC5	EUR	1,874 %	Perp.	58 431	0,01
356	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	335	0,00
15 863	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	14 439	0,00
12 690	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/28	13 327	0,00
63 451	ING Groep NV	EUR	2,125 %	23/05/26	63 239	0,01
38 071	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14/11/27	39 435	0,01
506	ING Groep NV	EUR	0,375 %	29/09/28	472	0,00
413	ING Groep NV	EUR	4,500 %	23/05/29	431	0,00
158 886	ING Groep NV	EUR	3,875 %	12/08/29	163 236	0,02
581	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03/09/30	588	0,00
3 323	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13/11/30	3 253	0,00
131	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26/05/31	130	0,00
656	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19/11/32	654	0,00
47 588	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24/08/33	48 539	0,01
15 863	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14/11/33	17 760	0,00
19	ING Groep NV	EUR	4,375 %	15/08/34	19	0,00
47 588	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12/02/35	49 160	0,01
57 106	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20/02/35	60 332	0,01
44 416	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26/08/35	45 241	0,01
188	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	25/04/34	197	0,00
444	JDE Peet's NV	EUR	0,625 %	09/02/28	414	0,00
13 178	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23/01/34	13 921	0,00
30 781	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04/04/28	31 494	0,00
301	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11/03/31	306	0,00
16 141	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11/03/36	16 562	0,00
15 863	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03/07/31	16 557	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
31 726	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16/02/36	32 474	0,00
123 730	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	131 753	0,02
31 726	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01/04/28	32 011	0,00
751	Lseg Netherlands BV	EUR	2,750 %	20/09/27	750	0,00
982 628	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29/09/30	1 043 818	0,12
212	Lseg Netherlands BV	EUR	0,750 %	06/04/33	175	0,00
282 975	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15/09/27	286 060	0,03
376	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30/05/31	389	0,00
141 623	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,700 %	30/05/44	143 776	0,02
80 171	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,750 %	30/05/54	79 342	0,01
158 886	Nationale-Nederlanden Bank NV	EUR	3,250 %	28/05/27	161 603	0,02
15 863	NE Property BV	EUR	1,875 %	09/10/26	15 523	0,00
14 879	NE Property BV	EUR	3,375 %	14/07/27	14 915	0,00
442	NE Property BV	EUR	2,000 %	20/01/30	411	0,00
439 097	NE Property BV	EUR	4,250 %	21/01/32	450 367	0,05
3 756 544	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,250 %	15/07/25	3 712 891	0,43
1 170 650	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15/01/26	1 145 062	0,13
3 058 764	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,500 %	15/07/26	2 986 393	0,35
29 678	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15/07/27	28 686	0,00
2 561 715	Netherlands Government Bonds *	EUR	5,500 %	15/01/28	2 810 089	0,33
1 426 149	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15/07/28	1 357 147	0,16
1 058 989	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15/01/29	968 422	0,11
151 690	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15/01/30	153 161	0,02
3 416 355	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15/07/34	3 392 765	0,39
95 177	NN Group NV	EUR	5,250 %	01/03/43	102 624	0,01
63 451	NN Group NV	EUR	6,000 %	03/11/43	71 466	0,01
6 345	NN Group NV	EUR	4,625 %	13/01/48	6 609	0,00
15 863	NN Group NV	EUR	4,500 %	Perp.	16 010	0,00
3 173	PACCAR Financial Europe BV	EUR	3,375 %	15/05/26	3 201	0,00
6 345	PostNL NV	EUR	0,625 %	23/09/26	6 118	0,00
28 553	PostNL NV	EUR	4,750 %	12/06/31	29 639	0,00
31 726	Prosus NV	EUR	1,207 %	19/01/26	31 113	0,00
31 726	Prosus NV	EUR	1,539 %	03/08/28	29 726	0,00
41 243	Prosus NV	EUR	1,288 %	13/07/29	37 421	0,01
15 863	Prosus NV	EUR	2,085 %	19/01/30	14 829	0,00
6 345	Prosus NV	EUR	2,031 %	03/08/32	5 562	0,00
31 726	Prosus NV	EUR	1,985 %	13/07/33	27 146	0,00
41 243	Prosus NV	EUR	2,778 %	19/01/34	37 170	0,01
465 822	Prosus NV	USD	3,832 %	08/02/51	291 647	0,03
206	RELX Finance BV	EUR	0,500 %	10/03/28	192	0,00
25 688	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12/06/31	26 605	0,00
532	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20/03/33	535	0,00
15 863	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27/06/27	16 196	0,00
114 361	Repsol International Finance BV (traded in Luxembourg)	EUR	2,500 %	Perp.	111 809	0,01
409 031	Repsol International Finance BV (traded in Supranational)	EUR	2,500 %	Perp.	399 902	0,05
63 451	Roche Finance Europe BV	EUR	0,875 %	25/02/25	63 252	0,01
15 863	Sandoz Finance BV	EUR	3,250 %	12/09/29	16 003	0,00
94 701	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17/11/33	101 742	0,01
63 451	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14/09/26	64 838	0,01
57 106	Sartorius Finance BV	EUR	4,375 %	14/09/29	59 858	0,01
31 726	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14/09/32	33 472	0,00
44 416	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14/09/35	47 746	0,01
4 156	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03/11/26	4 227	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
150	Stellantis NV	EUR	0,625 %	30/03/27	143	0,00
31 726	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14/03/30	33 087	0,00
359	Stellantis NV	EUR	3,500 %	19/09/30	358	0,00
97 666	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16/06/31	100 465	0,01
69 116	Stellantis NV	EUR	1,250 %	20/06/33	56 487	0,01
56 059	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19/03/34	55 757	0,01
20 054	Stellantis NV	EUR	3,750 %	19/03/36	19 569	0,00
31 726	Sudzucker International Finance BV	EUR	5,125 %	31/10/27	33 164	0,00
122 938	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29/05/26	124 512	0,02
94	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14/11/28	86	0,00
286 950	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29/11/31	295 206	0,04
368 898	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29/11/36	376 068	0,04
434	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29/05/44	445	0,00
247 782	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	231 216	0,03
495 564	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	531 111	0,06
66 624	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	72 058	0,01
31 726	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	35 650	0,01
63 451	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	70 033	0,01
130 769	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17/05/42	116 149	0,01
249	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28/10/42	280	0,00
236 269	TenneT Holding BV	EUR	4,875 %	Perp.	245 587	0,03
15 863	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	0,750 %	28/02/26	15 547	0,00
280	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25/03/30	267	0,00
128 698	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	2,250 %	16/05/34	120 662	0,01
77 350	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15/02/37	78 985	0,01
77 759	United Group BV	EUR	6,500 %	31/10/31	79 397	0,01
107	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10/07/26	106	0,00
680	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07/05/32	703	0,00
750	VIA Outlets BV	EUR	1,750 %	15/11/28	711	0,00
31 726	Wabtec Transportation Netherlands BV	EUR	1,250 %	03/12/27	30 227	0,00
130 334	Yinson Boronia Production BV	USD	8,947 %	31/07/42	131 462	0,02
					28 451 453	3,30
Nouvelle-Zélande						
32 170	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185 %	16/04/29	32 406	0,00
47 588	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07/09/29	48 575	0,01
					80 981	0,01
Norvège						
41 243	DNB Bank ASA	EUR	1,625 %	31/05/26	41 016	0,00
69 638	DNB Bank ASA	EUR	3,125 %	21/09/27	70 080	0,01
520	DNB Bank ASA	EUR	0,375 %	18/01/28	496	0,00
45 685	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	01/11/29	48 282	0,01
115 925	DNB Bank ASA	EUR	3,000 %	29/11/30	115 410	0,01
3 173	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	28/02/33	3 283	0,00
28 754	DNB Bank ASA	EUR	5,000 %	13/09/33	30 264	0,00
63 451	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125 %	11/04/25	63 115	0,01
6 345	Norsk Hydro ASA	EUR	2,000 %	11/04/29	6 076	0,00
					378 022	0,04
Oman						
273 890	Oman Government International Bonds	USD	7,375 %	28/10/32	291 560	0,03
537 285	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17/01/48	526 478	0,06
					818 038	0,09
Paraguay						
570 866	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11/08/44	521 939	0,06
122 778	Paraguay Government International Bonds	USD	5,600 %	13/03/48	103 718	0,01
41 976	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30/03/50	34 466	0,01
					660 123	0,08
Pérou						
221 735	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07/06/34	217 342	0,03
167 377	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16/01/34	172 212	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Pérou (suite)

73 457	Cia de Minas Buenaventura SAA	USD	5,500 %	26/07/26	70 933	0,01
83 951	Consorcio Transmantaro SA	USD	5,200 %	11/04/38	74 580	0,01
144 815	Peru Government International Bonds	USD	2,783 %	23/01/31	119 677	0,01
83 951	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21/11/33	96 574	0,01
298 026	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15/01/34	231 902	0,03
178 396	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08/02/35	165 892	0,02
116 692	Pluspetrol Camisea SA/ Pluspetrol Lote 56 SA	USD	6,240 %	03/07/36	113 696	0,01
175 457	Transportadora de Gas del Peru SA	USD	4,250 %	30/04/28	166 174	0,02
					1 428 982	0,17

Philippines

117 216	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000 %	23/07/35	89 656	0,01
130 019	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06/03/34	125 099	0,02
					214 755	0,03

Pologne

77 569	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23/11/27	80 453	0,01
43 940	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24/09/30	44 036	0,01
42 710	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22/05/33	40 309	0,00
474 323	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09/07/54	449 791	0,05
39 498	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25/09/29	40 316	0,01
69 796	mBank SA	EUR	8,375 %	11/09/27	75 052	0,01
48 132	mBank SA	EUR	4,034 %	27/09/30	48 515	0,01
33 534	MLP Group SA	EUR	6,125 %	15/10/29	34 639	0,00
39 467	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	5,625 %	01/02/26	39 531	0,00
87 087	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12/09/27	87 578	0,01
					940 220	0,11

Portugal

31 726	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02/10/26	32 318	0,00
158 886	Banco Santander Totta SA	EUR	3,250 %	15/02/31	162 672	0,02
178 747	Novo Banco SA	EUR	3,250 %	01/03/27	181 320	0,02
179 384	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08/03/28	184 013	0,02
318 485	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09/03/29	321 495	0,04
94	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01/12/33	113	0,00
530 282	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT—Series 11Y *	EUR	2,125 %	17/10/28	529 332	0,06
73 602	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT—Series 30Y *	EUR	3,625 %	12/06/54	76 303	0,01
					1 487 566	0,17

Roumanie

60 279	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19/05/27	63 504	0,01
101 681	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07/12/28	110 430	0,01
37 427	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30/09/30	38 180	0,00
31 726	Raiffeisen Bank SA	EUR	7,000 %	12/10/27	33 490	0,00
5 901	Romania Government International Bonds	EUR	2,125 %	07/03/28	5 544	0,00
463 211	Romania Government International Bonds	EUR	5,500 %	18/09/28	481 593	0,06
6 345	Romania Government International Bonds	EUR	1,375 %	02/12/29	5 434	0,00
88 322	Romania Government International Bonds	EUR	2,500 %	08/02/30	79 444	0,01
50 470	Romania Government International Bonds	EUR	3,624 %	26/05/30	47 455	0,01
119 164	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22/03/31	119 353	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Roumanie (suite)

679 810	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16/07/31	563 903	0,07
401 981	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	30/05/32	393 093	0,05
819 413	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14/04/33	623 389	0,07
36 109	Romania Government International Bonds	EUR	6,375 %	18/09/33	37 687	0,00
53 817	Romania Government International Bonds	EUR	3,750 %	07/02/34	46 181	0,01
152 283	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22/02/36	146 398	0,02
32 646	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	30/05/37	31 345	0,00
982 437	Romania Government International Bonds	EUR	2,625 %	02/12/40	629 428	0,07
2 161 208	Romania Government International Bonds	EUR	2,750 %	14/04/41	1 404 356	0,16
596 459	Romania Government International Bonds	EUR	2,875 %	13/04/42	388 020	0,05
656 990	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03/04/49	534 157	0,06
3 170 408	Romania Government International Bonds	EUR	3,375 %	28/01/50	2 071 703	0,24
					7 854 087	0,91

Arabie saoudite

220 371	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	221 025	0,03
					221 025	0,03

Serbie

525 742	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26/06/29	474 414	0,05
193 087	Serbia International Bonds	USD	2,125 %	01/12/30	151 760	0,02
133 272	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26/09/33	132 387	0,02
271 791	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12/06/34	258 539	0,03
393 835	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23/09/36	299 688	0,03
209 877	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade (traded in Supranational)	USD	7,000 %	28/10/29	202 477	0,02
66 973	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade (traded in United States)*	USD	7,000 %	28/10/29	64 887	0,01
					1 584 152	0,18

Singapour

43 444	Medco Bell Pte. Ltd.	USD	6,375 %	30/01/27	41 965	0,01
78 704	Medco Maple Tree Pte. Ltd.	USD	8,960 %	27/04/29	80 231	0,01
130 019	Nanshan Life Pte. Ltd.	USD	5,450 %	11/09/34	121 793	0,01
130 439	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21/05/34	127 125	0,01
					371 114	0,04

Slovaquie

102 226	Slovakia Government Bonds	EUR	3,750 %	23/02/35	105 103	0,01
77 457	Slovakia Government Bonds—Series 229	EUR	1,625 %	21/01/31	72 429	0,01
15 381	Slovakia Government Bonds—Series 236	EUR	0,750 %	09/04/30	13 920	0,00
98 928	Slovakia Government Bonds—Series 238	EUR	0,250 %	14/05/25	98 028	0,01
102 474	Slovakia Government Bonds—Series 239	EUR	1,000 %	14/05/32	89 382	0,01
1 011 686	Slovakia Government Bonds—Series 243	EUR	1,000 %	13/10/51	528 730	0,06
31 726	Tatra Banka AS	EUR	5,952 %	17/02/26	31 820	0,00
47 588	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29/04/30	49 719	0,01
					989 131	0,11

Slovénie

69 796	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27/06/27	74 026	0,01
15 863	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29/05/30	16 384	0,00
28 553	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24/01/34	30 677	0,00
31 726	OTP Banka DD	EUR	7,375 %	29/06/26	32 349	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Slovénie (suite)

41 243	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03/04/28	41 987	0,01
2 638	Slovenia Government Bonds—Series RS86	EUR	0,000 %	12/02/31	2 250	0,00
175 666	Slovenia Government Bonds—Series RS93	EUR	3,000 %	10/03/34	175 400	0,02
					373 073	0,04

Afrique du Sud

815 478	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7,300 %	20/04/52	715 240	0,08
					715 240	0,08

Corée du Sud

46 161	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,500 %	02/07/34	43 298	0,00
143 241	SK Hynix, Inc.	USD	5,500 %	16/01/29	139 041	0,02
97 908	Woori Bank	USD	6,375 %	Perp.	95 454	0,01
					277 793	0,03

Espagne

15 863	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,250 %	14/09/28	16 734	0,00
82 487	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	4,250 %	23/09/33	94 480	0,01
15 863	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07/08/29	16 522	0,00
12 690	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25/04/30	12 812	0,00
111 040	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23/04/31	118 268	0,01
169	Aena SME SA	EUR	4,250 %	13/10/30	178	0,00
9 518	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20/05/27	9 552	0,00
12 690	Amadeus IT Group SA	EUR	1,875 %	24/09/28	12 276	0,00
31 726	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21/03/29	32 340	0,00
22 208	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	0,750 %	04/06/25	22 008	0,00
12 690	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,500 %	10/02/27	12 858	0,00
15 863	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20/09/27	16 156	0,00
15 863	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13/01/31	16 825	0,00
142 765	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15/09/33	152 134	0,02
19 035	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08/02/36	19 900	0,00
66 962	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	8,000 %	22/09/26	69 345	0,01
32 326	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14/09/29	37 036	0,00
169	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	4,125 %	03/09/30	174	0,00
244	Banco de Sabadell SA	EUR	2,625 %	24/03/26	244	0,00
158 886	Banco de Sabadell SA	EUR	5,375 %	08/09/26	161 381	0,02
59 583	Banco de Sabadell SA	EUR	1,125 %	11/03/27	58 403	0,01
35 217	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10/11/28	37 239	0,01
3 173	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07/02/29	3 362	0,00
50 761	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07/06/29	53 932	0,01
34 898	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15/01/30	36 099	0,00
188	Banco SantanderSA	EUR	0,300 %	04/10/26	180	0,00
31 726	Banco SantanderSA	EUR	3,125 %	19/01/27	31 840	0,00
619	Banco SantanderSA	EUR	3,250 %	02/04/29	621	0,00
25 474	Banco SantanderSA	EUR	4,875 %	18/10/31	27 556	0,00
497 049	Banco SantanderSA	EUR	3,500 %	02/10/32	495 295	0,06
34 898	Banco SantanderSA	EUR	5,750 %	23/08/33	37 159	0,00
104 695	Banco SantanderSA	EUR	4,125 %	22/04/34	109 100	0,01
126 903	Banco SantanderSA	EUR	5,000 %	22/04/34	132 831	0,02
300	Bankinter SA	EUR	0,625 %	06/10/27	283	0,00
638	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18/11/26	624	0,00
76 142	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16/05/27	77 926	0,01
31 726	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07/09/29	32 959	0,00
22 208	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14/11/30	24 383	0,00
281	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18/06/31	274	0,00
119 390	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09/02/32	124 015	0,02
31 726	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23/02/33	34 032	0,00
15 863	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29/11/33	17 158	0,00
85 659	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30/05/34	93 240	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Espagne (suite)

764 691	CaixaBank SA	EUR	5,125 %	19/07/34	847 440	0,10
28 553	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08/08/36	29 092	0,00
356	Cellnex Finance Co. SA	EUR	1,000 %	15/09/27	340	0,00
119 990	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23/10/30	110 435	0,01
15 863	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26/06/31	16 537	0,00
63 451	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04/12/26	61 932	0,01
98 191	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30/10/29	105 831	0,01
94 257	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08/10/31	94 481	0,01
247 782	Grifols SA	EUR	7,125 %	01/05/30	255 370	0,03
28 553	Ibercaja Banco SA	EUR	4,375 %	30/07/28	29 509	0,00
79 558	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	82 257	0,01
38 071	Iberdrola Finanzas SA	GBP	5,250 %	31/10/36	45 152	0,01
233 738	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	244 745	0,03
47 588	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	2,000 %	17/04/26	47 079	0,01
844	Kutxabank SA	EUR	4,750 %	15/06/27	865	0,00
198 608	Kutxabank SA	EUR	0,500 %	14/10/27	190 305	0,02
457 443	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18/09/27	458 301	0,05
22 208	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13/04/30	21 536	0,00
41 243	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31/03/47	42 073	0,01
41 243	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07/09/48	41 936	0,01
19 035	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,750 %	26/05/25	18 970	0,00
31 726	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02/11/26	31 293	0,00
12 690	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	04/12/34	10 898	0,00
131	Merlin Properties Socimi SA	EUR	2,375 %	18/09/29	128	0,00
581	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,375 %	01/06/30	532	0,00
50 475	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15/02/30	52 731	0,01
31 726	Redeia Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	32 658	0,00
22 208	Redexis SA	EUR	4,375 %	30/05/31	22 674	0,00
6 345	Santander Consumer Finance SA	EUR	0,500 %	14/11/26	6 089	0,00
139 025	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17/01/29	142 790	0,02
649 987	Spain Government Bonds *	EUR	1,600 %	30/04/25	647 850	0,08
276 999	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31/05/25	274 101	0,03
1 376 444	Spain Government Bonds *	EUR	4,650 %	30/07/25	1 393 593	0,16
1 777 906	Spain Government Bonds *	EUR	2,150 %	31/10/25	1 775 470	0,21
520 065	Spain Government Bonds	EUR	2,800 %	31/05/26	523 979	0,06
8 645 214	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31/01/27	8 251 176	0,96
1 396 050	Spain Government Bonds	EUR	3,500 %	31/05/29	1 453 064	0,17
345 577	Spain Government Bonds	EUR	0,500 %	30/04/30	310 166	0,04
466 727	Spain Government Bonds *	EUR	1,250 %	31/10/30	432 004	0,05
2 659 542	Spain Government Bonds *	EUR	0,700 %	30/04/32	2 292 698	0,27
305 303	Spain Government Bonds *	EUR	2,550 %	31/10/32	299 135	0,04
338 433	Spain Government Bonds *	EUR	3,550 %	31/10/33	353 726	0,04
1 716 243	Spain Government Bonds *	EUR	3,250 %	30/04/34	1 748 213	0,20
1 886 498	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	31/10/34	1 948 191	0,23
50 874	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24/01/36	52 284	0,01
130 019	Termocandelaria Power SA	USD	7,250 %	17/09/31	127 076	0,02
563	Unicaja Banco SA	EUR	7,250 %	15/11/27	602	0,00
50 761	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11/09/28	54 685	0,01
131	Unicaja Banco SA	EUR	5,500 %	22/06/34	138	0,00
					27 231 864	3,16

Supranational

274 873	European Investment Bank	EUR	2,250 %	15/03/30	272 351	0,03
2 894 355	European Investment Bank	EUR	1,500 %	15/06/32	2 685 125	0,31
202 580	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15/11/35	149 780	0,02
56 007	European Stability Mechanism	EUR	3,000 %	23/08/33	57 240	0,01
36 879	European Union	EUR	2,875 %	06/12/27	37 471	0,00
1 920 236	European Union	EUR	0,000 %	04/10/28	1 757 213	0,20
498 306	European Union	EUR	3,250 %	04/07/34	513 906	0,06
220 454	European Union	EUR	0,400 %	04/02/37	164 175	0,02
38 858	European Union	EUR	3,375 %	04/10/39	39 619	0,00
92 948	European Union	EUR	0,100 %	04/10/40	58 389	0,01
169 688	European Union	EUR	0,450 %	04/07/41	110 616	0,01
214 496	European Union	EUR	3,375 %	04/11/42	217 952	0,03
218 667	European Union	EUR	1,250 %	04/02/43	159 217	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Supranational (suite)

292 494	European Union	EUR	4,000 %	04/04/44	319 896	0,04
653 740	European Union	EUR	3,250 %	04/02/50	646 335	0,08
35 613	European Union	EUR	0,700 %	06/07/51	19 957	0,00
1 323 878	European Union	EUR	3,375 %	05/10/54	1 314 378	0,15
164 880	European Union Bills—Series 6M	EUR	0,000 %	04/04/25	163 774	0,02
19 861	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,100 %	14/04/38	19 981	0,00
17 875	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,450 %	13/09/38	18 684	0,00
					8 726 059	1,01

Suède

61 888	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13/09/30	64 638	0,01
12 690	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13/09/35	13 699	0,00
38 071	Castellum AB	EUR	4,125 %	10/12/30	38 386	0,01
44 416	Electrolux AB	EUR	4,125 %	05/10/26	45 254	0,01
339 124	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28/02/31	346 735	0,04
38 071	EQT AB	EUR	2,375 %	06/04/28	37 328	0,00
79 314	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05/11/29	78 757	0,01
31 726	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	32 009	0,00
74 492	Loomis AB	EUR	3,625 %	10/09/29	75 078	0,01
412	Molnlycke Holding AB	EUR	4,250 %	11/06/34	431	0,00
28 553	Sagax AB	EUR	4,375 %	29/05/30	29 707	0,00
15 863	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18/06/26	15 861	0,00
47 588	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	09/11/26	48 571	0,01
47 588	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17/08/33	49 906	0,01
243 294	Stadshypotek AB	EUR	3,125 %	04/04/28	248 155	0,03
415	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	27/08/31	418	0,00
63 451	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01/06/33	63 239	0,01
46 192	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16/08/34	49 182	0,01
32 641	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04/11/36	32 715	0,00
66 624	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29/05/30	68 119	0,01
125	Telia Co. AB	EUR	3,625 %	22/02/32	130	0,00
31 726	Telia Co. AB	EUR	1,375 %	11/05/81	30 865	0,00
95 177	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21/12/82	97 765	0,01
31 726	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30/06/83	30 728	0,00
154 959	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15/07/26	154 668	0,02
190 601	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01/02/28	198 093	0,02
31 726	Volvo Car AB	EUR	2,000 %	24/01/25	31 687	0,00
63 451	Volvo Car AB	EUR	4,750 %	08/05/30	65 732	0,01
					1 947 856	0,23

Suisse

47 588	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11/06/36	48 302	0,01
15 863	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01/11/27	16 795	0,00
50 761	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03/09/32	51 853	0,01
297 911	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,467 %	15/09/27	305 773	0,03
					422 723	0,05

Thaïlande

130 019	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30/09/28	126 619	0,01
					126 619	0,01

Türkiye

178 396	Türkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17/02/45	145 069	0,02
129 914	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17/10/29	124 926	0,02
126 902	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS *	USD	11,000 %	23/04/30	123 675	0,01
					393 670	0,05

Ukraine

83 512	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/34	33 572	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Ukraine (suite)

121 121	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/35	69 360	0,01
100 935	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/36	57 502	0,01
309 295	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01/02/36	162 610	0,02
					323 044	0,04

Émirats arabes unis

130 124	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/47	110 774	0,02
114 068	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC	USD	4,750 %	09/03/37	103 634	0,01
97 593	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	97 242	0,01
118 863	Sweihan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31/01/49	93 559	0,01
					405 209	0,05

Royaume-Uni

69 796	Amber Finco PLC	EUR	6,625 %	15/07/29	73 976	0,01
165 068	Anglo American Capital PLC	USD	5,750 %	05/04/34	160 519	0,02
63 451	AstraZeneca PLC	EUR	3,625 %	03/03/27	64 862	0,01
246	AstraZeneca PLC	EUR	3,750 %	03/03/32	257	0,00
12 690	Aviva PLC	EUR	3,375 %	04/12/45	12 713	0,00
31 726	Barclays PLC	GBP	1,700 %	03/11/26	37 274	0,00
326 173	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31/01/36	327 455	0,04
304 962	BP Capital Markets PLC	EUR	4,375 %	Perp.	305 531	0,04
133 421	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	126 959	0,02
31 726	Brambles Finance PLC	EUR	1,500 %	04/10/27	30 753	0,00
31 726	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10/03/26	31 352	0,00
47 430	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30/08/27	47 517	0,01
165	British Telecommunications PLC	EUR	3,875 %	20/01/34	169	0,00
31 726	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20/12/83	41 063	0,01
367 243	Bunzl Finance PLC	EUR	3,375 %	09/04/32	366 491	0,04
445 432	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16/04/33	449 541	0,05
137 975	California Buyer Ltd./Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15/02/32	144 100	0,02
19 067	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,750 %	27/03/26	18 885	0,00
40 736	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	3,250 %	21/03/32	40 954	0,01
145 561	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/31	147 940	0,02
6 345	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16/09/33	6 349	0,00
72 969	Drax Finco PLC	EUR	5,875 %	15/04/29	77 080	0,01
113 800	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27/07/27	117 666	0,01
269 740	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27/07/30	284 514	0,03
28 553	Experian Finance PLC	GBP	0,739 %	29/10/25	33 364	0,00
569	Experian Finance PLC	EUR	3,375 %	10/10/34	569	0,00
31 726	Haleon U.K. Capital PLC	GBP	4,625 %	18/09/33	36 864	0,00
25 571	Hammerson PLC	GBP	5,875 %	08/10/36	29 722	0,00
25 380	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,000 %	05/03/32	30 416	0,00
63 451	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10/03/28	65 749	0,01
300 096	HSBC Holdings PLC	EUR	3,755 %	20/05/29	306 083	0,04
22 208	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16/11/32	23 920	0,00
1 168 471	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23/05/33	1 276 763	0,15
15 863	HSBC Holdings PLC	GBP	8,201 %	16/11/34	21 033	0,00
135 805	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22/03/35	140 564	0,02
47 588	Inchcape PLC	GBP	6,500 %	09/06/28	58 900	0,01
23 985	Informa PLC	EUR	2,125 %	06/10/25	23 834	0,00
6 345	Informa PLC	EUR	1,250 %	22/04/28	6 026	0,00
352 522	Informa PLC	EUR	3,250 %	23/10/30	351 450	0,04
55 357	Informa PLC	EUR	3,625 %	23/10/34	55 234	0,01
512	InterContinental Hotels Group PLC	EUR	2,125 %	15/05/27	505	0,00
63 451	Intermediate Capital Group PLC	EUR	1,625 %	17/02/27	61 105	0,01
9 518	Intermediate Capital Group PLC	EUR	2,500 %	28/01/30	8 922	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Royaume-Uni (suite)						
6 345	International Distribution Services PLC	EUR	1,250 %	08/10/26	6 157	0,00
149 561	International Distribution Services PLC	EUR	5,250 %	14/09/28	157 765	0,02
115 251	ITV PLC	EUR	4,250 %	19/06/32	116 864	0,01
15 863	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30/03/35	19 206	0,00
31 726	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11/01/29	33 124	0,00
48 320	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06/11/30	48 922	0,01
31 935	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21/09/31	34 223	0,00
38 071	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05/04/34	38 992	0,01
31 726	Mobico Group PLC	EUR	4,875 %	26/09/31	31 885	0,00
15 863	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27/04/26	15 657	0,00
558 798	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24/07/29	571 323	0,07
301 671	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17/01/30	312 654	0,04
519	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17/07/31	526	0,00
274 796	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24/01/34	282 180	0,03
197 673	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17/06/35	207 940	0,02
128 102	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20/09/28	130 462	0,02
98	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,949 %	20/09/32	102	0,00
115	National Grid Electricity Transmission PLC	EUR	0,190 %	20/01/25	114	0,00
40 377	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16/01/29	41 661	0,01
26 713	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01/11/26	27 562	0,00
9 518	Nationwide Building Society	EUR	2,000 %	28/04/27	9 367	0,00
299 897	Nationwide Building Society	EUR	3,625 %	15/03/28	309 828	0,04
53 109	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21/08/28	66 731	0,01
98 703	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24/07/32	101 144	0,01
23 794	Nationwide Building Society	EUR	4,375 %	16/04/34	24 478	0,00
17 345	Nationwide Building Society	EUR	3,309 %	02/05/34	17 961	0,00
147 813	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14/03/28	153 341	0,02
63 451	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06/09/28	65 247	0,01
338	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26/02/30	308	0,00
16 088	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05/08/31	16 437	0,00
9 518	NatWest Group PLC	EUR	1,043 %	14/09/32	8 949	0,00
47 588	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28/02/34	51 042	0,01
1 031	NatWest Markets PLC	EUR	2,750 %	04/11/27	1 029	0,00
31 726	NGG Finance PLC	EUR	2,125 %	05/09/82	30 526	0,00
34 898	Pearson Funding PLC	GBP	3,750 %	04/06/30	39 479	0,01
85 659	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12/09/34	101 371	0,01
47 588	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24/01/29	48 553	0,01
31 726	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01/06/29	33 436	0,00
31 726	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14/09/28	32 554	0,00
9 518	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20/06/29	9 799	0,00
32 011	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,875 %	14/09/33	33 096	0,00
160 872	Rothsay Life PLC	GBP	3,375 %	12/07/26	189 353	0,02
50 634	Sage Group PLC	EUR	3,820 %	15/02/28	51 949	0,01
479 439	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05/03/34	490 609	0,06

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Royaume-Uni (suite)						
47 588	Severn Trent Utilities Finance PLC	GBP	5,875 %	31/07/38	58 265	0,01
31 726	Sky Ltd.	EUR	2,500 %	15/09/26	31 631	0,00
18 464	SSE PLC	EUR	2,875 %	01/08/29	18 445	0,00
89 339	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/31	93 430	0,01
45 844	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	45 261	0,01
38 071	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	38 293	0,00
31 726	Standard Chartered PLC	EUR	0,900 %	02/07/27	30 852	0,00
31 988	Standard Chartered PLC	EUR	2,500 %	09/09/30	31 794	0,00
50 761	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10/05/31	54 587	0,01
16 451	Standard Chartered PLC	EUR	1,200 %	23/09/31	15 824	0,00
95 177	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04/03/32	98 695	0,01
130 544	Standard Chartered PLC	USD	5,905 %	14/05/35	126 395	0,02
168 426	Tullow Oil PLC	USD	7,000 %	01/03/25	137 559	0,02
37 735	U.K. Gilts	GBP	0,625 %	22/10/50	17 025	0,00
1 733 843	U.K. Gilts	GBP	1,500 %	31/07/53	976 742	0,11
31 726	Unilever PLC	EUR	1,500 %	11/06/39	25 794	0,00
15 863	UNITE Group PLC	GBP	3,500 %	15/10/28	18 138	0,00
34 898	United Utilities Water Finance PLC	GBP	5,750 %	28/05/51	40 134	0,01
63 451	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20/12/27	77 995	0,01
114 361	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	4,125 %	15/08/30	118 847	0,01
71 551	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29/10/28	74 570	0,01
350 173	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	4,750 %	15/07/31	291 186	0,03
438 383	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	7,750 %	15/04/32	427 135	0,05
25 380	Vodafone Group PLC	GBP	5,900 %	26/11/32	32 289	0,00
381 203	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04/06/81	354 292	0,04
130 019	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06/10/28	129 266	0,02
222 079	Weir Group PLC	GBP	6,875 %	14/06/28	279 089	0,03
47 588	Whitbread Group PLC	GBP	3,375 %	16/10/25	56 690	0,01
15 863	Whitbread Group PLC	GBP	2,375 %	31/05/27	17 949	0,00
47 588	Workspace Group PLC	GBP	2,250 %	11/03/28	51 541	0,01
11 009	WPP Finance 2013	EUR	3,625 %	12/09/29	11 329	0,00
22 557	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12/09/33	23 307	0,00
16 058	Yorkshire Building Society	EUR	0,625 %	21/09/25	15 814	0,00
231	Yorkshire Building Society	EUR	0,500 %	01/07/28	212	0,00
78 743	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15/07/29	84 023	0,01
États-Unis					13 313 247	1,54
31 726	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18/11/27	30 140	0,00
58 192	American Tower Corp.	EUR	0,400 %	15/02/27	55 355	0,01
47 588	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16/05/27	48 855	0,01
19 035	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16/05/31	20 384	0,00
84 898	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/25	82 038	0,01
41 243	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25/02/26	40 943	0,01
63 451	Apple, Inc.	EUR	0,000 %	15/11/25	62 085	0,01
95 301	Aramark Services, Inc. *	USD	5,000 %	01/04/25	91 889	0,01
233	Astrazeneca Finance LLC	EUR	3,278 %	05/08/33	233	0,00
6 123	AT&T, Inc.	EUR	0,800 %	04/03/30	5 491	0,00
79 314	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18/11/34	84 259	0,01
15 863	AT&T, Inc.	EUR	2,600 %	19/05/38	14 010	0,00
31 726	Autoliv, Inc.	EUR	4,250 %	15/03/28	32 689	0,00
89 117	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07/08/29	90 405	0,01
124 158	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01/11/25	123 472	0,01
41 243	Avery Dennison Corp.	EUR	1,250 %	03/03/25	41 097	0,01
46 542	Avery Dennison Corp.	EUR	3,750 %	04/11/34	46 785	0,01
409 793	Avient Corp. *	USD	6,250 %	01/11/31	390 746	0,05
47 588	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04/05/27	46 887	0,01
95 177	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12/06/28	98 934	0,01
19 035	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31/03/29	19 471	0,00
46 276	Bank of America Corp.	EUR	0,580 %	08/08/29	42 490	0,01
109 234	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22/03/31	96 569	0,01
290	Becton Dickinson & Co.	EUR	3,828 %	07/06/32	298	0,00
19 035	Berry Global, Inc.	EUR	1,000 %	15/01/25	19 014	0,00
205 046	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02/02/34	203 756	0,02
137	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15/11/31	147	0,00
495	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	21/11/32	497	0,00
91 534	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	12/05/33	96 584	0,01
47 588	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01/03/36	48 522	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

États-Unis (suite)

		EUR			EUR	%
16 009	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	01/03/44	16 168	0,00
158 628	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,875 %	21/03/45	157 976	0,02
12 690	Bristol-Myers Squibb Co.	EUR	1,000 %	15/05/25	12 601	0,00
42 290	Carrier Global Corp.	EUR	3,625 %	15/01/37	42 124	0,01
724 285	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01/06/34	715 990	0,08
152 481	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23/10/35	147 193	0,02
15 863	Coca-Cola Co.	EUR	1,625 %	09/03/35	13 789	0,00
38 213	Coca-Cola Co.	EUR	3,750 %	15/08/53	38 714	0,00
25 381	Comcast Corp.	GBP	5,250 %	26/09/40	29 239	0,00
556 313	Computershare U.S., Inc.	EUR	1,125 %	07/10/31	472 256	0,06
289 409	Coty, Inc. *	USD	5,000 %	15/04/26	279 146	0,03
114 361	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC *	USD	6,625 %	15/07/30	112 336	0,01
15 863	Danaher Corp.	EUR	2,100 %	30/09/26	15 727	0,00
346	Danaher Corp.	EUR	2,500 %	30/03/30	340	0,00
506 542	Darling Ingredients, Inc. *	USD	6,000 %	15/06/30	482 991	0,06
95 177	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500 %	16/01/26	94 820	0,01
440	Dow Chemical Co.	EUR	1,125 %	15/03/32	379	0,00
19 035	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15/01/26	18 804	0,00
15 863	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08/07/25	15 838	0,00
85 405	Elevance Health, Inc.	USD	4,500 %	30/10/26	82 346	0,01
47 588	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02/06/26	47 139	0,01
31 726	Eli Lilly & Co.	EUR	1,700 %	01/11/49	23 420	0,00
432 690	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02/01/25	417 759	0,05
264 451	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21/05/27	256 663	0,03
137	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,000 %	03/12/28	128	0,00
202 886	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03/08/27	211 031	0,02
31 726	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14/02/30	32 630	0,00
495 564	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	5,875 %	15/10/27	477 426	0,06
400 263	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01/05/29	388 797	0,05
198 225	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	8,750 %	15/05/30	202 477	0,02
482 718	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01/08/38	454 369	0,05
667 105	Gen Digital, Inc. *	USD	6,750 %	30/09/27	654 503	0,08
12 690	General Mills, Inc.	EUR	0,450 %	15/01/26	12 407	0,00
55 552	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23/04/34	57 250	0,01
28 553	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12/01/28	29 235	0,00
15 863	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15/02/29	16 478	0,00
363 802	Global Payments, Inc.	EUR	4,875 %	17/03/31	384 884	0,05
374 721	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,375 %	27/03/25	374 934	0,04
13 108	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	0,250 %	26/01/28	12 167	0,00
47 588	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	4,000 %	21/09/29	49 752	0,01
55 298	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05/04/26	56 562	0,01
324 022	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *	USD	6,625 %	15/01/32	314 221	0,04
142 864	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28/11/29	150 569	0,02
316 345	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27/09/31	318 502	0,04
95 177	Illumina, Inc.	USD	5,800 %	12/12/25	92 622	0,01
12 690	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25/09/26	12 443	0,00
324 022	IQVIA, Inc. *	USD	5,000 %	15/10/26	308 970	0,04
271 416	Iron Mountain, Inc. *	USD	6,250 %	15/01/33	261 238	0,03
59 980	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,090 %	11/03/27	58 752	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

États-Unis (suite)

		EUR			EUR	%
79 314	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22/10/27	78 391	0,01
22 208	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25/07/31	19 824	0,00
57 423	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13/11/31	61 307	0,01
141 011	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,761 %	21/03/34	144 343	0,02
63 451	Kellanova	EUR	3,750 %	16/05/34	64 923	0,01
171 541	Kinetik Holdings LP *	USD	6,625 %	15/12/28	169 591	0,02
133 421	Kinetik Holdings LP *	USD	5,875 %	15/06/30	126 920	0,02
15 863	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04/05/26	15 844	0,00
12 690	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	4,625 %	02/12/30	13 465	0,00
285 902	Magna Corp. *	USD	7,250 %	15/11/31	269 884	0,03
36 346	Marsh & McLennan Cos., Inc.	EUR	1,349 %	21/09/26	35 518	0,00
31 763	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	0,625 %	13/06/25	31 446	0,00
225	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	1,250 %	13/06/28	213	0,00
31 726	Mondelez International, Inc.	EUR	1,625 %	08/03/27	31 047	0,00
31 726	Mondelez International, Inc.	EUR	2,375 %	06/03/35	28 419	0,00
9 518	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09/03/27	9 405	0,00
29 990	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	30/01/25	29 957	0,00
60 279	Morgan Stanley	EUR	2,103 %	08/05/26	60 100	0,01
63 158	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23/10/26	62 398	0,01
87 690	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25/10/28	92 160	0,01
602	Morgan Stanley	EUR	0,497 %	07/02/31	525	0,00
134 689	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07/05/32	131 756	0,02
47 588	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25/01/34	53 160	0,01
271 968	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21/03/35	278 684	0,03
427	Nasdaq, Inc.	EUR	4,500 %	15/02/32	456	0,00
19 861	National Grid North America, Inc.	EUR	3,247 %	25/11/29	19 948	0,00
638 135	National Grid North America, Inc.	EUR	3,631 %	03/09/31	648 967	0,08
449 153	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03/09/36	462 231	0,05
144 133	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/05/30	139 769	0,02
131 019	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15/05/32	127 551	0,02
304 962	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15/11/26	280 782	0,03
324 022	Novelis Corp. *	USD	4,750 %	30/01/30	289 172	0,03
38 071	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06/02/53	34 841	0,00
337 364	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	5,125 %	30/04/31	293 147	0,03
285 902	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	6,750 %	15/05/34	274 460	0,03
303 819	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *	USD	7,250 %	15/05/31	285 912	0,03
79 405	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *	USD	7,375 %	01/06/32	73 424	0,01
266 842	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer *	USD	7,000 %	01/02/30	261 729	0,03
31 726	PepsiCo, Inc.	EUR	2,625 %	28/04/26	31 765	0,00
363 324	Post Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01/03/33	344 329	0,04
312 586	Post Holdings, Inc. *	USD	6,250 %	15/10/34	294 818	0,03
290 705	PRA Health Sciences, Inc. *	USD	2,875 %	15/07/26	270 755	0,03
438 383	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	5,750 %	15/04/26	423 498	0,05
217	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,875 %	05/01/29	209	0,00
31 726	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23/05/33	34 280	0,00
15 863	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31/01/43	16 451	0,00
31 726	Prologis LP	EUR	3,000 %	02/06/26	31 807	0,00
19 035	Prologis LP	USD	5,250 %	15/06/53	17 197	0,00
28 553	PVH Corp.	EUR	3,125 %	15/12/27	28 530	0,00
53 934	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16/07/29	55 509	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

États-Unis (suite)

					EUR	%
15 863	Realty Income Corp.	EUR	4,875 %	06/07/30	17 025	0,00
12 690	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06/07/34	13 990	0,00
321 850	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15/07/32	311 599	0,04
190 601	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	5,625 %	30/09/31	181 179	0,02
228 722	Sempra	USD	6,400 %	01/10/54	219 561	0,03
152 481	Sempra	USD	6,875 %	01/10/54	149 266	0,02
343 083	Sempra	USD	6,625 %	01/04/55	331 656	0,04
602 605	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01/10/30	605 137	0,07
3 173	Stryker Corp.	EUR	2,625 %	30/11/30	3 119	0,00
40 260	Stryker Corp.	EUR	3,375 %	11/09/32	40 768	0,01
59 581	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11/09/36	60 081	0,01
171 541	Summit Materials LLC/ Summit Materials Finance Corp. *	USD	7,250 %	15/01/31	175 936	0,02
186 789	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01/11/27	176 809	0,02
211 682	Terex Corp. *	USD	6,250 %	15/10/32	200 628	0,02
63 451	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,200 %	21/01/26	63 761	0,01
28 553	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08/05/36	29 371	0,00
111 040	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21/05/32	114 364	0,01
22 208	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19/09/31	23 063	0,00
479	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,850 %	18/05/40	376	0,00
19 035	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31/10/30	20 196	0,00
31 726	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31/10/34	34 964	0,00
22 208	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19/09/35	17 513	0,00
69 479	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28/02/36	70 546	0,01
31 726	VF Corp.	EUR	4,125 %	07/03/26	31 767	0,00
76 241	VF Corp.	EUR	0,250 %	25/02/28	68 012	0,01
304 962	VF Corp.	EUR	4,250 %	07/03/29	305 309	0,04
49 492	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17/01/30	49 888	0,01
253 909	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17/05/33	255 416	0,03
15 863	Worley U.S. Finance Sub Ltd.	EUR	0,875 %	09/06/26	15 404	0,00
385 044	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19/11/34	380 442	0,04
31 726	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01/11/26	29 889	0,00
87 387	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	2,425 %	13/12/26	87 068	0,01
86 040	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15/12/32	86 582	0,01
					21 081 652	2,44

Uruguay

128 655	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18/06/50	114 378	0,01
186 790	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20/04/55	160 137	0,02
					274 515	0,03

Ouzbékistan

426 051	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	406 653	0,05
125 926	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05/07/29	124 344	0,01
54 568	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	6,900 %	28/02/32	51 506	0,01
130 439	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04/05/26	120 929	0,01
73 457	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24/07/29	72 472	0,01
					775 904	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net

ACTIONS

Australie

			EUR	%
16 092	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	274 603	0,03
1 583	ASX Ltd.	AUD	61 591	0,01
441	Atlasian Corp. Class A	USD	103 671	0,01
21 095	BHP Group Ltd.	AUD	498 852	0,06
8 853	Brambles Ltd.	AUD	101 844	0,01
1 435	CAR Group Ltd.	AUD	30 921	0,00
139	Cochlear Ltd.	AUD	24 131	0,00
7 416	Coles Group Ltd.	AUD	83 760	0,01
6 470	Commonwealth Bank of Australia	AUD	592 816	0,07
3 659	Computershare Ltd.	AUD	74 273	0,01
1 932	CSL Ltd.	AUD	325 228	0,04
12 130	Endeavour Group Ltd.	AUD	30 462	0,00
15 393	Fortescue Ltd.	AUD	167 969	0,02
12 569	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	63 581	0,01
1 310	Macquarie Group Ltd.	AUD	173 546	0,02
2 407	Mineral Resources Ltd.	AUD	49 299	0,01
14 949	National Australia Bank Ltd.	AUD	331 619	0,04
110	Pro Medicus Ltd.	AUD	16 511	0,00
8 247	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	94 676	0,01
139	REA Group Ltd.	AUD	19 422	0,00
2 592	Reece Ltd.	AUD	34 683	0,00
292	SEEK Ltd.	AUD	3 939	0,00
1 350	SGH Ltd.	AUD	37 228	0,01
1 242	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	20 052	0,00
6 255	Suncorp Group Ltd.	AUD	71 098	0,01
41 469	Telstra Group Ltd.	AUD	99 429	0,01
21 746	Transurban Group	AUD	174 105	0,02
5 061	Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	34 282	0,00
4 944	Wesfarmers Ltd.	AUD	211 444	0,03
585	WiseTech Global Ltd.	AUD	42 375	0,01
4 368	Woolworths Group Ltd.	AUD	79 633	0,01
			3 927 043	0,46

Belgique

8 534	Barco NV	EUR	89 438	0,01
11 082	KBC Ancora	EUR	559 632	0,06
5 714	Kinepolis Group NV	EUR	225 141	0,03
8	Lotus Bakeries NV	EUR	82 230	0,01
1 122	Sof ina SA	EUR	245 060	0,03
			1 201 501	0,14

Bermudes

1 644	Arch Capital Group Ltd.	USD	146 585	0,02
212	Everest Group Ltd.	USD	74 333	0,01
			220 918	0,03

Brésil

36 218	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	501 044	0,06
90 819	Itau Unibanco Holding SA ADR	USD	435 019	0,05
57 944	Localiza Rent a Car SA	BRL	291 662	0,03
196 763	Raia Drogasil SA	BRL	676 675	0,08
128 349	WEG SA	BRL	1 058 745	0,12
			2 963 145	0,34

Canada

2 897	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	218 746	0,03
3 611	Aritzia, Inc.	CAD	129 573	0,01
3 835	Bank of Montreal	CAD	359 369	0,04
371	Bank of Nova Scotia	CAD	19 239	0,00
1 282	BCE, Inc.	CAD	28 693	0,00
11 766	Bimco Corp.	CAD	583 915	0,07
1 239	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	75 677	0,01
3 564	Canadian National Railway Co.	CAD	349 339	0,04
4 738	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	331 114	0,04
6	Constellation Software, Inc.	CAD	16 771	0,00
2 627	Dollarama, Inc.	CAD	247 469	0,03
1 937	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	57 074	0,01
75	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	100 750	0,01
689	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	22 043	0,00
15 145	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	173 489	0,02
720	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	91 477	0,01
426	Lululemon Athletica, Inc.	USD	157 388	0,02
5 728	Manulife Financial Corp.	CAD	169 842	0,02
933	National Bank of Canada	CAD	82 095	0,01
18 893	Parkland Corp.	CAD	412 421	0,05
5 479	Quebecor, Inc. Class B	CAD	115 879	0,01
5 774	Royal Bank of Canada	CAD	672 031	0,08
2 302	Shopify, Inc. Class A	CAD	236 528	0,03
1 388	Stantec, Inc.	CAD	105 132	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Canada (suite)				
343	TFI International, Inc.	CAD	44 717	0,01
153	Thomson Reuters Corp.	CAD	23 710	0,00
12 004	Toronto-Dominion Bank	CAD	616 870	0,07
1 682	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	140 669	0,02
797	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	43 321	0,00
			5 625 341	0,65
Chine				
40 692	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	416 850	0,05
34 832	BYD Co. Ltd. Class H	HKD	1 154 469	0,13
265 073	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	HKD	1 318 161	0,15
118 572	Meituan Class B *	HKD	2 236 197	0,26
108 247	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	1 071 066	0,12
30 319	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	301 728	0,04
298 712	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	HKD	1 710 119	0,20
49 388	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	382 776	0,04
109 963	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	847 345	0,10
9 822	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	331 373	0,04
15 277	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	512 442	0,06
98 429	Silergy Corp.	TWD	1 169 898	0,14
1 449	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	14 154	0,00
43 041	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	418 002	0,05
14 216	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	942 642	0,11
603 369	Weichai Power Co. Ltd. Class H	HKD	891 133	0,10
			13 718 355	1,59
Colombie				
29 162	Bancolombia SA ADR	USD	887 379	0,10
			887 379	0,10
Danemark				
17 620	Coloplast AS Class B	DKK	1 857 675	0,22
327	Gemfab AS	DKK	65 487	0,01
32 382	Novo Nordisk AS Class B	DKK	2 710 470	0,31
2 594	Novonesis Class B	DKK	141 803	0,02
26 514	Tryg AS	DKK	538 650	0,06
			5 314 085	0,62
Finlande				
4 180	Harvia OYJ	EUR	179 114	0,02
29 240	Kemira OYJ	EUR	570 761	0,06
39 815	Kone OYJ Class B	EUR	1 871 320	0,22
184 300	Neste OYJ	EUR	2 234 638	0,26
120 014	Nokia OYJ	EUR	513 001	0,06
			5 368 834	0,62
France				
13 829	Air Liquide SA	EUR	2 170 121	0,25
6 762	Antin Infrastructure Partners SA	EUR	74 657	0,01
34 167	Arkema SA	EUR	2 512 977	0,29
16 584	AXA SA	EUR	569 155	0,07
6 710	BioMerieux	EUR	694 519	0,08
45 932	BNP Paribas SA	EUR	2 720 107	0,32
25 904	Bureau Veritas SA	EUR	760 036	0,09
16 891	Capgemini SE	EUR	2 671 361	0,31
56 734	Carrefour SA	EUR	778 957	0,09
21 821	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	693 900	0,08
70 482	Dassault Systemes SE	EUR	2 361 134	0,27
1 059	Esker SA	EUR	276 104	0,03
1 093	Hermes International SCA	EUR	2 537 486	0,30
19 015	Imerys SA	EUR	536 218	0,06
7 487	Kering SA	EUR	1 783 733	0,21
5 379	L'Oreal SA	EUR	1 838 916	0,21
3 791	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2 409 135	0,28
82 919	Orange SA	EUR	798 343	0,09
32 788	Publicis Groupe SA	EUR	3 377 125	0,39
55 402	Renault SA	EUR	2 606 668	0,30
29 022	Rexel SA	EUR	713 932	0,08
32 769	Sanofi SA	EUR	3 071 777	0,36
11 584	Sartorius Stedim Biotech	EUR	2 186 008	0,25
3 809	SEB SA	EUR	333 254	0,04
96 928	Societe Generale SA	EUR	2 632 571	0,31

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
France (suite)				
83 034	TotalEnergies SE	EUR	4 431 510	0,51
19 639	Veolia Environnement SA	EUR	532 405	0,06
			46 072 109	5,34
Allemagne				
8 069	adidas AG	EUR	1 910 729	0,22
11 096	Allianz SE	EUR	3 283 359	0,38
4 914	Carl Zeiss Meditec AG Class BR	EUR	223 691	0,03
43 642	Commerzbank AG	EUR	686 263	0,08
23 127	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	1 888 301	0,22
13 965	Deutsche PostAG	EUR	474 540	0,06
95 679	Deutsche Telekom AG	EUR	2 764 169	0,32
7 956	Duer AG	EUR	170 571	0,02
145 723	Infineon Technologies AG	EUR	4 575 705	0,53
14 973	Merck KGaA	EUR	2 094 737	0,24
5 494	Muenchener Rueckversicherungs-GesellschaftAG in Muenchen	EUR	2 676 272	0,31
4 844	Nemetschek SE	EUR	453 364	0,05
55 193	Puma SE	EUR	2 448 368	0,28
10 737	SAP SE	EUR	2 537 255	0,29
36 744	Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	924 491	0,11
14 370	Siemens AG	EUR	2 709 651	0,31
5 237	Siltronic AG	EUR	243 520	0,03
2 206	Stabilus SE	EUR	66 716	0,01
1 842	Symrise AG	EUR	189 106	0,02
7 856	Talanx AG	EUR	645 327	0,08
			30 966 135	3,59
Grèce				
309 395	Alpha Services & Holdings SA	EUR	500 292	0,06
			500 292	0,06
Hong Kong				
42 109	ALA Group Ltd.	HKD	294 731	0,03
43 442	ASMPT Ltd.	HKD	404 513	0,05
18 401	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	57 077	0,01
9 272	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	36 771	0,00
246	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	18 975	0,00
4 080	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	48 462	0,01
5 706	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	16 741	0,00
30 811	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	36 773	0,00
4 993	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	182 977	0,02
5 050	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	21 701	0,00
1 483	Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	58 696	0,01
15 548	MTR Corp. Ltd.	HKD	52 384	0,01
260 185	Peace Mark Holdings Ltd.**	HKD	0	0,00
14 122	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	95 156	0,01
329 971	Prudential PLC	GBP	2 542 187	0,30
23 394	Sino Land Co. Ltd.	HKD	22 830	0,00
6 704	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	62 220	0,01
3 994	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	34 982	0,00
60 365	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	769 221	0,09
2 282	Wharf Holdings Ltd.	HKD	6 200	0,00
9 129	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	22 540	0,00
			4 785 137	0,55
Hongrie				
10 704	OTP Bank Nyrt	HUF	564 372	0,07
			564 372	0,07
Inde				
79 902	Axis Bank Ltd.	INR	959 600	0,11
108 630	Bharti Airtel Ltd.	INR	1 945 536	0,23
173 183	Dabur India Ltd.	INR	990 421	0,11
32 176	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	1 984 340	0,23
67 185	Infosys Ltd. ADR	USD	1 422 197	0,17
44 588	Volta Ltd.	INR	900 254	0,10
			8 202 348	0,95
Indonésie				
3 766 680	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	922 100	0,11
11 726 598	Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	956 907	0,11
			1 879 007	0,22
Irlande				
1 688	Accenture PLC Class A	USD	573 380	0,07
6 583	Aptiv PLC	USD	384 480	0,04
78 555	Bank of Ireland Group PLC	EUR	691 753	0,08
74 632	Experian PLC	GBP	3 109 643	0,36
261 849	Greencoat Renewables PLC	EUR	215 502	0,03
96 598	Greencore Group PLC	GBP	226 420	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Irlande (suite)				
2 376	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	71 130	0,01
8 045	Kerry Group PLC Class A	EUR	750 189	0,09
6 575	Kingspan Group PLC	EUR	463 199	0,05
3 386	Medtronic PLC	USD	261 194	0,03
4	Smurf it WestRock PLC	USD	208	0,00
1 360	TE Connectivity PLC	USD	187 751	0,02
576	Trane Technologies PLC	USD	205 531	0,02
			7 140 380	0,83
Israël				
1	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	161	0,00
			161	0,00
Italie				
32 875	BFF Bank SpA *	EUR	302 454	0,03
113 468	Enel SpA	EUR	781 340	0,09
40 533	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	680 556	0,08
5 386	Industrie De Nora SpA	EUR	40 768	0,00
682 472	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2 636 389	0,31
3 644	Moncler SpA	EUR	185 756	0,02
52 370	Pirelli & C SpA *	EUR	286 672	0,03
48 467	Prysmian SpA	EUR	2 988 476	0,35
40 154	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	2 031 802	0,24
13 088	Reply SpA	EUR	2 007 735	0,23
48 106	Technogym SpA *	EUR	502 704	0,06
			12 444 652	1,44
Japon				
3 081	Advantest Corp.	JPY	174 146	0,02
2 853	Aeon Co. Ltd.	JPY	64 775	0,01
2 225	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	88 224	0,01
6 990	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	71 168	0,01
4 451	Asics Corp.	JPY	85 051	0,01
7 246	Astellas Pharma, Inc.	JPY	68 328	0,01
1 911	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	44 386	0,01
1 883	Brother Industries Ltd.	JPY	31 211	0,00
4 736	Canon, Inc.	JPY	150 189	0,02
1 056	Capcom Co. Ltd.	JPY	22 533	0,00
4 393	Central Japan Railway Co.	JPY	80 046	0,01
2 625	Chiba Bank Ltd.	JPY	19 717	0,00
2 282	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	98 157	0,01
6 875	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	36 803	0,00
2 682	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	36 575	0,00
1 997	Daifuku Co. Ltd.	JPY	40 496	0,01
3 823	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	99 484	0,01
6 933	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	185 392	0,02
143	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	15 405	0,00
2 710	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	80 905	0,01
5 906	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	38 030	0,01
14 493	Denso Corp.	JPY	197 213	0,02
371	Dentsu Group, Inc.	JPY	8 687	0,00
456	Disco Corp.	JPY	119 853	0,01
4 051	East Japan Railway Co.	JPY	69 577	0,01
998	Eisai Co. Ltd.	JPY	26 561	0,00
3 195	FANUC Corp.	JPY	81 973	0,01
742	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	245 309	0,03
1 284	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	67 512	0,01
5 392	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	109 636	0,01
1 455	Fujikura Ltd.	JPY	58 543	0,01
6 362	Fujitsu Ltd.	JPY	109 441	0,01
57	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	12 089	0,00
3 794	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	82 001	0,01
18 744	Hitachi Ltd.	JPY	453 447	0,05
29 299	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	276 360	0,03
913	Hoshizaki Corp.	JPY	35 140	0,00
1 369	Hoya Corp.	JPY	166 737	0,02
7 589	Isuzu Motors Ltd.	JPY	100 654	0,01
6 533	ITOCHU Corp.	JPY	314 416	0,04
3 053	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	33 201	0,00
5 249	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	48 207	0,01
2 596	Kajima Corp.	JPY	45 960	0,01
2 368	Kao Corp.	JPY	92 948	0,01
5 677	KDDI Corp.	JPY	175 894	0,02
713	Keyence Corp.	JPY	283 250	0,03
3 452	Kikkoman Corp.	JPY	37 386	0,01
5 478	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	68 967	0,01
514	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	10 855	0,00
884	Kokusai Electric Corp.	JPY	11 657	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Japon (suite)				
10 499	Kubota Corp.	JPY	118 638	0,01
4 279	Kyocera Corp.	JPY	41 429	0,01
514	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	7 496	0,00
342	Lasertec Corp.	JPY	31 944	0,00
12 695	LY Corp.	JPY	32 718	0,00
257	M3, Inc.	JPY	2 204	0,00
970	Makita Corp.	JPY	28 866	0,00
856	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	12 122	0,00
1 997	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	39 281	0,01
2 339	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	36 937	0,01
5 478	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	74 066	0,01
5 506	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	35 255	0,00
41 767	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	473 771	0,06
14 436	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	293 701	0,03
13 380	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	104 417	0,01
9 044	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	215 230	0,03
171	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	2 811	0,00
6 333	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	134 228	0,02
6 961	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	109 482	0,01
1 227	NEC Corp.	JPY	103 423	0,01
1 712	Nexon Co. Ltd.	JPY	24 997	0,00
2 568	NIDEC Corp.	JPY	45 045	0,01
4 080	Nintendo Co. Ltd.	JPY	232 236	0,03
9 586	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	60 287	0,01
110 893	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	107 663	0,01
53 378	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	157 438	0,02
1 084	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	25 467	0,00
314	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	35 935	0,00
7 303	Nitto Denko Corp.	JPY	120 274	0,01
15 463	Nomura Holdings, Inc.	JPY	88 488	0,01
1 426	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	40 837	0,01
3 623	NTT Data Group Corp.	JPY	67 459	0,01
6 362	Obayashi Corp.	JPY	81 822	0,01
571	Obic Co. Ltd.	JPY	16 454	0,00
5 506	Olympus Corp.	JPY	80 203	0,01
856	Omron Corp.	JPY	28 152	0,00
884	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	8 883	0,00
4 165	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	87 585	0,01
5 078	ORIX Corp.	JPY	106 345	0,01
827	Otsuka Corp.	JPY	18 348	0,00
1 655	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	87 443	0,01
1 797	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	47 667	0,01
16 376	Panasonic Holdings Corp.	JPY	165 328	0,02
7 503	Rakuten Group, Inc.	JPY	39 600	0,01
5 506	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	377 080	0,04
8 330	Renesas Electronics Corp.	JPY	104 759	0,01
6 476	Resona Holdings, Inc.	JPY	45 545	0,01
2 339	SBI Holdings, Inc.	JPY	57 242	0,01
571	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	33 273	0,00
913	SCSK Corp.	JPY	18 686	0,00
1 141	Secom Co. Ltd.	JPY	37 649	0,01
1 826	Seiko Epson Corp.	JPY	32 262	0,00
4 194	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	69 965	0,01
3 395	Sekisui House Ltd.	JPY	78 898	0,01
10 670	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	163 058	0,02
4 080	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	37 753	0,01
399	Shimadzu Corp.	JPY	10 949	0,00
285	Shimano, Inc.	JPY	37 498	0,01
9 015	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	293 380	0,03
2 197	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	29 953	0,00
1 227	Shiseido Co. Ltd.	JPY	21 005	0,00
2 568	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	20 266	0,00
257	SMC Corp.	JPY	98 104	0,01
139 907	SoftBank Corp.	JPY	170 994	0,02
3 766	SoftBank Group Corp.	JPY	212 544	0,03
4 108	Sompo Holdings, Inc.	JPY	103 980	0,01
23 594	Sony Group Corp.	JPY	488 430	0,06
7 218	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	126 559	0,02
14 949	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	345 762	0,04
2 026	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	45 953	0,01
941	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	28 578	0,00
1 113	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	34 274	0,00
14 008	Suzuki Motor Corp.	JPY	154 074	0,02
428	Sysmex Corp.	JPY	7 669	0,00
884	T&D Holdings, Inc.	JPY	15 790	0,00
770	Taisei Corp.	JPY	31 424	0,00
7 075	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	181 772	0,02
8 102	TDK Corp.	JPY	103 183	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Japon (suite)				
4 850	Terumo Corp.	JPY	91 254	0,01
599	TIS, Inc.	JPY	13 757	0,00
114	Toho Co. Ltd.	JPY	4 315	0,00
7 560	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	266 100	0,03
1 655	Tokyo Electron Ltd.	JPY	245 907	0,03
1 426	Tokyu Corp.	JPY	14 796	0,00
114	TOTO Ltd.	JPY	2 668	0,00
1 626	Toyota Industries Corp.	JPY	128 552	0,02
514	Trend Micro, Inc.	JPY	27 033	0,00
2 910	Unicharm Corp.	JPY	23 290	0,00
2 254	West Japan Railway Co.	JPY	38 736	0,01
742	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	13 615	0,00
13 751	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	118 676	0,01
1 911	Yaskawa Electric Corp.	JPY	47 769	0,01
1 911	Yokogawa Electric Corp.	JPY	39 911	0,01
514	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	28 286	0,00
485	ZOZO, Inc.	JPY	14 594	0,00
			13 284 040	1,54
Luxembourg				
38 020	Grand City Properties SA	EUR	446 740	0,05
			446 740	0,05
Mexique				
388 838	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Class A	MXN	530 951	0,06
			530 951	0,06
Pays-Bas				
46 915	ABN AMRO Bank NV CVA *	EUR	698 559	0,08
6 983	Akzo Nobel NV	EUR	404 714	0,05
5 760	ASM International NV	EUR	3 218 974	0,37
5 040	ASML Holding NV	EUR	3 420 952	0,40
440	ASML Holding NV	USD	294 529	0,03
37 532	ING Groep NV	EUR	567 855	0,07
718	NXP Semiconductors NV	USD	144 063	0,02
235 664	PostNL NV	EUR	245 562	0,03
11 565	Randstad NV	EUR	470 811	0,05
12 792	Wolters Kluwer NV	EUR	2 051 794	0,24
			11 517 813	1,34
Nouvelle-Zélande				
5 602	Auckland International Airport Ltd.	NZD	26 366	0,00
1 734	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	36 032	0,01
11 035	Mercury NZ Ltd.	NZD	34 926	0,00
12 752	Meridian Energy Ltd.	NZD	40 775	0,01
324	Xero Ltd.	AUD	32 693	0,00
			170 792	0,02
Norvège				
136 206	DNB Bank ASA	NOK	2 627 874	0,31
44 586	TOMRA Systems ASA	NOK	555 788	0,06
13 093	Yara International ASA	NOK	334 866	0,04
			3 518 528	0,41
Philippines				
400 012	BDO Unibank, Inc.	PHP	961 655	0,11
			961 655	0,11
Pologne				
12 685	Dino Polska SA *	PLN	1 156 007	0,13
			1 156 007	0,13
Singapour				
22 852	CapitaLand Investment Ltd.	SGD	42 383	0,00
7 931	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	245 462	0,03
9 340	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	42 573	0,00
14 721	Keppel Ltd.	SGD	71 280	0,01
15 120	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	178 646	0,02
1 305	Sea Ltd. ADR	USD	133 676	0,02
628	Singapore Exchange Ltd.	SGD	5 660	0,00
41 310	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	90 070	0,01
6 048	United Overseas Bank Ltd.	SGD	155 547	0,02
			965 297	0,11
Afrique du Sud				
44 381	Clicks Group Ltd.	ZAR	847 431	0,10
10 260	Naspers Ltd. Class N	ZAR	2 191 200	0,25
			3 038 631	0,35
Corée du Sud				
1 875	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	469 887	0,05
4 052	Hyundai Motor Co.	KRW	563 432	0,07
66 951	Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred	KRW	1 941 236	0,23

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Corée du Sud (suite)				
5 510	SK Hynix, Inc.	KRW	628 532	0,07
33 187	SK Telecom Co. Ltd. ADR	USD	674 324	0,08
			4 277 411	0,50
Espagne				
33 017	Amadeus IT Group SA	EUR	2 251 765	0,26
80 737	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	763 124	0,09
170 202	Banco Santander SA	EUR	759 867	0,09
95 909	Industria de Diseno Textil SA	EUR	4 760 913	0,55
99 858	Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	EUR	108 246	0,01
240 028	Mapfre SA	EUR	587 109	0,07
210 700	Repsol SA	EUR	2 463 091	0,28
168 020	Telefonica SA	EUR	661 494	0,08
			12 355 609	1,43
Suède				
163 794	Atlas Copco AB Class B	SEK	2 139 487	0,25
5 673	Autoliv, Inc. SDR	SEK	508 853	0,06
26 185	Billerud Aktiebolag	SEK	232 063	0,03
4 132	Cellavision AB	SEK	78 551	0,01
39 277	Electrolux AB Class B	SEK	315 482	0,03
6 141	MIPS AB	SEK	252 495	0,03
5 407	Thule Group AB *	SEK	161 418	0,02
			3 688 349	0,43
Suisse				
863	Bachem Holding AG	CHF	53 230	0,01
1 849	Belimo Holding AG	CHF	1 181 126	0,14
193	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	2 068 047	0,24
1 721	Chubb Ltd.	USD	459 292	0,05
8 704	Kuehne & Nagel International AG	CHF	1 927 444	0,22
7 637	Landis & Gyr Group AG	CHF	467 959	0,05
3 727	Lonza Group AG	CHF	2 128 187	0,25
52 822	Novartis AG	CHF	4 992 749	0,58
4 855	On Holding AG Class A	USD	256 788	0,03
9 450	Roche Holding AG	CHF	2 572 882	0,30
69 338	Sandoz Group AG	CHF	2 746 408	0,32
25 372	SGS SA	CHF	2 457 081	0,29
6 615	SIG Group AG	CHF	126 029	0,01
8 789	Sika AG	CHF	2 021 128	0,23
6 080	Tecan Group AG	CHF	1 312 675	0,15
5 951	VAT Group AG *	CHF	2 173 907	0,25
			26 944 932	3,12
Taïwan				
28 464	Airtac International Group	TWD	707 659	0,08
140 280	Delta Electronics, Inc.	TWD	1 778 897	0,21
97 740	Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	407 391	0,05
19 372	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	3 694 600	0,43
131 113	Unimicron Technology Corp.	TWD	544 558	0,06
			7 133 105	0,83
Thaïlande				
134 690	Advanced Info Service PCL	THB	1 094 903	0,13
			1 094 903	0,13
Royaume-Uni				
5 644	Admiral Group PLC	GBP	180 486	0,02
95 665	Associated British Foods PLC	GBP	2 363 823	0,27
19 675	AstraZeneca PLC	GBP	2 490 983	0,29
283 670	BT Group PLC	GBP	494 219	0,06
21 821	Burberry Group PLC	GBP	258 636	0,03
198 953	CNH Industrial NV	EUR	2 147 695	0,25
33 046	CNH Industrial NV	USD	361 572	0,04
79 842	Compass Group PLC	GBP	2 570 602	0,30
26 004	ConvaTec Group PLC *	GBP	69 570	0,01
3 803	Croda International PLC	GBP	155 711	0,02
72 112	Diageo PLC	GBP	2 213 138	0,26
57 902	Diploma PLC	GBP	2 976 274	0,35
261 849	Elementis PLC	GBP	459 844	0,05
41 084	Grainger PLC	GBP	111 801	0,01
62 773	Greggs PLC	GBP	2 115 167	0,25
37 968	GSK PLC	GBP	618 327	0,07
88 059	Halma PLC	GBP	2 863 898	0,33
297 305	HSBC Holdings PLC	GBP	2 823 779	0,33
254 446	Informa PLC	GBP	2 457 023	0,28
665 237	International Consolidated Airlines Group SA	GBP	2 429 029	0,28
1 088	Intertek Group PLC	GBP	62 239	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net

ACTIONS

Royaume-Uni (suite)

2 332 562	ITV PLC	GBP	2 076 366	0,24
19 727	Johnson Matthey PLC	GBP	319 718	0,04
187 659	Legal & General Group PLC	GBP	521 568	0,06
1 069 217	Lloyds Banking Group PLC	GBP	708 404	0,08
21 821	Mondi PLC	GBP	314 586	0,04
34 824	Mondi PLC	ZAR	494 559	0,06
233 386	National Grid PLC	GBP	2 681 579	0,31
34 913	Pearson PLC	GBP	541 341	0,06
1 417	Pentair PLC	USD	137 727	0,02
46 400	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	2 712 233	0,31
175 611	Sage Group PLC	GBP	2 703 791	0,31
87 839	Shell PLC	GBP	2 630 458	0,30
64 371	Smith & Nephew PLC	GBP	771 851	0,09
33 244	Spirax Group PLC	GBP	2 756 177	0,32
76 373	Tate & Lyle PLC	GBP	599 943	0,07
13 080	Volusion Group PLC	GBP	88 591	0,01
15 524	Wise PLC Class A	GBP	200 143	0,02
65 462	WPP PLC	GBP	655 088	0,08
			51 137 939	5,93

États-Unis

2	A.O. Smith Corp.	USD	115	0,00
4 951	Abbott Laboratories	USD	540 853	0,06
4 394	AbbVie, Inc.	USD	754 087	0,09
1 226	Adobe, Inc.	USD	526 697	0,06
9 096	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1 061 002	0,12
405	AECOM	USD	41 796	0,01
2 267	Aflac, Inc.	USD	226 485	0,03
1 661	Airbnb, Inc.	USD	210 755	0,02
67	Akamai Technologies, Inc.	USD	6 234	0,00
1 270	Albemarle Corp.	USD	105 573	0,01
134	Align Technology, Inc.	USD	26 916	0,00
708	Allstate Corp.	USD	131 895	0,02
793	Ally Financial, Inc.	USD	27 593	0,00
296	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	67 248	0,01
30 590	Alphabet, Inc. Class A	USD	5 592 237	0,65
11 501	Alphabet, Inc. Class C	USD	2 115 115	0,25
48 099	Amazon.com, Inc.	USD	10 190 587	1,18
1 715	American Express Co.	USD	491 543	0,06
2 515	American International Group, Inc.	USD	176 801	0,02
2 802	American Water Works Co., Inc.	USD	336 820	0,04
359	Ameriprise Financial, Inc.	USD	184 474	0,02
1 344	Amgen, Inc.	USD	338 323	0,04
1 900	Analog Devices, Inc.	USD	389 794	0,05
445	Aon PLC Class A	USD	154 430	0,02
1 575	Apollo Global Management, Inc.	USD	251 164	0,03
50 351	Apple, Inc.	USD	12 176 567	1,41
9 979	Applied Materials, Inc.	USD	1 567 192	0,18
641	AppLovin Corp. Class A	USD	200 529	0,02
608	ARES Management Corp. Class A	USD	103 984	0,01
3 058	Arista Networks, Inc.	USD	326 365	0,04
860	Arthur J Gallagher & Co.	USD	235 858	0,03
30 602	AT&T, Inc.	USD	672 910	0,08
3 560	Atmos Energy Corp.	USD	478 743	0,06
353	Autodesk, Inc.	USD	100 722	0,01
1 854	Automatic Data Processing, Inc.	USD	523 985	0,06
504	AutoZone, Inc.	USD	1 558 881	0,18
1	Avery Dennison Corp.	USD	133	0,00
29 272	Baker Hughes Co.	USD	1 159 592	0,13
28 372	Ball Corp.	USD	1 510 500	0,18
46 348	Bank of America Corp.	USD	1 967 142	0,23
2 203	Bank of New York Mellon Corp.	USD	163 470	0,02
385	Becton Dickinson & Co.	USD	84 378	0,01
385	Best Buy Co., Inc.	USD	31 870	0,00
3	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USD	219	0,00
446	Blackrock, Inc.	USD	441 498	0,05
1 798	Block, Inc.	USD	147 599	0,02
104	Booking Holdings, Inc.	USD	500 652	0,06
329	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	40 911	0,01
10 745	Boston Scientific Corp.	USD	926 829	0,11
5 772	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	315 259	0,04
22 883	Broadcom, Inc.	USD	5 123 417	0,59
139	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	30 412	0,00
588	Builders FirstSource, Inc.	USD	81 155	0,01
30	Burlington Stores, Inc.	USD	8 341	0,00
2 626	Cadence Design Systems, Inc.	USD	761 933	0,09
1 384	Capital One Financial Corp.	USD	238 352	0,03
733	Cardinal Health, Inc.	USD	83 704	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net

ACTIONS

États-Unis (suite)

0	Carlisle Cos., Inc.	USD	134	0,00
2 314	Carrier Global Corp.	USD	152 534	0,02
355	Carvana Co.	USD	69 779	0,01
2 077	Caterpillar, Inc.	USD	727 584	0,08
951	Cava Group, Inc.	USD	103 568	0,01
169	Choe Global Markets, Inc.	USD	31 866	0,00
1 113	CBRE Group, Inc. Class A	USD	141 118	0,02
130	CDW Corp.	USD	21 809	0,00
422	Cencora, Inc.	USD	91 676	0,01
1 843	Centene Corp.	USD	107 823	0,01
411	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	41 012	0,01
4 661	Charles Schwab Corp.	USD	333 116	0,04
345	Charter Communications, Inc. Class A	USD	114 137	0,01
13 339	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	776 746	0,09
4 929	Cigna Group	USD	1 314 558	0,15
1	Cincinnati Financial Corp.	USD	179	0,00
2 225	Cintas Corp.	USD	392 637	0,05
11 336	Cisco Systems, Inc.	USD	648 067	0,08
1 893	Citizens Financial Group, Inc.	USD	80 013	0,01
883	Cloudflare, Inc. Class A	USD	91 787	0,01
939	CME Group, Inc.	USD	210 558	0,02
16 448	Coca-Cola Co.	USD	988 959	0,11
177	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	USD	13 121	0,00
1 160	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	278 131	0,03
85	Colgate-Palmolive Co.	USD	7 446	0,00
12 577	Comcast Corp. Class A	USD	455 824	0,05
16	Conagra Brands, Inc.	USD	439	0,00
751	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	160 322	0,02
680	Constellation Energy Corp.	USD	146 970	0,02
3 804	Copart, Inc.	USD	210 846	0,02
176	Corebridge Financial, Inc.	USD	5 100	0,00
2	Corpay, Inc.	USD	639	0,00
581	CoStar Group, Inc.	USD	40 142	0,00
2 516	Costco Wholesale Corp.	USD	2 226 372	0,26
2	CRH PLC	USD	165	0,00
758	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	250 396	0,03
8 025	CSX Corp.	USD	250 076	0,03
3 992	CVS Health Corp.	USD	173 079	0,02
7 888	Danaher Corp.	USD	1 748 516	0,20
650	Darden Restaurants, Inc.	USD	117 192	0,01
3 538	Datadog, Inc. Class A	USD	488 243	0,06
564	Dayforce, Inc.	USD	39 582	0,00
497	Deckers Outdoor Corp.	USD	97 532	0,01
6 203	Deere & Co.	USD	2 538 269	0,29
1 384	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	154 063	0,02
1 970	Dexcom, Inc.	USD	147 962	0,02
236	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	52 114	0,01
929	Discover Financial Services	USD	155 388	0,02
316	DocuSign, Inc.	USD	27 465	0,00
1 454	Dollar General Corp.	USD	106 445	0,01
1 551	DollarTree, Inc.	USD	112 213	0,01
97	Domino's Pizza, Inc.	USD	39 227	0,00
849	DoorDash, Inc. Class A	USD	137 567	0,02
1 070	Dover Corp.	USD	193 823	0,02
5 506	DR Horton, Inc.	USD	743 422	0,09
490	Duolingo, Inc.	USD	153 340	0,02
1 990	DuPont de Nemours, Inc.	USD	146 528	0,02
98	Dynatrace, Inc.	USD	5 131	0,00
2	East West Bancorp, Inc.	USD	145	0,00
679	eBay, Inc.	USD	40 599	0,01
1 005	Ecolab, Inc.	USD	227 439	0,03
8 455	Edison International	USD	651 899	0,08
2 464	Edwards Lifesciences Corp.	USD	176 155	0,02
275	Electronic Arts, Inc.	USD	38 841	0,00
509	Elevance Health, Inc.	USD	181 249	0,02
4 052	Eli Lilly & Co.	USD	3 020 692	0,35
285	EMCOR Group, Inc.	USD	124 791	0,01
2 414	Emerson Electric Co.	USD	288 879	0,03
727	Enphase Energy, Inc.	USD	48 219	0,01
92	EPAM Systems, Inc.	USD	20 803	0,00
3 315	Equifax, Inc.	USD	815 831	0,09
3 463	Essential Utilities, Inc.	USD	121 452	0,01
390	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	28 276	0,00
6 796	Eversource Energy	USD	376 897	0,04
222	Exact Sciences Corp.	USD	12 054	0,00
18 685	Exelon Corp.	USD	679 181	0,08
610	Expedia Group, Inc.	USD	109 755	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
198	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	21 174	0,00
53	Fair Isaac Corp.	USD	102 896	0,01
1 198	Fastenal Co.	USD	83 222	0,01
5 839	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	978 682	0,11
778	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	60 671	0,01
1 284	Fifth Third Bancorp	USD	52 445	0,01
48	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	97 736	0,01
1 295	First Solar, Inc.	USD	220 472	0,03
7 476	First Watch Restaurant Group, Inc.	USD	134 366	0,02
9 374	Fiserv, Inc.	USD	1 859 515	0,22
107 869	Ford Motor Co.	USD	1 031 296	0,12
2 052	Fortinet, Inc.	USD	187 246	0,02
590	Fortive Corp.	USD	42 762	0,01
421	Gartner, Inc.	USD	197 027	0,02
1 004	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	75 781	0,01
1 201	GE Vernova, Inc.	USD	381 448	0,04
2 793	General Mills, Inc.	USD	172 018	0,02
243	Genuine Parts Co.	USD	27 355	0,00
2 594	Gilead Sciences, Inc.	USD	231 389	0,03
580	Global Payments, Inc.	USD	62 781	0,01
116	GoDaddy, Inc. Class A	USD	22 031	0,00
1 116	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	617 154	0,07
894	Guidewire Software, Inc.	USD	145 498	0,02
943	Hartford Financial Services Group, Inc.	USD	99 578	0,01
287	HCA Healthcare, Inc.	USD	83 299	0,01
530	Hershey Co.	USD	86 604	0,01
4 897	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	100 965	0,01
3 265	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	779 277	0,09
4	Hologic, Inc.	USD	282	0,00
3 232	Home Depot, Inc.	USD	1 213 950	0,14
4 210	HP, Inc.	USD	132 678	0,02
734	Hubbell, Inc.	USD	296 958	0,03
537	HubSpot, Inc.	USD	361 279	0,04
359	Humana, Inc.	USD	87 894	0,01
5 065	Huntington Bancshares, Inc.	USD	79 579	0,01
138	IDEX Corp.	USD	27 857	0,00
42	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	16 879	0,00
1 819	Illinois Tool Works, Inc.	USD	445 494	0,05
4 793	Ingersoll Rand, Inc.	USD	418 687	0,05
121	Insulet Corp.	USD	30 436	0,00
11 645	Intel Corp.	USD	225 472	0,03
13 883	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	1 997 831	0,23
2 477	International Business Machines Corp.	USD	525 835	0,06
481	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	39 308	0,00
2 627	Intuit, Inc.	USD	1 594 449	0,19
2 181	Intuitive Surgical, Inc.	USD	1 099 236	0,13
172	J.M. Smucker Co.	USD	18 269	0,00
1	Jacobs Solutions, Inc.	USD	165	0,00
5	Jefferies Financial Group, Inc.	USD	393	0,00
7 415	Johnson & Johnson	USD	1 035 649	0,12
1 163	Johnson Controls International PLC	USD	88 682	0,01
1	Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	183	0,00
8 284	JPMorgan Chase & Co.	USD	1 917 728	0,22
3	KB Home	USD	212	0,00
758	Kellanova	USD	59 236	0,01
4 543	Kenvue, Inc.	USD	93 664	0,01
4 588	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	142 330	0,02
1 414	KeyCorp	USD	23 408	0,00
137	Keysight Technologies, Inc.	USD	21 266	0,00
2 079	KKR & Co., Inc.	USD	296 941	0,03
1 220	KLA Corp.	USD	742 265	0,09
4 165	Kraft Heinz Co.	USD	123 530	0,01
3 938	Lam Research Corp.	USD	274 725	0,03
683	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	44 065	0,01
778	Lennar Corp. Class A	USD	102 436	0,01
205	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	18 324	0,00
1	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	115	0,00
3 518	Linde PLC	USD	1 422 210	0,17
315	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	39 363	0,00
7 576	Loews Corp.	USD	619 609	0,07
1 335	Lowe's Cos., Inc.	USD	318 122	0,04
189	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	59 639	0,01
473	M&T Bank Corp.	USD	85 809	0,01
3 591	Marriott International, Inc. Class A	USD	967 408	0,11
8 180	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	1 677 991	0,19

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
2 767	Marvell Technology, Inc.	USD	295 163	0,03
7 606	Mastercard, Inc. Class A	USD	3 867 730	0,45
61	Match Group, Inc.	USD	1 930	0,00
2	McCormick & Co., Inc.	USD	175	0,00
2 647	McDonald's Corp.	USD	740 966	0,09
434	McKesson Corp.	USD	239 130	0,03
7 374	Merck & Co., Inc.	USD	708 416	0,08
5 377	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	3 040 549	0,35
2 661	MetLife, Inc.	USD	210 378	0,02
122	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	144 654	0,02
994	Microchip Technology, Inc.	USD	55 057	0,01
2	Micron Technology, Inc.	USD	191	0,00
30 234	Microsoft Corp.	USD	12 306 619	1,43
529	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	148 041	0,02
1 336	Moderna, Inc.	USD	53 645	0,01
246	Molina Healthcare, Inc.	USD	69 166	0,01
626	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	34 656	0,00
5 838	Mondelez International, Inc. Class A	USD	336 762	0,04
279	Mongo DB, Inc.	USD	62 633	0,01
180	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	102 632	0,01
4 496	Monster Beverage Corp.	USD	228 216	0,03
296	Moody's Corp.	USD	135 171	0,02
3 807	Morgan Stanley	USD	462 189	0,05
257	Motorola Solutions, Inc.	USD	114 536	0,01
470	MSCI, Inc.	USD	272 509	0,03
392	Nasdaq, Inc.	USD	29 246	0,00
496	NetApp, Inc.	USD	55 603	0,01
1 129	Netflix, Inc.	USD	971 788	0,11
8 420	Newmont Corp.	USD	302 657	0,04
3 867	NIKE, Inc. Class B	USD	282 612	0,03
729	Norfolk Southern Corp.	USD	165 220	0,02
1	Northern Trust Corp.	USD	140	0,00
553	Nutanix, Inc. Class A	USD	32 688	0,00
99 344	NVIDIA Corp.	USD	12 883 602	1,49
379	Okta, Inc.	USD	28 880	0,00
590	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	100 534	0,01
1	Omnicon Group, Inc.	USD	111	0,00
1 739	ON Semiconductor Corp.	USD	105 881	0,01
9 103	Oracle Corp.	USD	1 464 970	0,17
140	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	159 788	0,02
3 561	Otis Worldwide Corp.	USD	318 515	0,04
1	Owens Corning	USD	180	0,00
2 509	PACCAR, Inc.	USD	252 057	0,03
1	Packaging Corp. of America	USD	178	0,00
6 226	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	454 714	0,05
2 113	Palo Alto Networks, Inc.	USD	371 354	0,04
1 273	Paychex, Inc.	USD	172 370	0,02
301	Paycom Software, Inc.	USD	59 594	0,01
3 001	PayPal Holdings, Inc.	USD	247 362	0,03
5 665	PepsiCo, Inc.	USD	831 861	0,10
17 976	Pfizer, Inc.	USD	460 548	0,05
9 560	Pinterest, Inc. Class A	USD	267 748	0,03
1 171	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	218 088	0,03
1 678	PPG Industries, Inc.	USD	193 575	0,02
12 969	Procter & Gamble Co.	USD	2 099 711	0,24
1 868	Progressive Corp.	USD	432 237	0,05
978	Prudential Financial, Inc.	USD	111 972	0,01
7 179	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	585 726	0,07
1 117	Pure Storage, Inc. Class A	USD	66 280	0,01
51	Qorvo, Inc.	USD	3 416	0,00
3 375	QUALCOMM, Inc.	USD	500 702	0,06
2 204	Quanta Services, Inc.	USD	672 687	0,08
2	Quest Diagnostics, Inc.	USD	235	0,00
493	Raymond James Financial, Inc.	USD	73 936	0,01
742	RB Global, Inc.	CAD	64 612	0,01
446	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	307 008	0,04
2 786	Regions Financial Corp.	USD	63 270	0,01
587	Reliance, Inc.	USD	152 694	0,02
405	ResMed, Inc.	USD	89 373	0,01
42 886	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	550 827	0,06
2 135	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	76 825	0,01
1 371	ROBLOX Corp. Class A	USD	76 629	0,01
699	Rockwell Automation, Inc.	USD	192 928	0,02
396	Roku, Inc.	USD	28 456	0,00
1 080	Roper Technologies, Inc.	USD	542 370	0,06
278	Ross Stores, Inc.	USD	40 589	0,01
778	RPM International, Inc.	USD	92 496	0,01
4 053	S&P Global, Inc.	USD	1 949 295	0,23

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
10 264	Salesforce, Inc.	USD	3 313 814	0,38
3 154	Samsara, Inc. Class A	USD	133 089	0,02
29 797	Schlumberger NV	USD	1 103 257	0,13
3 946	Seagate Technology Holdings PLC	USD	328 930	0,04
3	SEI Investments Co.	USD	261	0,00
1 532	ServiceNow, Inc.	USD	1 568 007	0,18
3 863	Sherwin-Williams Co.	USD	1 268 302	0,15
3 995	Snap, Inc. Class A	USD	41 556	0,01
236	Snap-on, Inc.	USD	77 307	0,01
963	Snowflake, Inc. Class A	USD	143 535	0,02
2	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	252	0,00
394	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	30 544	0,00
2	Steel Dynamics, Inc.	USD	223	0,00
4 088	Stryker Corp.	USD	1 421 302	0,17
2 796	Super Micro Computer, Inc.	USD	82 288	0,01
1 883	Synchrony Financial	USD	118 175	0,01
3 164	Synopsys, Inc.	USD	1 483 226	0,17
2	Sysco Corp.	USD	176	0,00
1	T. Rowe Price Group, Inc.	USD	125	0,00
195	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	34 623	0,00
1 563	Target Corp.	USD	204 073	0,02
2 389	Texas Instruments, Inc.	USD	432 625	0,05
3 898	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1 958 229	0,23
2 505	TJX Cos., Inc.	USD	292 285	0,03
2 002	T-Mobile U.S., Inc.	USD	426 738	0,05
847	Toast, Inc. Class A	USD	29 814	0,00
0	TopBuild Corp.	USD	127	0,00
2 440	TPG Partners LLC Class A	USD	148 079	0,02
721	Tractor Supply Co.	USD	36 939	0,00
1 574	Trade Desk, Inc. Class A	USD	178 648	0,02
149	Tradeweb Markets, Inc. Class A	USD	18 846	0,00
443	TransUnion	USD	39 666	0,00
932	Travelers Cos., Inc.	USD	216 875	0,03
2 452	Trimble, Inc.	USD	167 339	0,02
1 807	Truist Financial Corp.	USD	75 683	0,01
457	Twilio, Inc. Class A	USD	47 722	0,01
26	Tyler Technologies, Inc.	USD	14 424	0,00
4 162	U.S. Bancorp	USD	192 260	0,02
6 070	Uber Technologies, Inc.	USD	353 569	0,04
70	Ulta Beauty, Inc.	USD	29 458	0,00
2 096	Union Pacific Corp.	USD	461 553	0,05
2	United Parcel Service, Inc. Class B	USD	234	0,00
322	United Rentals, Inc.	USD	218 927	0,03
35	United Therapeutics Corp.	USD	11 824	0,00
2 478	UnitedHealth Group, Inc.	USD	1 210 486	0,14
87 827	Universal Music Group NV	EUR	2 171 076	0,25
3	Unum Group	USD	210	0,00
381	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	77 452	0,01
383	Veralto Corp.	USD	37 688	0,00
4 195	Verisk Analytics, Inc.	USD	1 115 853	0,13
34 154	Verizon Communications, Inc.	USD	1 318 982	0,15
3 562	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	1 385 084	0,16
4 566	Vertex, Inc. Class A	USD	235 239	0,03
4 381	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	480 623	0,06
4 860	Visa, Inc.	USD	1 483 227	0,17
3	Voya Financial, Inc.	USD	188	0,00
897	Vulcan Materials Co.	USD	222 905	0,03
1 950	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	17 573	0,00
12 357	Walmart, Inc.	USD	1 078 159	0,13
7 373	Walt Disney Co.	USD	792 801	0,09
4 893	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	49 943	0,01
10 180	Waste Management, Inc.	USD	1 983 879	0,23
73	Watsco, Inc.	USD	33 438	0,00
149	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	47 077	0,01
1 646	Western Digital Corp.	USD	94 790	0,01
284	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	51 929	0,01
418	Williams-Sonoma, Inc.	USD	74 715	0,01
4 082	Workday, Inc. Class A	USD	1 017 187	0,12
0	WW Grainger, Inc.	USD	160	0,00
2 003	Xylem, Inc.	USD	224 373	0,03
153	Yum! Brands, Inc.	USD	19 851	0,00
1 000	Zillow Group, Inc. Class C	USD	71 508	0,01
2	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	221	0,00
2 307	Zoetis, Inc.	USD	362 925	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
948	Zoom Communications, Inc.	USD	74 745	0,01
451	Zscaler, Inc.	USD	78 636	0,01
			192 435 179	22,31
Uruguay				
873	MercadoLibre, Inc.	USD	1 433 513	0,17
			1 433 513	0,17
FONDS OUVERTS				
France				
385	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	40 579 093	4,70
			40 579 093	4,70
Irlande				
548 836	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund Class X	GBP	889 223	0,11
1 803	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	188 234	0,02
			1 077 457	0,13
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
Australie				
4 875	Goodman Group	AUD	103 881	0,01
11 995	GPT Group	AUD	31 343	0,00
5 841	Mirvac Group	AUD	6 548	0,00
36 085	Scentre Group	AUD	74 007	0,01
9 898	Stockland	AUD	28 406	0,00
31 828	Vicinity Centres Ltd.	AUD	39 965	0,01
			284 150	0,03
Belgique				
2 284	Aedifica SA	EUR	128 338	0,02
13 239	Warehouses De Pauw CVA	EUR	251 549	0,03
			379 887	0,05
France				
13 264	Covivio SA	EUR	646 753	0,07
3 710	Gecina SA	EUR	335 527	0,04
			982 280	0,11
Hong Kong				
11 183	Link	HKD	45 672	0,01
			45 672	0,01
Japon				
19	Japan Real Estate Investment Corp.	JPY	12 294	0,00
20	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	15 236	0,00
			27 530	0,00
Luxembourg				
3 567	Shurgard SelfStorage Ltd.	EUR	127 892	0,02
			127 892	0,02
Mexique				
203 130	Prologis Property Mexico SA de CV	MXN	546 343	0,06
			546 343	0,06
Singapour				
26 076	CapitaLand Ascendas	SGD	47 439	0,01
31 723	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGD	43 342	0,00
			90 781	0,01
Afrique du Sud				
704 885	Growthpoint Properties Ltd.	ZAR	459 224	0,05
			459 224	0,05
Royaume-Uni				
10 351	Big Yellow Group PLC	GBP	120 183	0,01
56 734	Land Securities Group PLC	GBP	400 727	0,05
130 478	Primary Health Properties PLC	GBP	147 235	0,02
19 279	UNITE Group PLC	GBP	188 059	0,02
			856 204	0,10
États-Unis				
127	American Homes 4 Rent Class A	USD	4 574	0,00
1 706	American Tower Corp.	USD	302 117	0,04
44	AvalonBay Communities, Inc.	USD	9 399	0,00
1 402	Crown Castle, Inc.	USD	122 921	0,01
1 070	Digital Realty Trust, Inc.	USD	183 228	0,02
335	Equinix, Inc.	USD	305 067	0,04
534	Extra Space Storage, Inc.	USD	77 175	0,01
4	First Industrial Realty Trust, Inc.	USD	175	0,00
1 250	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	21 144	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS DE PLACEMENTS				
IMMOBILIERS				
États-Unis (suite)				
957	Iron Mountain, Inc.	USD	97 136	0,01
1	Lamar Advertising Co. Class A	USD	175	0,00
3 448	Prologis, Inc.	USD	352 014	0,04
530	Public Storage	USD	153 132	0,02
38 563	Realty Income Corp.	USD	1 989 043	0,23
416	SBA Communications Corp.	USD	81 858	0,01
544	Simon Property Group, Inc.	USD	90 506	0,01
56	Sun Communities, Inc.	USD	6 617	0,00
465	Ventas, Inc.	USD	26 461	0,00
2 219	Welltower, Inc.	USD	270 117	0,03
1 687	Weyerhaeuser Co.	USD	45 851	0,01
			4 138 710	0,48
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				
			843 733 067	97,83
INVESTISSEMENTS			843 733 067	97,83

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(32)	10-Years CAN Bond	03/25	CAD	(2 599 855)	(46 888)	(0,00)
(17)	10-Years JPN Bond	03/25	JPY	(14 973 630)	61 230	0,01
(20)	10-Years US Note Future	03/25	USD	(2 093 719)	15 001	(0,00)
11	2-Years US Note Future	03/25	USD	2 146 176	1 305	0,00
76	5-Years US Note Future	03/25	USD	7 830 888	(41 049)	(0,00)
257	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	30 292 844	(319 964)	(0,04)
(176)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	(23 471 919)	597 243	0,07
(76)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(10 026 264)	609 002	0,07
(24)	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	(2 568 731)	7 755	0,00
1	EUR/GBP Currency Future	03/25	GBP	158 024	261	0,00
146	EUR/USD Currency Future	03/25	USD	18 366 486	(332 408)	(0,04)
56	Euro BTP Future	03/25	EUR	6 688 470	(139 434)	(0,02)
78	Euro OAT Future	03/25	EUR	9 567 897	(202 078)	(0,02)
15	Long Gilt Future	03/25	GBP	1 668 831	(50 218)	(0,01)
11	Mini TOPIX Index Future	03/25	JPY	185 626	2 188	0,00
3	S&P 500 E-mini Index Future	03/25	USD	770 432	(4 342)	(0,00)
0	S&P/TSX 60 Index Future	03/25	CAD	97 475	390	0,00
73	Short Euro-BTP Future	03/25	EUR	7 800 084	(34 956)	(0,00)
11	Ultra 10-Years US Note Future	03/25	USD	1 183 760	(16 450)	(0,00)
(56)	Ultra US Bond Future	03/25	USD	(6 444 738)	297 833	0,03
TOTAL DES CONTRATS À TERME					404 421	0,05

CONTRATS DE CHANGE À TERME****

Acheté(s)	Devise	Vendu(s)	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant		Montant				
15 995 628	EUR	17 900 593	USD	08/01/2025	(1 287 739)	(0,14)
215 288	EUR	235 971	USD	08/01/2025	(12 546)	(0,00)
17 912 458	USD	16 851 272	EUR	08/01/2025	443 550	0,04
224 106	USD	206 966	EUR	08/01/2025	9 412	0,00
1 008 319	EUR	165 827 075	JPY	10/01/2025	(10 894)	(0,00)
619 761	EUR	682 546	USD	15/01/2025	(39 067)	(0,01)
148 799	EUR	124 320	GBP	17/01/2025	(1 458)	(0,00)
6 980	EUR	7 255	USD	17/01/2025	(22)	(0,00)
110 470	GBP	132 733	EUR	17/01/2025	785	0,00
1 317 946	EUR	1 100 609	GBP	23/01/2025	(11 916)	(0,00)
2 207 945	EUR	1 843 077	GBP	23/01/2025	(19 036)	(0,00)
1 057 096	EUR	1 119 808	USD	23/01/2025	(23 460)	(0,00)
138	EUR	149	USD	28/01/2025	(7)	(0,00)
47	EUR	51	USD	05/02/2025	(3)	0,00
12 955 910	EUR	14 116 551	USD	07/02/2025	(657 441)	(0,08)
24 775	EUR	26 697	USD	07/02/2025	(970)	(0,00)
2 693 871	USD	2 466 958	EUR	07/02/2025	130 888	0,01
294 429	USD	269 274	EUR	07/02/2025	14 659	0,00
1 439 915	EUR	1 527 821	USD	06/03/2025	(31 581)	(0,00)
113 212	EUR	119 017	USD	06/03/2025	(1 417)	(0,00)
216 125	USD	205 197	EUR	06/03/2025	2 961	0,00
194 990	USD	186 851	EUR	06/03/2025	950	0,00
11 626 508	EUR	12 125 848	USD	07/04/2025	(33 240)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(1 527 592)	(0,18)

PRODUITS DÉRIVÉS	(1 123 171)	(0,13)
AUTRES ACTIFS NETS	19 887 785	2,30
TOTAL DE L'ACTIF NET	862 497 681	100,00

* 144A.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

**** Les contreparties des contrats de change à terme étaient Morgan Stanley Bank, State Street Bank (Londres) et State Street Bank and Trust.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Albanie						
358 536	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09/06/28	373 048	0,10
					373 048	0,10
Andorre						
580	Andorra International Bonds	EUR	1,250 %	23/02/27	559	0,00
					559	0,00
Angola						
39 959	Angola Government International Bonds	USD	8,000 %	26/11/29	34 609	0,01
64 550	Angola Government International Bonds	USD	8,750 %	14/04/32	55 235	0,01
					89 844	0,02
Argentine						
37 281	Transportadora de Gas del Sur SA	USD	8,500 %	24/07/31	37 611	0,01
					37 611	0,01
Arménie						
182 671	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26/09/29	154 866	0,04
18 443	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,600 %	02/02/31	14 717	0,01
					169 583	0,05
Australie						
809	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,652 %	20/01/26	816	0,00
3 504	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03/02/33	3 680	0,00
21	Commonwealth Bank of Australia	EUR	4,266 %	04/06/34	22	0,00
24	Goodman Australia Finance Pty. Ltd.	EUR	4,250 %	03/05/30	25	0,00
97	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,263 %	13/02/26	97	0,00
2 920	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24/05/28	2 859	0,00
55	NBN Co. Ltd.	EUR	4,375 %	15/03/33	59	0,00
20	NBN Co. Ltd.	EUR	3,750 %	22/03/34	21	0,00
1 549	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	26/04/28	1 495	0,00
29	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	3,750 %	30/04/32	30	0,00
7 134	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30/04/36	7 444	0,01
4 868	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03/09/36	4 959	0,00
2 920	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	2,000 %	28/08/25	2 903	0,00
1 460	Woolworths Group Ltd.	EUR	0,375 %	15/11/28	1 306	0,00
					25 716	0,01
Autriche						
4 088	Al Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13/07/28	4 355	0,00
1 460	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	1,000 %	27/10/25	1 429	0,00
10 221	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	4,250 %	30/04/30	10 226	0,01
4 672	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07/04/26	4 597	0,00
2 920	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16/01/31	3 053	0,00
68	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27/08/32	68	0,00
4 672	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07/06/33	4 711	0,00
8 469	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15/01/35	8 498	0,00
54 406	LD Celulose International GmbH	USD	7,950 %	26/01/32	52 726	0,02
4 144	LD Celulose International GmbH (traded in United States)*	USD	7,950 %	26/01/32	4 016	0,00
3 504	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,125 %	08/09/25	3 539	0,00
98	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25/09/26	94	0,00
21	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,625 %	21/08/29	21	0,00
652	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31/05/30	681	0,00
21	Raiffeisen Bank International AG	EUR	2,875 %	18/06/32	20	0,00
3 010	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20/12/32	3 262	0,00
584	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17/06/33	535	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Autriche (suite)						
7 314	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02/01/35	7 516	0,00
1 542	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,000 %	15/07/26	1 537	0,00
482 147	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20/10/26	470 222	0,13
35	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20/02/28	34	0,00
18	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20/10/28	16	0,00
168 414	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	23/05/29	172 086	0,05
1 078	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,500 %	20/10/29	1 082	0,00
83	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20/02/31	72	0,00
173 583	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20/02/33	176 032	0,05
68	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20/02/34	69	0,00
51	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,400 %	23/05/34	49	0,00
1 460	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09/12/41	1 293	0,00
5 841	Vienna Insurance Group AG	EUR	4,875 %	15/06/42	6 158	0,00
6 425	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21/06/34	6 666	0,00
7 009	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04/12/35	7 192	0,00
					951 855	0,26
Azerbaïdjan						
54 889	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3,500 %	01/09/32	44 980	0,01
216 351	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	216 154	0,06
					261 134	0,07
Belgique						
25	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,650 %	28/03/31	23	0,00
30	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,750 %	17/03/36	28	0,00
23	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,750 %	22/03/37	23	0,00
39	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,700 %	02/04/40	40	0,00
66 051	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,950 %	22/03/44	67 297	0,02
2 044	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29/11/27	2 128	0,00
5 630	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25/09/29	5 809	0,00
1 460	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,000 %	14/06/29	1 487	0,00
28	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28/08/26	27	0,00
40	Belfius Bank SA	EUR	3,750 %	22/01/29	40	0,00
3 212	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11/06/35	3 350	0,00
876	Cofinimmo SA	EUR	1,000 %	24/01/28	819	0,00
5 257	Crelan SA	EUR	6,000 %	28/02/30	5 785	0,00
44	Crelan SA	EUR	5,250 %	23/01/32	48	0,00
1 488	Crelan SA	EUR	5,375 %	30/04/35	1 564	0,00
4 380	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	4 603	0,00
23	Elia Transmission Belgium SA	EUR	0,875 %	28/04/30	20	0,00
21	Elia Transmission Belgium SA	EUR	3,625 %	18/01/33	21	0,00
292	Euroclear Holding NV	EUR	1,375 %	16/06/51	252	0,00
9	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	1,875 %	19/06/25	9	0,00
38	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	0,125 %	28/01/31	32	0,00
66	KBC Bank NV	EUR	3,125 %	22/02/27	67	0,00
5 549	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19/04/30	5 831	0,00
2 920	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25/08/30	2 912	0,00
5 283	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06/12/31	5 642	0,00
292	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07/12/31	279	0,00
43	KBC Group NV	EUR	3,750 %	27/03/32	44	0,00
4 380	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25/04/33	4 556	0,00
11 097	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17/04/35	11 547	0,01
67	Kingdom of Belgium Government Bonds *	EUR	0,100 %	22/06/30	58	0,00
208 658	Kingdom of Belgium Government Bonds *	EUR	0,000 %	22/10/31	174 192	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Belgique (suite)						
67 863	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100 *	EUR	2,850 %	22/10/34	67 136	0,02
811	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 102 *	EUR	2,700 %	22/10/29	819	0,00
11	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 73 *	EUR	3,000 %	22/06/34	11	0,00
1 182	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 77 *	EUR	1,000 %	22/06/26	1 162	0,00
1 623	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 81 *	EUR	0,800 %	22/06/27	1 567	0,00
44	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 85 *	EUR	0,800 %	22/06/28	42	0,00
21 038	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 88 *	EUR	1,700 %	22/06/50	14 803	0,01
1 540	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 91 *	EUR	0,000 %	22/10/27	1 446	0,00
202 776	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97 *	EUR	3,000 %	22/06/33	204 837	0,06
3 060	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24/04/36	3 143	0,00
5 841	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	5 830	0,00
10 221	Silfin NV	EUR	5,125 %	17/07/30	10 657	0,00
1 168	Syensqo SA	EUR	2,500 %	Perp.	1 153	0,00
					611 139	0,17
Bermudes						
1 460	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16/06/28	1 587	0,00
10 247	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10/09/34	10 632	0,00
325 742	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/03/26	314 379	0,09
16 287	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/02/27	15 691	0,01
108 505	NCL Corp. Ltd. *	USD	8,125 %	15/01/29	110 499	0,03
126 948	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13/05/28	119 427	0,03
53 747	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/38	48 252	0,01
					620 467	0,17
Brésil						
100 557	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18/04/30	97 173	0,03
123 962	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21/02/47	94 817	0,02
169 937	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14/01/50	112 346	0,03
69 819	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13/05/54	62 474	0,02
38 325	Prumo Participacoes e Investimentos SA	USD	7,500 %	31/12/31	36 794	0,01
43 412	Samarco Mineracao SA	USD	9,000 %	30/06/31	41 029	0,01
					444 633	0,12
Canada						
48 213	Alimentation Couche-Tard, Inc.	EUR	3,647 %	12/05/31	48 638	0,01
23 712	Alimentation Couche-Tard, Inc.	EUR	4,011 %	12/02/36	24 065	0,01
109	Bank of Nova Scotia	EUR	3,500 %	17/04/29	111	0,00
201 002	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29/03/28	198 601	0,05
54 362	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15/10/27	52 446	0,02
2 920	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25/09/27	2 820	0,00
3 802	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17/03/32	4 027	0,00
3 212	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26/04/29	3 115	0,00
36	Royal Bank of Canada	EUR	4,375 %	02/10/30	38	0,00
74 122	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02/04/34	69 121	0,02
4 284	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,631 %	13/12/29	4 366	0,00
					407 348	0,11
Îles Caïmans						
37 307	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05/06/34	27 755	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Îles Caïmans (suite)						
70 785	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	68 039	0,02
43 911	Energuate Trust	USD	5,875 %	03/05/27	41 529	0,01
54 494	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14/01/50	41 511	0,01
28 498	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15/12/36	27 666	0,01
35 873	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05/04/36	31 858	0,01
75 352	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30/09/36	51 713	0,01
40 091	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15/10/32	37 841	0,01
19 437	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000 %	30/09/25	2 745	0,00
19 485	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250 %	30/09/26	2 728	0,00
58 737	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	30/09/28	7 253	0,00
58 880	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000 %	30/09/29	6 873	0,00
					347 511	0,09
Chili						
142 912	Alfa Desarrollo SpA	USD	4,550 %	27/09/51	101 827	0,03
4 844	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09/07/31	4 920	0,00
27 313	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18/08/50	15 964	0,00
60 773	Empresa Nacional del Petroleo	USD	5,950 %	30/07/34	58 426	0,02
109 032	Interchile SA	USD	4,500 %	30/06/56	85 138	0,02
8 761	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07/11/33	8 732	0,00
73 376	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15/04/29	62 757	0,02
					337 764	0,09
Colombie						
42 726	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02/02/34	40 704	0,01
64 835	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14/11/35	63 114	0,02
39 476	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26/02/44	28 187	0,01
153 251	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14/11/53	150 015	0,04
65 428	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17/07/30	53 115	0,01
					335 135	0,09
Costa Rica						
108 900	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04/04/44	108 506	0,03
244 015	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12/03/45	243 190	0,07
54 450	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13/11/54	54 595	0,01
					406 291	0,11
Croatie						
183	Croatia Government International Bonds	EUR	3,375 %	12/03/34	189	0,00
228	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14/06/35	247	0,00
3 213	Erste & Steiermaerkische Banka DD	EUR	4,875 %	31/01/29	3 335	0,00
					3 771	0,00
Czech Republic						
8 469	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/28	8 914	0,01
7 301	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15/01/30	7 669	0,00
3 504	Ceska sporitelna AS	EUR	4,570 %	03/07/31	3 667	0,00
4 147	EPH Financing International AS	EUR	5,875 %	30/11/29	4 425	0,00
2 628	Raiffeisenbank AS	EUR	7,125 %	19/01/26	2 633	0,00
584	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09/06/28	547	0,00
8 177	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05/06/30	8 472	0,00
					36 327	0,01
Danemark						
1 460	AP Moller - Maersk AS	EUR	1,750 %	16/03/26	1 445	0,00
68	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26/11/26	69	0,00
6 717	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14/10/27	6 344	0,00
1 460	ISS Global AS	EUR	0,875 %	18/06/26	1 421	0,00
2 044	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26/10/28	2 144	0,00
876	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01/05/35	927	0,00
2 044	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29/12/32	2 143	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Danemark (suite)

7 301	Orsted AS	EUR	3,625 %	01/03/26	7 362	0,00
33	Orsted AS	EUR	5,125 %	14/03/24	34	0,00
6 425	Pandora AS	EUR	4,500 %	10/04/28	6 711	0,00
5 543	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01/06/31	6 183	0,00
9 929	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15/06/26	10 086	0,01
4 246	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15/06/31	4 372	0,00
					49 241	0,01

République dominicaine

50 059	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30/01/30	44 391	0,01
10 100	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23/09/32	8 729	0,00
45 668	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	22/02/33	42 470	0,01
107 143	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01/06/36	102 901	0,03
37 764	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30/04/44	38 329	0,01
25 029	Dominican Republic International Bonds	USD	6,850 %	27/01/45	23 809	0,01
					260 629	0,07

El Salvador

61 915	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15/06/35	57 954	0,02
					57 954	0,02

Estonie

113	Estonia Government International Bonds	EUR	3,250 %	17/01/34	115	0,00
					115	0,00

Finlande

232	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,000 %	15/09/30	202	0,00
307	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	3,000 %	15/09/33	313	0,00
38	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	3,000 %	15/09/34	38	0,00
1 159	Finland Government Bonds *	EUR	2,875 %	15/04/29	1 181	0,00
89	Finland Government Bonds *	EUR	2,500 %	15/04/30	89	0,00
5 257	Mandatum Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04/12/39	5 355	0,00
584	Nokia OYJ	EUR	3,125 %	15/05/28	586	0,00
40	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	10/02/26	40	0,00
2 920	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28/05/26	2 832	0,00
5 166	Nordea Bank Abp	GBP	6,000 %	02/06/26	6 272	0,00
3 116	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23/02/34	3 283	0,00
29	Nordea Bank Abp	EUR	4,125 %	29/05/35	30	0,00
32	OP Corporate Bank PLC	EUR	0,625 %	27/07/27	31	0,00
1 460	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03/09/52	1 333	0,00
1 460	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01/09/29	1 512	0,00
8 761	Tornator OYJ	EUR	3,750 %	17/10/31	8 875	0,01
2 920	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125 %	19/11/28	2 631	0,00
					34 603	0,01

France

1 460	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	1 485	0,00
40	Air France-KLM	EUR	4,625 %	23/05/29	41	0,00
2 044	Alstom SA	EUR	0,250 %	14/10/26	1 957	0,00
7 009	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	7 361	0,00
292	Altarea SCA	EUR	5,500 %	02/10/31	300	0,00
53	Arkea Home Loans SFH SA	EUR	3,000 %	30/03/27	53	0,00
36	Arkema SA	EUR	0,125 %	14/10/26	34	0,00
24	Arkema SA	EUR	3,500 %	12/09/34	24	0,00
70	Arval Service Lease SA	EUR	0,875 %	17/02/25	69	0,00
110	Arval Service Lease SA	EUR	3,375 %	04/01/26	110	0,00
110	Arval Service Lease SA	EUR	4,000 %	22/09/26	112	0,00
584	Arval Service Lease SA	EUR	4,750 %	22/05/27	607	0,00
1 752	Autoroutes du Sud de la France SA	EUR	3,250 %	19/01/33	1 750	0,00
1 460	AXA SA	EUR	4,250 %	10/03/43	1 487	0,00
2 920	AXA SA	EUR	5,500 %	11/07/43	3 205	0,00
292	AXA SA	EUR	3,375 %	06/07/47	293	0,00
1 752	AXA SA	EUR	3,875 %	Perp.	1 755	0,00
2 080	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06/10/28	2 194	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

France (suite)

24	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,100 %	08/10/27	23	0,00
1 460	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	13/03/29	1 520	0,00
8 177	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18/09/30	8 557	0,00
92 042	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10/11/31	98 180	0,03
1 460	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16/06/32	1 463	0,00
5 257	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13/01/33	5 594	0,00
1 460	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14/06/33	1 541	0,00
289 318	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	11/01/34	290 493	0,08
2 044	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,875 %	19/01/26	2 063	0,00
60	Banque Stellantis France SACA	EUR	4,000 %	21/01/27	61	0,00
292	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500 %	19/07/27	295	0,00
4 428	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23/01/27	4 390	0,00
3 212	BNP Paribas SA	EUR	0,375 %	14/10/27	3 068	0,00
48	BNP Paribas SA	EUR	2,750 %	25/07/28	48	0,00
307 998	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13/01/29	319 081	0,09
1 460	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20/11/30	1 445	0,00
313	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13/04/31	326	0,00
1 752	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31/03/32	1 707	0,00
36	BNP Paribas SA	EUR	2,100 %	07/04/32	32	0,00
70 170	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13/11/32	74 909	0,02
4	BNP Paribas SA	EUR	4,095 %	13/02/34	5	0,00
5 841	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28/08/34	5 893	0,00
11	Bouygues SA	EUR	3,875 %	17/07/31	12	0,00
8 469	Bouygues SA	EUR	4,625 %	07/06/32	9 168	0,01
2 937	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30/06/42	3 433	0,00
83	BPCE SA	EUR	0,625 %	28/04/25	83	0,00
38	BPCE SA	EUR	0,500 %	15/09/27	36	0,00
32	BPCE SA	EUR	4,125 %	10/07/28	33	0,00
201 616	BPCE SA	EUR	4,500 %	13/01/33	211 926	0,06
74 572	BPCE SA	EUR	4,125 %	08/03/33	76 382	0,02
2 628	BPCE SA	EUR	5,750 %	01/06/33	2 791	0,00
1 752	BPCE SA	EUR	5,125 %	25/01/35	1 835	0,00
1 191	BPCE SA	EUR	4,875 %	26/02/36	1 234	0,00
26	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12/04/28	27	0,00
108	BPCE SFH SA	EUR	1,750 %	27/05/32	99	0,00
9 053	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15/11/31	9 048	0,01
53	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	12/04/28	53	0,00
907	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	06/09/30	903	0,00
236	Caisse Francaise de Financement Local SA	EUR	3,625 %	17/01/29	244	0,00
1 460	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07/07/28	1 340	0,00
3 504	Capgemini SE	EUR	0,625 %	23/06/25	3 467	0,00
2 628	Carmila SA	EUR	3,875 %	25/01/32	2 647	0,00
4 381	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30/10/26	4 312	0,00
1 460	Carrefour SA	EUR	3,625 %	17/10/32	1 460	0,00
15	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,625 %	09/08/36	15	0,00
21	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3,125 %	16/05/31	21	0,00
3 583	CMA CGM SA	EUR	5,500 %	15/07/29	3 754	0,00
4 088	CNP Assurances SACA	EUR	4,250 %	05/06/45	4 101	0,00
3 796	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18/07/53	4 063	0,00
100 808	Coentreprise de Transport d'Electricite SA	EUR	3,750 %	17/01/36	101 249	0,03
1 168	Cofiroute SA	EUR	0,375 %	07/02/25	1 165	0,00
2 628	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23/05/33	2 668	0,00
5 841	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25/10/33	6 529	0,00
93 500	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17/12/34	95 605	0,03
75	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	0,875 %	31/08/27	71	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
998	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	2,750 %	12/01/28	1 002	0,00
18	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18/10/30	18	0,00
48	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	2,875 %	12/01/34	48	0,00
6 717	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12/10/26	6 772	0,00
4 381	Credit Agricole SA	EUR	3,375 %	28/07/27	4 439	0,00
21	Credit Agricole SA	EUR	1,750 %	05/03/29	19	0,00
36	Credit Agricole SA	EUR	4,125 %	07/03/30	37	0,00
5 841	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23/01/31	5 934	0,00
2 076	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28/08/33	2 199	0,00
128 633	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27/11/33	135 971	0,04
61 361	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	22/01/34	62 761	0,02
61 453	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26/09/34	60 586	0,02
56 978	Credit Agricole SA	EUR	4,125 %	26/02/36	58 699	0,02
9	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	1,375 %	17/01/25	9	0,00
41	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07/05/27	39	0,00
2 044	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	19/09/27	2 073	0,00
1 460	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11/03/31	1 426	0,00
41	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	25/10/31	35	0,00
3 504	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,309 %	25/10/34	3 471	0,00
1 483	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15/05/35	1 534	0,00
599	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	23/07/29	605	0,00
200	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	28/11/30	201	0,00
218	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	03/02/31	219	0,00
1 460	Danone SA	EUR	1,125 %	14/01/25	1 459	0,00
292	Danone SA	EUR	3,470 %	22/05/31	299	0,00
9	Dassault Systemes SE	EUR	0,125 %	16/09/26	8	0,00
5 841	Edenred SE	EUR	3,625 %	05/08/32	5 882	0,00
60	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	12/10/34	65	0,00
4 115	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17/06/36	4 315	0,00
87 659	Electricite de France SA	EUR	4,625 %	25/01/43	90 774	0,03
1 460	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	17/06/44	1 533	0,00
2 920	Electricite de France SA	EUR	2,625 %	Perp.	2 769	0,00
167 383	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	173 362	0,05
146 584	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	160 025	0,05
26	Engie SA	EUR	3,875 %	06/12/33	27	0,00
6 438	Engie SA	EUR	4,500 %	06/09/42	6 784	0,00
4 985	Engie SA	EUR	4,250 %	06/03/44	5 098	0,00
1 460	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	1 350	0,00
4 381	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	4 586	0,00
3 796	EssilorLuxottica SA	EUR	0,125 %	27/05/25	3 758	0,00
51	EssilorLuxottica SA	EUR	3,000 %	05/03/32	51	0,00
1 752	Eutelsat SA	EUR	2,250 %	13/07/27	1 481	0,00
4 381	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13/04/29	4 141	0,00
2 920	Forvia SE	EUR	5,125 %	15/06/29	2 928	0,00
2 941	Forvia SE	EUR	5,500 %	15/06/31	2 940	0,00
1 187 012	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/26	159 360	0,32
2 668	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	24/09/26	2 678	0,00
7 880	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/02/27	7 504	0,00
2 562	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,000 %	25/05/27	2 484	0,00
3 733	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	24/09/27	3 744	0,00
9 828	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25/02/28	9 329	0,01
9 645	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25/02/29	9 698	0,01
1 401	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/29	1 279	0,00
44	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/29	39	0,00
721	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25/02/30	722	0,00
4 049	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/30	3 449	0,00
172 710	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/31	142 190	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
1 023	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	5,750 %	25/10/32	1 219	0,00
1 071	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,000 %	25/11/32	996	0,00
5 741	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25/05/33	5 712	0,00
529	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25/11/34	521	0,00
51 368	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,750 %	25/05/66	31 222	0,01
39 447	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/72	13 545	0,01
2 920	Gecina SA	EUR	1,500 %	20/01/25	2 918	0,00
41	Gecina SA	EUR	2,000 %	30/06/32	38	0,00
5 841	Getlink SE	EUR	3,500 %	30/10/25	5 834	0,00
2 920	Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR	EUR	5,000 %	30/10/44	3 025	0,00
2 920	Holding d'infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18/03/30	3 035	0,00
2 920	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16/09/28	2 596	0,00
6 707	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24/10/29	6 893	0,00
223 752	Iliad Holding SASU *	USD	7,000 %	15/04/32	217 445	0,06
3 212	Imerys SA	EUR	4,750 %	29/11/29	3 383	0,00
4 088	Indigo Group SAS	EUR	4,500 %	18/04/30	4 299	0,00
8 177	JCDecaux SE	EUR	5,000 %	11/01/29	8 672	0,00
2 336	Klepierre SA	EUR	1,875 %	19/02/26	2 314	0,00
51	Klepierre SA	EUR	0,625 %	01/07/30	45	0,00
28	Klepierre SA	EUR	3,875 %	23/09/33	29	0,00
508	La Banque Postale Home Loan SFH SA	EUR	2,750 %	30/10/30	506	0,00
47	La Banque Postale SA	EUR	0,875 %	26/01/31	46	0,00
7 301	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29/06/26	7 129	0,00
584	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23/01/27	594	0,00
3 796	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06/11/27	3 795	0,00
1 460	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10/09/31	1 470	0,00
21	Orange SA	EUR	2,375 %	18/05/32	20	0,00
31	Orange SA	EUR	1,200 %	11/07/34	26	0,00
1 752	Orange SA	EUR	3,875 %	11/09/35	1 839	0,00
1 460	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	1 501	0,00
584	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	564	0,00
1 752	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	1 633	0,00
584	Orange SA	EUR	2,375 %	Perp.	582	0,00
88	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	91	0,00
3 504	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	3 734	0,00
56	Orano SA	EUR	4,000 %	12/03/31	58	0,00
30	Pernod Ricard SA	EUR	3,750 %	15/09/33	31	0,00
3 796	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/28	4 056	0,00
1 168	RCI Banque SA	EUR	1,125 %	15/01/27	1 124	0,00
168	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	26/07/29	166	0,00
68	RCI Banque SA	EUR	3,875 %	30/09/30	68	0,00
13	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,750 %	30/04/44	13	0,00
1 460	Schneider Electric SE	EUR	3,375 %	06/04/25	1 461	0,00
4 673	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03/09/30	4 730	0,00
2 920	SCOR SE	EUR	3,000 %	08/06/46	2 907	0,00
2 920	Societe Generale SA	EUR	4,000 %	16/11/27	3 003	0,00
1 168	Societe Generale SA	EUR	0,625 %	02/12/27	1 112	0,00
36	Societe Generale SA	EUR	2,625 %	30/05/29	35	0,00
11 097	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28/09/29	11 613	0,01
6 172	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13/11/30	6 160	0,00
1 460	Societe Generale SA	EUR	4,875 %	21/11/31	1 546	0,00
7 301	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06/09/32	7 585	0,00
1 460	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	16/11/32	1 553	0,00
1 486	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02/06/33	1 604	0,00
31	Societe Generale SFH SA	EUR	1,375 %	05/05/28	30	0,00
8 761	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16/05/44	9 793	0,01
7 009	Sogecap SA	EUR	5,000 %	03/04/45	7 138	0,00
593	Sogecap SA	EUR	4,125 %	Perp.	596	0,00
3 796	Suez SACA	EUR	4,625 %	03/11/28	3 994	0,00
4 088	Suez SACA	EUR	5,000 %	03/11/32	4 475	0,00
24	Suez SACA	EUR	4,500 %	13/11/33	26	0,00
1 752	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21/07/28	1 865	0,00
8 177	TDF Infrastructure SASU	EUR	4,125 %	23/10/31	8 150	0,00
21	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	21	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

France (suite)

					EUR	%
23	TotalEnergies SE	EUR	2,000 %	Perp.	22	0,00
130 758	TotalEnergies SE	EUR	4,500 %	Perp.	133 348	0,04
140 254	Ubisoft Entertainment SA	EUR	0,878 %	24/11/27	118 585	0,03
876	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11/12/30	909	0,00
4 673	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11/09/34	4 665	0,00
8 177	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	7,250 %	Perp.	8 951	0,00
4 381	Valéo SE	EUR	5,875 %	12/04/29	4 678	0,00
66	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10/01/31	65	0,00
35 495	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	33 661	0,01
146 601	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	143 905	0,04
2 920	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	2 734	0,00
5 841	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	6 256	0,00
3 212	Verallia SA	EUR	3,875 %	04/11/32	3 201	0,00
1 460	Vinci SA	EUR	3,375 %	17/10/32	1 473	0,00
1 168	Worldline SA	EUR	0,875 %	30/06/27	1 095	0,00
7 301	Worldline SA	EUR	5,250 %	27/11/29	7 456	0,00
2 920	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22/09/26	2 898	0,00
1 986	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30/05/28	2 068	0,00
					4 455 667	1,21

Allemagne

9 742	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29/05/26	9 975	0,00
5 841	Allianz SE	EUR	4,597 %	07/09/38	6 085	0,00
4 381	Allianz SE	EUR	4,252 %	05/07/52	4 511	0,00
4 965	Allianz SE	EUR	5,824 %	25/07/53	5 620	0,00
4 088	Allianz SE	EUR	4,851 %	26/07/54	4 390	0,00
2 920	Amprion GmbH	EUR	3,450 %	22/09/27	2 966	0,00
13	Amprion GmbH	EUR	3,875 %	07/09/28	14	0,00
31	Amprion GmbH	EUR	3,125 %	27/08/30	31	0,00
28	Amprion GmbH	EUR	3,625 %	21/05/31	29	0,00
2 952	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22/09/32	3 061	0,00
46	Amprion GmbH	EUR	4,125 %	07/09/34	48	0,00
11	Amprion GmbH	EUR	3,850 %	27/08/39	11	0,00
4 381	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21/05/44	4 431	0,00
4 088	BASF SE	EUR	4,500 %	08/03/35	4 407	0,00
1 406 794	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15/10/27	381 407	0,38
428 126	Bundesobligation—Series 189	EUR	2,100 %	12/04/29	427 837	0,12
83 214	Bundesobligation—Series 190	EUR	2,500 %	11/10/29	84 529	0,02
29 203	Bundesobligation—Series G	EUR	0,000 %	10/10/25	28 729	0,01
45 788	Bundesobligation—Series G	EUR	1,300 %	15/10/27	44 956	0,01
5 839	Bundesobligation—Series G	EUR	2,100 %	12/04/29	5 838	0,00
73 008	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/25	72 854	0,02
733 705	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/08/28	689 517	0,19
817 419	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/29	760 898	0,21
114 132	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/29	103 933	0,03
31 767	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,100 %	15/11/29	31 696	0,01
203 529	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/30	183 183	0,05
414 408	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/30	369 082	0,10
26 298	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,400 %	15/11/30	26 616	0,01
311 584	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/31	274 087	0,08
99 055	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/31	86 109	0,02
150 510	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/32	129 048	0,04
1 032 155	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,700 %	15/08/32	995 259	0,27
416 380	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,300 %	15/02/33	417 372	0,11
158 985	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,600 %	15/08/33	162 630	0,05
657 442	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	04/07/34	791 303	0,22
37	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,600 %	15/08/34	38	0,00
21	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/05/36	16	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Allemagne (suite)

					EUR	%
97 170	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/50	51 297	0,02
192 496	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800 %	15/08/53	162 204	0,05
178	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	15/08/54	175	0,00
288 080	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe—Series G	EUR	2,300 %	15/02/33	288 771	0,08
519 724	Bundesschatzanweisungen	EUR	2,000 %	10/12/26	518 937	0,14
907	Bundesschatzanweisungen—Series 2Y	EUR	2,500 %	19/03/26	911	0,00
4 381	Ceconomy AG	EUR	6,250 %	15/07/29	4 539	0,00
23	Commerzbank AG	EUR	0,750 %	24/03/26	22	0,00
5 874	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14/09/27	5 889	0,00
30	Commerzbank AG	EUR	1,875 %	28/02/28	29	0,00
53	Commerzbank AG	EUR	2,625 %	08/12/28	52	0,00
4 401	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25/03/29	4 673	0,00
3 212	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18/01/30	3 426	0,00
55 528	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17/01/31	58 388	0,02
97 723	Commerzbank AG	EUR	1,375 %	29/12/31	93 832	0,03
43	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	16/07/32	43	0,00
1 168	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05/10/33	1 278	0,00
71	Commerzbank AG	EUR	4,875 %	16/10/34	74	0,00
6 791	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20/02/37	6 769	0,00
18	Continental AG	EUR	4,000 %	01/06/28	19	0,00
4 381	Covestro AG	EUR	4,750 %	15/11/28	4 663	0,00
7	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	4,000 %	23/11/43	7	0,00
11	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	0,625 %	08/12/50	6	0,00
2 920	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,600 %	Perp.	2 614	0,00
8 761	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/26	8 939	0,00
120	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/33	127	0,00
584	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16/06/47	557	0,00
584	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23/06/48	557	0,00
584	Deutsche Lufthansa AG	EUR	4,125 %	03/09/32	601	0,00
3 504	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28/08/26	3 516	0,00
64 517	Deutsche PostAG	EUR	3,500 %	25/03/36	65 127	0,02
53	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	04/06/35	53	0,00
47	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	20/03/36	47	0,00
10 390	E.ON SE	EUR	4,000 %	29/08/33	10 863	0,00
23	E.ON SE	EUR	3,875 %	12/01/35	24	0,00
4 994	E.ON SE	EUR	3,750 %	15/01/36	5 060	0,00
15	E.ON SE	EUR	3,875 %	05/09/38	15	0,00
1 182	E.ON SE	EUR	4,125 %	25/03/44	1 201	0,00
1 173	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10/06/25	1 167	0,00
5 549	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18/10/27	5 586	0,00
9	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18/04/28	8	0,00
3 212	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01/02/29	3 276	0,00
17	Eurogrid GmbH	EUR	3,722 %	27/04/30	17	0,00
1 168	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05/09/31	1 171	0,00
52 614	Eurogrid GmbH	EUR	3,732 %	18/10/35	53 222	0,02
1 206	Evonik Industries AG	EUR	2,250 %	25/09/27	1 190	0,00
2 920	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02/09/81	2 796	0,00
2 920	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11/07/25	2 900	0,00
2 947	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1,875 %	24/05/25	2 935	0,00
4 381	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28/11/29	4 744	0,00
6 456	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05/10/30	7 084	0,00
8 521	Gruenthal GmbH	EUR	4,625 %	15/11/31	8 632	0,00
64	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	17/03/28	64	0,00
78	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24/07/28	80	0,00
45	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,750 %	02/05/29	47	0,00
1 460	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08/10/40	1 335	0,00
2 920	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26/08/43	3 317	0,00
2 920	Hannover Rueck SE	EUR	3,375 %	Perp.	2 917	0,00
2 920	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13/09/27	2 928	0,00
2 920	HOCHTIEF AG	EUR	4,250 %	31/05/30	3 026	0,00
90 882	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	8,000 %	15/11/32	88 470	0,03
17	Infineon Technologies AG	EUR	1,125 %	24/06/26	17	0,00
2 336	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26/02/27	2 363	0,00
43	Infineon Technologies AG	EUR	1,625 %	24/06/29	41	0,00
17	Infineon Technologies AG	EUR	2,000 %	24/06/32	15	0,00
1 752	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	Perp.	1 748	0,00
1 460	Infineon Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	1 452	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
2 807	KION Group AG	EUR	4,000 %	20/11/29	2 861	0,00
1 752	Knorr-Bremse AG	EUR	1,125 %	13/06/25	1 739	0,00
2 336	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21/09/27	2 363	0,00
4 894	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30/09/29	4 917	0,00
6 425	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30/09/32	6 528	0,00
48	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,000 %	15/11/29	47	0,00
96	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3,125 %	07/06/30	99	0,00
442 678	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15/09/31	375 261	0,10
38	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	1,375 %	07/06/32	35	0,00
303 475	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	14/02/33	307 101	0,08
21	Land Berlin—Series 530	EUR	0,100 %	18/01/41	13	0,00
1 513	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17/01/26	1 475	0,00
1 168	LEG Immobilien SE	EUR	1,625 %	28/11/34	974	0,00
13	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1,125 %	06/11/31	12	0,00
3 504	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15/06/26	3 476	0,00
4	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,375 %	05/07/27	4	0,00
8 177	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27/08/54	8 250	0,00
584	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25/06/79	569	0,00
2 920	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09/09/80	2 839	0,00
2 336	METRO AG	EUR	4,625 %	07/03/29	2 460	0,00
11 400	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26/05/44	11 766	0,00
3 813	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26/05/49	3 782	0,00
10 236	Nidda Healthcare Holding GmbH	EUR	5,625 %	21/02/30	10 581	0,00
7 613	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23/08/34	7 895	0,00
1 752	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750 %	05/07/25	1 739	0,00
2 044	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375 %	02/06/43	2 139	0,00
15	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,500 %	25/11/39	10	0,00
29	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,600 %	04/06/41	19	0,00
47	State of North Rhine-Westphalia—Series 15YR	EUR	0,000 %	12/10/35	35	0,00
584	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04/03/30	594	0,00
3 796	Talanx AG	EUR	4,000 %	25/10/29	3 977	0,00
1 460	Talanx AG	EUR	1,750 %	01/12/42	1 273	0,00
97 723	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15/07/27	97 747	0,03
2 628	Vonovia SE	EUR	1,375 %	28/01/26	2 589	0,00
4 965	Vonovia SE	EUR	4,750 %	23/05/27	5 169	0,00
5 549	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23/11/30	6 025	0,00
2 628	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/34	2 712	0,00
15	Vonovia SE	EUR	1,625 %	07/10/39	11	0,00
584	Vonovia SE	EUR	1,500 %	14/06/41	400	0,00
					9 499 855	2,57
Grèce						
106	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13/09/34	114	0,00
18	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	6,250 %	25/04/34	20	0,00
3 399	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24/09/30	3 474	0,00
1 207	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,375 %	15/06/34	1 221	0,00
92 875	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,375 %	18/07/38	101 032	0,03
236 992	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,125 %	15/06/54	246 444	0,07
8 814	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29/01/29	9 137	0,00
1 752	National Bank of Greece SA	EUR	5,875 %	28/06/35	1 900	0,00
49	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/29	51	0,00
5 549	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05/12/29	6 203	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Grèce (suite)						
55 585	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16/04/30	58 873	0,02
32	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18/09/35	34	0,00
					428 503	0,12
Guatemala						
67 184	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06/02/37	63 843	0,02
92 653	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01/06/50	79 578	0,02
43 911	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01/06/30	40 010	0,01
64 111	Guatemala Government Bonds	USD	4,650 %	07/10/41	47 696	0,01
					231 127	0,06
Guernesey						
2 920	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	1,125 %	22/06/26	2 838	0,00
					2 838	0,00
Honduras						
36 007	Honduras Government International Bonds	USD	8,625 %	27/11/34	34 590	0,01
					34 590	0,01
Hong Kong						
1 460	AIA Group Ltd.	EUR	0,880 %	09/09/33	1 330	0,00
87 032	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23/09/36	71 909	0,02
876	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27/07/32	890	0,00
					74 129	0,02
Hongrie						
62 793	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22/09/32	61 927	0,02
30 738	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21/09/51	17 455	0,01
16	Hungary Government International Bonds—Series 10Y	EUR	5,375 %	12/09/33	17	0,00
21 956	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29/03/41	23 522	0,01
19 321	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	EUR	1,500 %	17/11/50	11 239	0,00
2 932	Hungary Government International Bonds—Series 6Y	EUR	4,000 %	25/07/29	2 981	0,00
8 475	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05/10/27	8 830	0,00
6 959	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12/06/28	7 137	0,00
2 920	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31/01/29	3 028	0,00
4 021	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16/10/30	4 059	0,00
4 380	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23/05/30	4 574	0,00
					144 769	0,04
Islande						
6 717	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25/05/26	7 110	0,00
21 486 834	Iceland Rikisbref	ISK	6,500 %	24/01/31	146 500	0,04
39 771 234	Iceland Rikisbref	ISK	7,000 %	17/09/35	285 337	0,08
48 377 238	Iceland Rikisbref	ISK	4,500 %	17/02/42	270 213	0,07
4 915	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12/03/27	5 218	0,00
2 815	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13/05/28	2 955	0,00
					717 333	0,19
Inde						
109 778	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02/02/26	104 535	0,03
77 561	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18/05/31	67 639	0,02
94 629	ReNew Wind Energy AP2/ ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14/07/28	84 958	0,02
					257 132	0,07
Indonésie						
104 290	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04/04/26	101 081	0,03
59 807	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05/04/29	57 642	0,02
584	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,375 %	30/07/25	584	0,00
24 151	Pertamina Persero PT	USD	4,175 %	21/01/50	17 694	0,00
					177 001	0,05
Irlande						
5 222	AIB Group PLC	EUR	3,625 %	04/07/26	5 239	0,00
7 593	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16/02/29	8 196	0,00
4 381	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23/07/29	4 608	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Irlande (suite)

		EUR			EUR	%
30	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23/10/31	33	0,00
3 504	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20/05/35	3 612	0,00
163 745	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16/01/42	157 776	0,04
1 752	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16/07/28	1 837	0,00
6 664	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13/11/29	7 027	0,00
23	Bank of Ireland Group PLC	EUR	5,000 %	04/07/31	24	0,00
2 920	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01/03/33	3 157	0,00
584	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10/08/34	603	0,00
69	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25/01/27	72	0,00
25	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875 %	06/05/33	21	0,00
3 829	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11/07/27	3 944	0,00
5 841	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11/07/35	6 227	0,00
3 235	DCC Group Finance Ireland DAC	EUR	4,375 %	27/06/31	3 315	0,00
57	Dell Bank International DAC	EUR	0,500 %	27/10/26	55	0,00
108 478	Eaton Capital ULC	EUR	3,802 %	21/05/36	112 212	0,03
11 097	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06/04/27	12 000	0,01
10 513	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04/01/29	10 659	0,00
7 380	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03/06/27	7 132	0,00
1 047 524	Ireland Government Bonds	EUR	1,000 %	15/05/261	033 386	0,28
157 786	Ireland Government Bonds	EUR	0,200 %	15/05/27	151 141	0,04
21 038	Ireland Government Bonds	EUR	2,400 %	15/05/30	21 117	0,01
188 506	Ireland Government Bonds	EUR	0,000 %	18/10/31	159 864	0,05
175 318	Ireland Government Bonds	EUR	1,300 %	15/05/33	159 705	0,05
78 893	Ireland Government Bonds	EUR	2,600 %	18/10/34	78 829	0,02
1 072	Ireland Government Bonds	EUR	0,400 %	15/05/35	853	0,00
190 885	Jazz Securities DAC*	USD	4,375 %	15/01/29	174 335	0,05
2 920	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23/05/35	3 119	0,00
2 920	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10/09/25	2 911	0,00
4 056	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05/09/36	4 097	0,00
3 504	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31/10/31	3 514	0,00
15	Linde PLC	EUR	3,625 %	12/06/34	15	0,00
1 460	Linde PLC	EUR	3,750 %	04/06/44	1 487	0,00
5 115	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25/04/28	5 486	0,00
84	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30/06/29	92	0,00
80	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10/07/30	82	0,00
159 614	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30/09/32	150 918	0,04
421	Roadster Finance DAC	EUR	2,375 %	08/12/27	403	0,00
2 385	Smurfit KappaTreasury ULC	EUR	3,454 %	27/11/32	2 426	0,00
50 009	Smurfit KappaTreasury ULC	EUR	3,807 %	27/11/36	50 901	0,02
2 920	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,625 %	17/06/39	2 345	0,00
1 168	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17/09/50	1 078	0,00
					2 355 853	0,64

Italie

5 549	A2A SpA	EUR	5,000 %	Perp.	5 739	0,00
1 460	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10/07/33	1 596	0,00
11 693	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	EUR	5,000 %	30/10/30	11 912	0,01
105 204	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25/11/33	93 099	0,03
584	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24/01/31	618	0,00
13	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,250 %	28/06/32	13	0,00
4 980	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14/06/33	5 362	0,00
6 438	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28/02/36	6 628	0,00
1 460	Banca Mediolanum SpA	EUR	5,035 %	22/01/27	1 492	0,00
57	Banco BPM SpA	EUR	0,750 %	15/03/27	55	0,00
2 920	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26/11/36	2 950	0,00
6 504	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20/02/30	6 765	0,00
2 336	Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA	EUR	5,885 %	16/02/27	2 410	0,00
31	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15/07/33	32	0,00
7	Enel SpA	EUR	3,500 %	Perp.	7	0,00
1 460	Enel SpA	EUR	2,250 %	Perp.	1 419	0,00
730	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	749	0,00
4 380	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	4 708	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Italie (suite)

		EUR			EUR	%
7 301	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	8 166	0,00
138 460	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	130 184	0,04
52 151	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	45 740	0,01
77 885	Eni SpA—Series NC5	EUR	2,625 %	Perp.	77 182	0,02
1 460	ERG SpA	EUR	1,875 %	11/04/25	1 456	0,00
4 351	ERG SpA	EUR	4,125 %	03/07/30	4 485	0,00
6 133	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14/04/27	6 266	0,00
1 460	Generali	EUR	2,429 %	14/07/31	1 375	0,00
5 841	Generali	EUR	5,800 %	06/07/32	6 599	0,00
1 475	Generali	EUR	5,399 %	20/04/33	1 642	0,00
3 212	Generali	EUR	5,500 %	27/10/47	3 400	0,00
1 460	Generali	EUR	5,000 %	08/06/48	1 535	0,00
1 752	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	1 767	0,00
3 689	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05/02/30	3 821	0,00
1 168	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06/09/27	1 223	0,00
12 224	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08/03/28	12 731	0,01
9	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04/07/29	9	0,00
1 752	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13/01/30	1 925	0,00
2 920	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/30	3 151	0,00
37	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,500 %	16/10/30	38	0,00
2 920	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29/08/31	3 228	0,00
3 799	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08/03/33	4 311	0,00
82	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20/02/34	89	0,00
9 240	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14/11/36	9 259	0,00
33	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22/12/30	30	0,00
1 661	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01/10/29	1 673	0,00
310	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850 %	01/02/35	320	0,00
181	Italy Buoni Poliennali del Tesoro	EUR	3,500 %	15/02/31	185	0,00
4 800	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y *	EUR	3,150 %	15/11/31	4 795	0,00
5 810	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 8Y *	EUR	4,000 %	30/10/31	6 149	0,00
192 850	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,500 %	01/06/25	192 123	0,05
752 552	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/12/25	750 828	0,21
622 378	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01/06/26	616 652	0,17
341 870	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,250 %	01/12/26	335 322	0,09
1 679	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,200 %	01/06/27	1 672	0,00
385 699	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,050 %	01/08/27	382 265	0,11
219 147	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/02/28	215 913	0,06
87 659	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,800 %	01/12/28	88 307	0,03
88 535	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y *	EUR	0,950 %	01/12/31	76 771	0,02
1 462	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,500 %	01/12/32	1 389	0,00
373	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,400 %	01/05/33	403	0,00
744	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,350 %	01/11/33	800	0,00
998	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,200 %	01/03/34	1 061	0,00
346 472	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	1,350 %	01/04/30	321 049	0,09
143	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01/04/31	125	0,00
51 806	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 16Y *	EUR	1,450 %	01/03/36	41 881	0,01
26 298	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 30Y *	EUR	3,850 %	01/09/49	25 663	0,01
6 935	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	1,100 %	01/04/27	6 740	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Italie (suite)						
1 353	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	2,650 %	01/12/27	1 359	0,00
820	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	4,100 %	01/02/29	863	0,00
348	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	3,350 %	01/07/29	356	0,00
0	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y **	EUR	0,500 %	15/07/28	0	0,00
79	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15/02/29	72	0,00
3 509	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	2,800 %	15/06/29	3 518	0,00
40	Leasys SpA	EUR	4,625 %	16/02/27	41	0,00
19	Leasys SpA	EUR	3,875 %	12/10/27	19	0,00
25	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	0,750 %	02/11/28	23	0,00
5 841	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07/02/29	6 123	0,00
8 761	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17/05/31	9 409	0,00
41 818	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28/11/28	42 201	0,01
37 836	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28/11/31	38 303	0,01
5 841	Snam SpA	EUR	3,375 %	26/11/31	5 851	0,00
3 945	Snam SpA	EUR	3,875 %	19/02/34	4 040	0,00
1 460	Snam SpA	EUR	4,500 %	Perp.	1 493	0,00
19	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25/07/25	19	0,00
2 925	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10/04/26	2 866	0,00
6 717	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	6 944	0,00
22	UniCredit SpA	EUR	2,200 %	22/07/27	21	0,00
8 761	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15/11/27	9 218	0,00
30	UniCredit SpA	EUR	0,800 %	05/07/29	27	0,00
93 651	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15/01/32	91 978	0,03
11	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05/03/34	12	0,00
118 778	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11/06/34	122 125	0,03
28	UnipolSaiAssicurazioni SpA	EUR	4,900 %	23/05/34	29	0,00
					3 894 162	1,05
Côte d'Ivoire						
43 911	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30/01/32	38 723	0,01
24 336	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31/12/32	22 326	0,01
5 841	Ivory Coast Government International Bonds	USD	7,625 %	30/01/33	5 518	0,00
100 118	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22/03/48	80 965	0,02
					147 532	0,04
Jamaïque						
86 505	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28/07/45	96 906	0,03
48 342	TransJamaican Highway Ltd.	USD	5,750 %	10/10/36	43 737	0,01
					140 643	0,04
Japon						
8 761	East Japan Railway Co.	EUR	2,614 %	08/09/25	8 752	0,01
86 344	East Japan Railway Co.	EUR	3,533 %	04/09/36	87 152	0,03
4 381	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22/02/43	4 631	0,00
71 245	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05/09/43	77 900	0,02
32 998	Japan Government Thirty Year Bonds—Series 83	JPY	2,200 %	20/06/54	201	0,00
2 920	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05/09/27	2 973	0,00
2 888	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27/08/30	2 923	0,00
1 460	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20/05/33	1 551	0,00
38	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,767 %	27/08/34	38	0,00
3 212	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13/12/25	3 136	0,00
2 920	SoftBank Group Corp.	EUR	5,375 %	08/01/29	3 035	0,00
2 920	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08/07/32	3 079	0,00
1 168	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15/06/26	1 148	0,00
4 396	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21/11/26	4 364	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Japon (suite)						
2 378	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/30	2 369	0,00
19	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	09/07/32	17	0,00
					203 269	0,06
Jersey						
105 866	Adient Global Holdings Ltd. *	USD	7,000 %	15/04/28	103 529	0,03
9 436	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16/10/33	9 482	0,00
182	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12/10/25	181	0,00
2 921	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11/07/33	3 113	0,00
					116 305	0,03
Jordanie						
24 591	Jordan Government International Bonds	USD	5,850 %	07/07/30	21 750	0,01
86 505	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10/10/47	74 167	0,02
					95 917	0,03
Koweït						
108 944	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15/12/31	97 324	0,03
					97 324	0,03
Lettonie						
104	Latvia Government International Bonds	EUR	3,500 %	17/01/28	107	0,00
77	Latvia Government International Bonds	EUR	3,000 %	24/01/32	77	0,00
					184	0,00
Liberia						
244 306	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	6,000 %	01/02/33	235 540	0,06
					235 540	0,06
Liechtenstein						
584	Swiss Life Finance II AG	EUR	4,241 %	01/10/44	603	0,00
					603	0,00
Lituanie						
520	Lithuania Government International Bonds	EUR	3,500 %	03/07/31	538	0,00
331	Lithuania Government International Bonds	EUR	3,500 %	13/02/34	339	0,00
					877	0,00
Luxembourg						
4 088	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15/11/31	4 188	0,00
2 336	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20/05/29	2 198	0,00
5 414	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20/01/31	5 340	0,00
7 593	Ambipar Lux SARL *	USD	9,875 %	06/02/31	7 325	0,00
1 460	Aroundtown Finance SARL	EUR	5,000 %	Perp.	1 292	0,00
5 841	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	5 739	0,00
2 336	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16/07/29	2 421	0,00
58	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,000 %	04/05/28	53	0,00
17	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12/03/29	16	0,00
6	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	3,625 %	29/10/29	6	0,00
8 761	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27/03/34	9 308	0,00
7 301	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07/05/29	7 774	0,00
2 920	CPI Property Group SA	EUR	6,000 %	27/01/32	2 940	0,00
1 635	Cromwell Ereit Lux Finco SARL	EUR	2,125 %	19/11/25	1 619	0,00
5 841	DH Europe Finance II SARL	EUR	1,800 %	18/09/49	4 147	0,00
876	Eurofins Scientific SE	EUR	4,000 %	06/07/29	893	0,00
5 014	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06/09/30	5 276	0,00
5 841	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	6 157	0,00
544	European Financial Stability Facility	EUR	0,400 %	17/02/25	542	0,00
3 823	GELF Bond Issuer I SA	EUR	3,625 %	27/11/31	3 827	0,00
60 159	Greensaf Pipelines Bidco SARL	USD	6,103 %	23/08/42	56 771	0,02
4 696	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	EUR	4,875 %	21/11/33	5 145	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg (suite)						
51	Highland Holdings SARL	EUR	2,875 %	19/11/27	51	0,00
33	Logicor Financing SARL	EUR	4,625 %	25/07/28	34	0,00
14	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14/01/31	12	0,00
42 905	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25/03/29	40 798	0,01
211 732	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02/04/32	204 950	0,06
33 504	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)	USD	8,875 %	13/09/33	33 600	0,01
60 246	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13/09/33	60 418	0,02
54 626	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09/04/34	53 775	0,02
2 920	Novartis Finance SA	EUR	1,625 %	09/11/26	2 885	0,00
27	P3 Group SARL	EUR	0,875 %	26/01/26	26	0,00
43	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26/01/29	40	0,00
9 288	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13/02/30	9 641	0,00
3 212	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19/04/32	3 232	0,00
1 460	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07/03/30	1 483	0,00
3 212	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21/02/35	3 448	0,00
6 133	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01/07/36	6 457	0,00
2 336	Segro Capital SARL	EUR	1,250 %	23/03/26	2 296	0,00
2 044	Segro Capital SARL	EUR	1,875 %	23/03/30	1 923	0,00
82	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20/12/26	80	0,00
1 460	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10/08/27	1 484	0,00
38 438	SES SA	EUR	5,500 %	12/09/54	35 368	0,01
34 056	SES SA	EUR	6,000 %	12/09/54	31 107	0,01
26	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22/10/34	26	0,00
231	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	3,000 %	02/03/33	236	0,00
102	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,875 %	01/03/34	104	0,00
37	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,625 %	23/10/34	36	0,00
93 244	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18/07/36	90 604	0,03
92 427	Tierra Mojada Luxembourg II SARL	USD	5,750 %	01/12/40	81 748	0,02
21 956	Usiminas International SARL	USD	5,875 %	18/07/26	21 140	0,01
					819 979	0,22
Macédoine						
723	North Macedonia Government International Bonds	EUR	1,625 %	10/03/28	655	0,00
					655	0,00
Île Maurice						
94 146	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04/06/29	92 692	0,03
170 161	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10/08/26	160 121	0,04
					252 813	0,07
Mexique						
2 336	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26/06/27	2 232	0,00
334 417	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	318 594	0,09
195 445	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	194 863	0,05
120 800	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18/07/29	110 920	0,03
147 366	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	USD	4,900 %	20/11/26	139 632	0,04
32 231	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09/12/54	29 492	0,01
24 019	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/47	18 748	0,00
18	Mexico Government International Bonds	EUR	1,450 %	25/10/33	14	0,00
247 221	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	Perp.	183 619	0,05
20 946	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in Singapore)	USD	5,375 %	04/04/32	19 027	0,01
87 823	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in United States)	USD	5,375 %	04/04/32	79 778	0,02
					1 096 919	0,30

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Maroc						
33 372	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08/09/33	33 285	0,01
351 642	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11/12/42	302 096	0,08
					335 381	0,09
Pays-Bas						
292	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15/01/29	296	0,00
5 882	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15/01/34	6 013	0,00
55 376	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	3,248 %	Perp.	55 085	0,02
81 436	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	83 527	0,02
41	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,600 %	15/01/27	39	0,00
292	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22/02/33	304	0,00
38	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375 %	16/07/36	38	0,00
1 460	Achmea BV	EUR	3,625 %	29/11/25	1 468	0,00
8 761	Achmea BV	EUR	6,750 %	26/12/43	10 045	0,00
6 717	Achmea BV	EUR	5,625 %	02/11/44	7 166	0,00
1 460	Akzo Nobel NV	EUR	1,125 %	08/04/26	1 433	0,00
3 504	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16/09/34	3 543	0,00
2 044	Alcon Finance BV	EUR	2,375 %	31/05/28	2 015	0,00
19	Allianz Finance II BV	EUR	0,500 %	14/01/31	16	0,00
3 522	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28/02/28	3 688	0,00
38	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA	EUR	1,125 %	17/09/25	37	0,00
292	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06/12/25	294	0,00
19	ASML Holding NV	EUR	2,250 %	17/05/32	19	0,00
15	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12/12/28	15	0,00
7 403	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07/12/43	8 799	0,00
2 920	ASR Nederland NV	EUR	5,125 %	29/09/45	2 955	0,00
1 493	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31/08/32	1 535	0,00
4 381	Ayvens Bank NV	EUR	3,500 %	09/04/25	4 385	0,00
45	BMW Finance NV	EUR	3,250 %	22/11/26	45	0,00
35	BMW Finance NV	EUR	1,000 %	22/05/28	33	0,00
1 168	BMW Finance NV	EUR	3,625 %	22/05/35	1 191	0,00
94	BMW International Investment BV	EUR	3,250 %	17/11/28	96	0,00
14 672	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27/08/30	14 683	0,01
4 088	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24/04/28	4 178	0,00
4 381	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24/04/32	4 469	0,00
3 499	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12/03/28	3 203	0,00
8 761	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08/03/29	9 314	0,00
5 701	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11/03/30	5 740	0,00
2 920	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23/09/25	2 921	0,00
584	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	1,250 %	23/03/26	574	0,00
3 796	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25/04/29	3 949	0,00
1 179	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26/07/34	1 220	0,00
2 336	CTP NV	EUR	0,500 %	21/06/25	2 308	0,00
5 841	CTP NV	EUR	4,750 %	05/02/30	6 107	0,00
53	de Volksbank NV	EUR	4,625 %	23/11/27	55	0,00
124	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21/10/31	125	0,00
57 032	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13/09/33	57 738	0,02
1 460	DSM BV	EUR	1,000 %	09/04/25	1 453	0,00
2 920	DSM BV	EUR	0,750 %	28/09/26	2 828	0,00
7 640	DSM BV	EUR	3,625 %	02/07/34	7 760	0,00
4 389	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06/11/26	4 408	0,00
8 557	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06/11/28	8 649	0,00
49 564	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/30	50 104	0,02
21 955	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06/11/32	22 245	0,01
3 212	ELM BV for Firmenich International SA	EUR	3,750 %	Perp.	3 213	0,00
2 044	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29/09/47	2 036	0,00
48	Enel Finance International NV	EUR	0,500 %	17/11/25	47	0,00
22	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	09/03/29	23	0,00
33	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23/01/35	34	0,00
39	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17/06/36	29	0,00
5 841	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20/02/43	6 112	0,00
6	Enexis Holding NV	EUR	0,750 %	02/07/31	6	0,00
54	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14/04/33	43	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
8	Euronext NV	EUR	1,125 %	12/06/29	7	0,00
8 177	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02/07/29	8 550	0,00
1 460	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625 %	22/04/32	1 318	0,00
511	GSK Capital BV	EUR	3,000 %	28/11/27	516	0,00
9 114	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25/10/31	9 782	0,00
584	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03/03/27	559	0,00
1 168	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	24/07/28	1 076	0,00
24	Heineken NV	EUR	4,125 %	23/03/35	26	0,00
56	Heineken NV	EUR	3,812 %	04/07/36	58	0,00
6 425	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03/11/29	6 426	0,00
5 596	Iberdrola International BV	EUR	3,250 %	Perp.	5 593	0,00
13	Iberdrola International BV—Series NC5	EUR	1,874 %	Perp.	13	0,00
36	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	34	0,00
1 460	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	1 329	0,00
1 168	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/28	1 227	0,00
5 841	ING Groep NV	EUR	2,125 %	23/05/26	5 821	0,00
3 504	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14/11/27	3 630	0,00
51	ING Groep NV	EUR	0,375 %	29/09/28	47	0,00
41	ING Groep NV	EUR	4,500 %	23/05/29	43	0,00
35	ING Groep NV	EUR	3,875 %	12/08/29	36	0,00
58	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03/09/30	59	0,00
307	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13/11/30	301	0,00
13	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26/05/31	13	0,00
66	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19/11/32	65	0,00
4 381	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24/08/33	4 468	0,00
1 460	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14/11/33	1 635	0,00
2	ING Groep NV	EUR	4,375 %	15/08/34	2	0,00
4 381	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12/02/35	4 525	0,00
5 257	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20/02/35	5 554	0,00
4 088	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26/08/35	4 164	0,00
19	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	25/04/34	20	0,00
45	JDE Peet's NV	EUR	0,625 %	09/02/28	41	0,00
1 217	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23/01/34	1 286	0,00
2 835	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04/04/28	2 901	0,00
30	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11/03/31	31	0,00
1 488	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11/03/36	1 527	0,00
1 460	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03/07/31	1 524	0,00
2 920	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16/02/36	2 989	0,00
11 389	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	12 128	0,01
2 920	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01/04/28	2 947	0,00
75	Lseg Netherlands BV	EUR	2,750 %	20/09/27	75	0,00
225 283	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29/09/30	239 312	0,07
21	Lseg Netherlands BV	EUR	0,750 %	06/04/33	18	0,00
138	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15/09/27	139	0,00
38	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30/05/31	39	0,00
13 036	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,700 %	30/05/44	13 234	0,01
7 380	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,750 %	30/05/54	7 303	0,00
35	Nationale-Nederlanden Bank NV	EUR	3,250 %	28/05/27	36	0,00
1 460	NE Property BV	EUR	1,875 %	09/10/26	1 429	0,00
1 370	NE Property BV	EUR	3,375 %	14/07/27	1 373	0,00
44	NE Property BV	EUR	2,000 %	20/01/30	41	0,00
87 610	NE Property BV	EUR	4,250 %	21/01/32	89 859	0,03
861 249	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,250 %	15/07/25	851 241	0,23
6 439	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15/01/26	6 298	0,00
701 271	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,500 %	15/07/26	684 679	0,19
163	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15/07/27	158	0,00
587 315	Netherlands Government Bonds *	EUR	5,500 %	15/01/28	644 259	0,18
326 968	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15/07/28	311 148	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
582	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15/01/29	532	0,00
834	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15/01/30	842	0,00
197 798	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15/07/34	196 432	0,06
8 761	NN Group NV	EUR	5,250 %	01/03/43	9 446	0,00
5 841	NN Group NV	EUR	6,000 %	03/11/43	6 578	0,00
584	NN Group NV	EUR	4,625 %	13/01/48	608	0,00
1 460	NN Group NV	EUR	4,500 %	Perp.	1 474	0,00
292	PACCAR Financial Europe BV	EUR	3,375 %	15/05/26	295	0,00
584	PostNL NV	EUR	0,625 %	23/09/26	563	0,00
2 628	PostNL NV	EUR	4,750 %	12/06/31	2 728	0,00
2 920	Prosus NV	EUR	1,207 %	19/01/26	2 864	0,00
2 920	Prosus NV	EUR	1,539 %	03/08/28	2 736	0,00
3 796	Prosus NV	EUR	1,288 %	13/07/29	3 445	0,00
1 460	Prosus NV	EUR	2,085 %	19/01/30	1 365	0,00
584	Prosus NV	EUR	2,031 %	03/08/32	512	0,00
2 920	Prosus NV	EUR	1,985 %	13/07/33	2 499	0,00
3 796	Prosus NV	EUR	2,778 %	19/01/34	3 421	0,00
194 922	Prosus NV	USD	3,832 %	08/02/51	122 039	0,04
21	RELX Finance BV	EUR	0,500 %	10/03/28	19	0,00
2 367	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12/06/31	2 451	0,00
53	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20/03/33	54	0,00
1 460	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27/06/27	1 491	0,00
48 861	Repsol International Finance BV (traded in Luxembourg)	EUR	2,500 %	Perp.	47 771	0,01
174 761	Repsol International Finance BV (traded in Supranational)	EUR	2,500 %	Perp.	170 860	0,05
5 841	Roche Finance Europe BV	EUR	0,875 %	25/02/25	5 822	0,00
1 460	Sandoz Finance BV	EUR	3,250 %	12/09/29	1 473	0,00
8 717	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17/11/33	9 365	0,00
5 841	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14/09/26	5 968	0,00
5 257	Sartorius Finance BV	EUR	4,375 %	14/09/29	5 510	0,00
2 920	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14/09/32	3 081	0,00
4 088	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14/09/35	4 395	0,00
383	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03/11/26	389	0,00
15	Stellantis NV	EUR	0,625 %	30/03/27	14	0,00
2 920	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14/03/30	3 046	0,00
36	Stellantis NV	EUR	3,500 %	19/09/30	36	0,00
76	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16/06/31	78	0,00
15	Stellantis NV	EUR	1,250 %	20/06/33	12	0,00
5 160	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19/03/34	5 132	0,00
24	Stellantis NV	EUR	3,750 %	19/03/36	23	0,00
2 920	Sudzucker International Finance BV	EUR	5,125 %	31/10/27	3 053	0,00
27	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29/05/26	28	0,00
9	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14/11/28	9	0,00
65 788	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29/11/31	67 681	0,02
84 535	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29/11/36	86 178	0,03
44	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29/05/44	45	0,00
105 866	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	98 788	0,03
211 732	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	226 920	0,06
6 133	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	6 633	0,00
2 920	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	3 282	0,00
5 841	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	6 446	0,00
37	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17/05/42	33	0,00
25	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28/10/42	28	0,00
100 947	TenneT Holding BV	EUR	4,875 %	Perp.	104 928	0,03
1 460	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	0,750 %	28/02/26	1 431	0,00
28	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25/03/30	27	0,00
29	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	2,250 %	16/05/34	27	0,00
7 122	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15/02/37	7 273	0,00
7 158	United Group BV	EUR	6,500 %	31/10/31	7 308	0,00
11	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10/07/26	11	0,00
68	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07/05/32	70	0,00
75	VIA Outlets BV	EUR	1,750 %	15/11/28	71	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
2 920	Wabtec Transportation Netherlands BV	EUR	1,250 %	03/12/27	2 782	0,00
54 538	Yinson Boronia Production BV	USD	8,947 %	31/07/42	55 010	0,02
					4 665 997	1,26
Nouvelle-Zélande						
2 961	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185 %	16/04/29	2 983	0,00
4 381	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07/09/29	4 471	0,00
					7 454	0,00
Norvège						
3 797	DNB Bank ASA	EUR	1,625 %	31/05/26	3 775	0,00
6 410	DNB Bank ASA	EUR	3,125 %	21/09/27	6 451	0,00
52	DNB Bank ASA	EUR	0,375 %	18/01/28	50	0,00
4 205	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	01/11/29	4 444	0,00
10 671	DNB Bank ASA	EUR	3,000 %	29/11/30	10 623	0,01
292	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	28/02/33	302	0,00
2 648	DNB Bank ASA	EUR	5,000 %	13/09/33	2 788	0,00
5 841	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125 %	11/04/25	5 810	0,00
584	Norsk Hydro ASA	EUR	2,000 %	11/04/29	559	0,00
					34 802	0,01
Oman						
114 608	Oman Government International Bonds	USD	7,375 %	28/10/32	122 003	0,03
224 826	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17/01/48	220 303	0,06
					342 306	0,09
Paraguay						
238 877	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11/08/44	218 404	0,06
51 376	Paraguay Government International Bonds	USD	5,600 %	13/03/48	43 401	0,01
17 565	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30/03/50	14 422	0,00
					276 227	0,07
Pérou						
92 785	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07/06/34	90 946	0,02
70 038	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16/01/34	72 061	0,02
30 738	Cia de Minas Buenaventura SAA	USD	5,500 %	26/07/26	29 682	0,01
35 129	Consorcio Transmataro SA	USD	5,200 %	11/04/38	31 208	0,01
60 598	Peru Government International Bonds	USD	2,783 %	23/01/31	50 079	0,01
35 129	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21/11/33	40 411	0,01
124 708	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15/01/34	97 039	0,03
74 649	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08/02/35	69 417	0,02
48 829	Pluspetrol Camisea SA/ Pluspetrol Lote 56 SA	USD	6,240 %	03/07/36	47 576	0,01
73 420	Transportadora de Gas del Peru SA	USD	4,250 %	30/04/28	69 535	0,02
					597 954	0,16
Philippines						
49 049	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000 %	23/07/35	37 517	0,01
54 406	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06/03/34	52 347	0,01
					89 864	0,02
Pologne						
7 140	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23/11/27	7 406	0,00
4 044	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24/09/30	4 054	0,00
17 872	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22/05/33	16 867	0,01
198 479	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09/07/54	188 214	0,05
3 636	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25/09/29	3 711	0,00
6 425	mBank SA	EUR	8,375 %	11/09/27	6 908	0,00
4 435	mBank SA	EUR	4,034 %	27/09/30	4 470	0,00
3 087	MLP Group SA	EUR	6,125 %	15/10/29	3 188	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pologne (suite)						
3 633	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	5,625 %	01/02/26	3 639	0,00
8 016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12/09/27	8 062	0,01
					246 519	0,07
Portugal						
2 920	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02/10/26	2 975	0,00
35	Banco Santander Totta SA	EUR	3,250 %	15/02/31	36	0,00
40	Novo Banco SA	EUR	3,250 %	01/03/27	40	0,00
103	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08/03/28	106	0,00
142	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09/03/29	143	0,00
9	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01/12/33	11	0,00
117	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 11Y *	EUR	2,125 %	17/10/28	117	0,00
405	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 30Y *	EUR	3,625 %	12/06/54	420	0,00
					3 848	0,00
Roumanie						
5 549	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19/05/27	5 846	0,00
9 360	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07/12/28	10 165	0,00
3 447	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30/09/30	3 516	0,00
2 920	Raiffeisen Bank SA	EUR	7,000 %	12/10/27	3 083	0,00
543	Romania Government International Bonds	EUR	2,125 %	07/03/28	510	0,00
106 199	Romania Government International Bonds	EUR	5,500 %	18/09/28	110 413	0,03
584	Romania Government International Bonds	EUR	1,375 %	02/12/29	500	0,00
20 249	Romania Government International Bonds	EUR	2,500 %	08/02/30	18 214	0,00
11 571	Romania Government International Bonds	EUR	3,624 %	26/05/30	10 880	0,00
26	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22/03/31	26	0,00
155 857	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16/07/31	129 284	0,04
89	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	30/05/32	87	0,00
174 678	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14/04/33	132 890	0,04
199	Romania Government International Bonds	EUR	6,375 %	18/09/33	207	0,00
296	Romania Government International Bonds	EUR	3,750 %	07/02/34	254	0,00
14 017	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22/02/36	13 476	0,00
180	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	30/05/37	172	0,00
225 239	Romania Government International Bonds	EUR	2,625 %	02/12/40	144 307	0,04
495 492	Romania Government International Bonds	EUR	2,750 %	14/04/41	321 971	0,09
136 748	Romania Government International Bonds	EUR	2,875 %	13/04/42	88 960	0,02
208 912	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03/04/49	169 853	0,05
726 868	Romania Government International Bonds	EUR	3,375 %	28/01/50	474 972	0,13
					1 639 586	0,44
Arabie saoudite						
92 214	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	92 488	0,03
					92 488	0,03
Serbie						
219 996	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26/06/29	198 517	0,05
80 797	Serbia International Bonds	USD	2,125 %	01/12/30	63 504	0,02
55 767	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26/09/33	55 397	0,02
113 730	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12/06/34	108 185	0,03
164 799	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23/09/36	125 403	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Serbie (suite)

87 823	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade (traded in Supranational)	USD	7,000 %	28/10/29	84 726	0,02
6 165	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade (traded in United States)*	USD	7,000 %	28/10/29	5 973	0,00
					641 705	0,17

Singapour

18 179	Medco Bell Pte. Ltd.	USD	6,375 %	30/01/27	17 560	0,01
32 934	Medco Maple Tree Pte. Ltd.	USD	8,960 %	27/04/29	33 573	0,01
54 406	Nanshan Life Pte. Ltd.	USD	5,450 %	11/09/34	50 964	0,01
54 582	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21/05/34	53 195	0,01
					155 292	0,04

Slovaquie

562	Slovakia Government Bonds	EUR	3,750 %	23/02/35	578	0,00
17	Slovakia Government Bonds—Series 229	EUR	1,625 %	21/01/31	16	0,00
85	Slovakia Government Bonds—Series 236	EUR	0,750 %	09/04/30	76	0,00
544	Slovakia Government Bonds—Series 238	EUR	0,250 %	14/05/25	539	0,00
218	Slovakia Government Bonds—Series 239	EUR	1,000 %	14/05/32	190	0,00
231 945	Slovakia Government Bonds—Series 243	EUR	1,000 %	13/10/51	121 220	0,04
2 920	Tatrabanka AS	EUR	5,952 %	17/02/26	2 929	0,00
4 381	Tatrabanka AS	EUR	4,971 %	29/04/30	4 577	0,00
					130 125	0,04

Slovénie

6 425	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27/06/27	6 814	0,01
1 460	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29/05/30	1 508	0,00
2 628	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24/01/34	2 824	0,00
2 920	OTP Banka DD	EUR	7,375 %	29/06/26	2 978	0,00
3 796	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03/04/28	3 865	0,00
15	Slovenia Government Bonds—Series RS86	EUR	0,000 %	12/02/31	12	0,00
641	Slovenia Government Bonds—Series RS93	EUR	3,000 %	10/03/34	640	0,00
					18 641	0,01

Afrique du Sud

341 235	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7,300 %	20/04/52	299 291	0,08
					299 291	0,08

Corée du Sud

4 249	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,500 %	02/07/34	3 986	0,00
59 939	SK Hynix, Inc.	USD	5,500 %	16/01/29	58 182	0,02
40 969	Woori Bank	USD	6,375 %	Perp.	39 942	0,01
					102 110	0,03

Espagne

1 460	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,250 %	14/09/28	1 540	0,00
7 593	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	8,375 %	23/09/33	8 697	0,00
1 460	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07/08/29	1 521	0,00
1 168	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25/04/30	1 179	0,00
10 221	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23/04/31	10 886	0,01
17	Aena SME SA	EUR	4,250 %	13/10/30	18	0,00
876	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20/05/27	879	0,00
1 168	Amadeus IT Group SA	EUR	1,875 %	24/09/28	1 130	0,00
2 920	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21/03/29	2 977	0,00
2 044	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	0,750 %	04/06/25	2 026	0,00
1 168	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,500 %	10/02/27	1 184	0,00
1 460	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20/09/27	1 487	0,00
1 460	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13/01/31	1 549	0,00
13 141	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15/09/33	14 004	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Espagne (suite)

1 752	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08/02/36	1 832	0,00
6 167	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	8,000 %	22/09/26	6 386	0,00
2 980	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14/09/29	3 415	0,00
17	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	4,125 %	03/09/30	17	0,00
25	Banco de Sabadell SA	EUR	2,625 %	24/03/26	24	0,00
35	Banco de Sabadell SA	EUR	5,375 %	08/09/26	36	0,00
13	Banco de Sabadell SA	EUR	1,125 %	11/03/27	13	0,00
3 244	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10/11/28	3 430	0,00
292	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07/02/29	309	0,00
4 673	Banco de Sabadell SA	EUR	3,125 %	07/06/29	4 964	0,00
3 212	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15/01/30	3 323	0,00
19	Banco Santander SA	EUR	0,300 %	04/10/26	18	0,00
2 920	Banco Santander SA	EUR	3,125 %	19/01/27	2 931	0,00
62	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	02/04/29	62	0,00
2 346	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18/10/31	2 537	0,00
113 957	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	02/10/32	113 555	0,03
3 212	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23/08/33	3 420	0,00
9 637	Banco Santander SA	EUR	4,125 %	22/04/34	10 042	0,00
11 681	Banco Santander SA	EUR	5,000 %	22/04/34	12 227	0,01
30	Bankinter SA	EUR	0,625 %	06/10/27	28	0,00
64	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18/11/26	62	0,00
7 009	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16/05/27	7 173	0,00
2 920	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07/09/29	3 034	0,00
2 044	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14/11/30	2 244	0,00
28	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18/06/31	27	0,00
49	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09/02/32	51	0,00
2 920	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23/02/33	3 133	0,00
1 460	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29/11/33	1 579	0,00
7 885	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30/05/34	8 583	0,00
175 318	CaixaBank SA	EUR	5,125 %	19/07/34	194 289	0,05
2 628	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08/08/36	2 678	0,00
36	Cellnex Finance Co. SA	EUR	1,000 %	15/09/27	34	0,00
109	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23/10/30	100	0,00
1 460	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26/06/31	1 522	0,00
5 841	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04/12/26	5 701	0,00
9 038	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30/10/29	9 742	0,00
8 676	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08/10/31	8 697	0,00
105 866	Grifols SA	EUR	7,125 %	01/05/30	109 108	0,03
2 628	Ibercaja Banco SA	EUR	4,375 %	30/07/28	2 716	0,00
7 325	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	7 574	0,00
3 504	Iberdrola Finanzas SA	GBP	5,250 %	31/10/36	4 156	0,00
82 851	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	86 752	0,03
4 381	Immobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	2,000 %	17/04/26	4 334	0,00
85	Kutxabank SA	EUR	4,750 %	15/06/27	87	0,00
44	Kutxabank SA	EUR	0,500 %	14/10/27	42	0,00
195 445	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18/09/27	195 812	0,06
2 044	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13/04/30	1 982	0,00
3 797	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31/03/47	3 873	0,00
3 797	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07/09/48	3 860	0,00
1 752	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,750 %	26/05/25	1 746	0,00
2 920	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02/11/26	2 880	0,00
1 168	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	04/12/34	1 003	0,00
13	Merlin Properties Socimi SA	EUR	2,375 %	18/09/29	13	0,00
58	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,375 %	01/06/30	53	0,00
4 646	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15/02/30	4 854	0,00
2 920	Redeia Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	3 006	0,00
2 044	Redexis SA	EUR	4,375 %	30/05/31	2 087	0,00
584	Santander Consumer Finance SA	EUR	0,500 %	14/11/26	561	0,00
31	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17/01/29	32	0,00
149 020	Spain Government Bonds *	EUR	1,600 %	30/04/25	148 530	0,04
1 524	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31/05/25	1 508	0,00
315 572	Spain Government Bonds *	EUR	4,650 %	30/07/25	319 504	0,09
407 614	Spain Government Bonds *	EUR	2,150 %	31/10/25	407 055	0,11
2 860	Spain Government Bonds	EUR	2,800 %	31/05/26	2 882	0,00
1 604 882	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31/01/27	1 531 733	0,42
293 683	Spain Government Bonds	EUR	3,500 %	31/05/29	305 677	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS					EUR	%
Espagne (suite)						
77	Spain Government Bonds	EUR	0,500 %	30/04/30	69	0,00
103	Spain Government Bonds *	EUR	1,250 %	31/10/30	95	0,00
508 301	Spain Government Bonds *	EUR	0,700 %	30/04/32	438 188	0,12
69 996	Spain Government Bonds *	EUR	2,550 %	31/10/32	68 581	0,02
1 861	Spain Government Bonds *	EUR	3,550 %	31/10/33	1 945	0,00
186 289	Spain Government Bonds *	EUR	3,250 %	30/04/34	189 759	0,05
140 620	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	31/10/34	145 219	0,04
4 684	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24/01/36	4 814	0,00
54 406	Termocandelaria Power SA	USD	7,750 %	17/09/31	53 175	0,02
56	Unicaja Banco SA	EUR	7,250 %	15/11/27	60	0,00
4 673	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11/09/28	5 034	0,00
13	Unicaja Banco SA	EUR	5,500 %	22/06/34	14	0,00
					4 526 668	1,22

Supranational						
61	European Investment Bank	EUR	2,250 %	15/03/30	60	0,00
663 578	European Investment Bank	EUR	1,500 %	15/06/32	615 608	0,17
45	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15/11/35	33	0,00
12	European Stability Mechanism	EUR	3,000 %	23/08/33	13	0,00
3 395	European Union	EUR	2,875 %	06/12/27	3 449	0,00
440 245	European Union	EUR	0,000 %	04/10/28	402 870	0,11
110	European Union	EUR	3,250 %	04/07/34	114	0,00
49	European Union	EUR	0,400 %	04/02/37	36	0,00
9	European Union	EUR	3,375 %	04/10/39	9	0,00
21	European Union	EUR	0,100 %	04/10/40	13	0,00
37	European Union	EUR	0,450 %	04/07/41	25	0,00
47	European Union	EUR	3,375 %	04/11/42	48	0,00
48	European Union	EUR	1,250 %	04/02/43	35	0,00
67 059	European Union	EUR	4,000 %	04/04/44	73 341	0,02
120 123	European Union	EUR	3,250 %	04/02/50	118 762	0,03
8	European Union	EUR	0,700 %	06/07/51	4	0,00
272 148	European Union	EUR	3,375 %	05/10/54	270 195	0,07
907	European Union Bills—Series 6M	EUR	0,000 %	04/04/25	901	0,00
4	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,100 %	14/04/38	5	0,00
4	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,450 %	13/09/38	4	0,00
					1 485 525	0,40

Suède						
46	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13/09/30	48	0,00
1 168	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13/09/35	1 261	0,00
3 504	Castellum AB	EUR	4,125 %	10/12/30	3 533	0,00
4 088	Electrolux AB	EUR	4,125 %	05/10/26	4 166	0,00
70 118	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28/02/31	71 692	0,02
3 504	EQT AB	EUR	2,375 %	06/04/28	3 436	0,00
7 301	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05/11/29	7 249	0,00
2 920	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	2 946	0,00
6 857	Loomis AB	EUR	3,625 %	10/09/29	6 911	0,00
41	Molnlycke Holding AB	EUR	4,250 %	11/06/34	43	0,00
2 628	Sagax AB	EUR	4,375 %	29/05/30	2 734	0,00
1 460	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18/06/26	1 460	0,00
4 381	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	09/11/26	4 471	0,00
4 380	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17/08/33	4 594	0,00
54	Stadshypotek AB	EUR	3,125 %	04/04/28	55	0,00
42	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	27/08/31	42	0,00
5 841	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01/06/33	5 821	0,00
4 252	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16/08/34	4 527	0,00
3 006	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04/11/36	3 013	0,00
6 133	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29/05/30	6 270	0,00
13	Telia Co. AB	EUR	3,625 %	22/02/32	13	0,00
2 920	Telia Co. AB	EUR	1,375 %	11/05/81	2 841	0,00
8 761	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21/12/82	8 999	0,01
2 920	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30/06/83	2 829	0,00
66 207	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15/07/26	66 083	0,02
81 436	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01/02/28	84 636	0,03
2 920	Volvo Car AB	EUR	2,000 %	24/01/25	2 917	0,00
5 841	Volvo Car AB	EUR	4,750 %	08/05/30	6 051	0,00
					308 641	0,08

Suisse						
4 380	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11/06/36	4 446	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS					EUR	%
Suisse (suite)						
1 460	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01/11/27	1 546	0,00
4 673	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03/09/32	4 773	0,00
66	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,467 %	15/09/27	68	0,00
					10 833	0,00
Thaïlande						
54 406	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30/09/28	52 983	0,01
					52 983	0,01

Türkiye						
74 650	Türkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17/02/45	60 704	0,02
54 362	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17/10/29	52 275	0,01
11 681	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS *	USD	11,000 %	23/04/30	11 384	0,00
					124 363	0,03

Ukraine						
34 945	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/34	14 048	0,00
50 683	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/35	29 024	0,01
42 236	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/36	24 061	0,01
129 424	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01/02/36	68 044	0,02
					135 177	0,04

Émirats arabes unis						
54 450	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/47	46 353	0,02
47 732	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC	USD	4,750 %	09/03/37	43 365	0,01
40 837	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	40 691	0,01
49 738	Sweihan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31/01/49	39 150	0,01
					169 559	0,05

Royaume-Uni						
6 425	Amber Finco PLC	EUR	6,625 %	15/07/29	6 809	0,00
69 073	Anglo American Capital PLC	USD	5,750 %	05/04/34	67 169	0,02
5 841	AstraZeneca PLC	EUR	3,625 %	03/03/27	5 970	0,00
25	AstraZeneca PLC	EUR	3,750 %	03/03/32	26	0,00
1 168	Aviva PLC	EUR	3,375 %	04/12/45	1 170	0,00
2 920	Barclays PLC	GBP	1,700 %	03/11/26	3 431	0,00
71 733	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31/01/36	72 015	0,02
130 297	BP Capital Markets PLC	EUR	4,375 %	Perp.	130 540	0,04
57 005	BP Capital Markets PLC	EUR	6,125 %	Perp.	54 244	0,02
2 920	Brambles Finance PLC	EUR	1,500 %	04/10/27	2 831	0,00
2 920	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10/03/26	2 886	0,00
4 366	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30/08/27	4 374	0,00
17	British Telecommunications PLC	EUR	3,875 %	20/01/34	17	0,00
2 920	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20/12/83	3 780	0,00
84 196	Bunzl Finance PLC	EUR	3,375 %	09/04/32	84 024	0,02
102 123	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16/04/33	103 065	0,03
12 700	California Buyer Ltd./Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15/02/32	13 264	0,01
1 755	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,750 %	27/03/26	1 738	0,00
3 750	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	3,250 %	21/03/32	3 770	0,00
3 443	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/31	3 499	0,00
584	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16/09/33	584	0,00
6 717	Drax Finco PLC	EUR	5,875 %	15/04/29	7 095	0,00
10 475	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27/07/27	10 831	0,01
59 666	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27/07/30	62 933	0,02
2 628	Experian Finance PLC	GBP	0,739 %	29/10/25	3 071	0,00
57	Experian Finance PLC	EUR	3,375 %	10/10/34	57	0,00
2 920	Haleon U.K. Capital PLC	GBP	4,625 %	18/09/33	3 393	0,00
2 354	Hammerson PLC	GBP	5,875 %	08/10/36	2 736	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Royaume-Uni (suite)

2 336	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,000 %	05/03/32	2 800	0,00
5 841	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10/03/28	6 052	0,00
66	HSBC Holdings PLC	EUR	3,755 %	20/05/29	68	0,00
2 044	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16/11/32	2 202	0,00
260 490	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23/05/33	284 632	0,08
1 460	HSBC Holdings PLC	GBP	8,201 %	16/11/34	1 936	0,00
29 394	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22/03/35	30 424	0,01
4 380	Inchcape PLC	GBP	6,500 %	09/06/28	5 422	0,00
2 208	Informa PLC	EUR	2,125 %	06/10/25	2 194	0,00
584	Informa PLC	EUR	1,250 %	22/04/28	555	0,00
80 822	Informa PLC	EUR	3,250 %	23/10/30	80 576	0,02
5 098	Informa PLC	EUR	3,625 %	23/10/34	5 087	0,00
51	InterContinental Hotels Group PLC	EUR	2,125 %	15/05/27	51	0,00
5 841	Intermediate Capital Group PLC	EUR	1,625 %	17/02/27	5 625	0,00
876	Intermediate Capital Group PLC	EUR	2,500 %	28/01/30	821	0,00
584	International Distribution Services PLC	EUR	1,250 %	08/10/26	567	0,00
94	International Distribution Services PLC	EUR	5,250 %	14/09/28	99	0,00
7 327	ITV PLC	EUR	4,250 %	19/06/32	7 430	0,00
1 460	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30/03/35	1 768	0,00
2 920	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11/01/29	3 049	0,00
4 454	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06/11/30	4 509	0,00
2 942	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21/09/31	3 152	0,00
3 504	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05/04/34	3 589	0,00
2 920	Mobico Group PLC	EUR	4,875 %	26/09/31	2 935	0,00
1 460	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27/04/26	1 441	0,00
128 114	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24/07/29	130 985	0,04
69 163	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17/01/30	71 681	0,02
52	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17/07/31	53	0,00
62 966	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24/01/34	64 658	0,02
45 320	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17/06/35	47 674	0,01
28	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20/09/28	29	0,00
10	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,949 %	20/09/32	10	0,00
12	National Grid Electricity Transmission PLC	EUR	0,190 %	20/01/25	11	0,00
3 718	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16/01/29	3 837	0,00
2 459	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01/11/26	2 537	0,00
876	Nationwide Building Society	EUR	2,000 %	28/04/27	862	0,00
66	Nationwide Building Society	EUR	3,625 %	15/03/28	68	0,00
4 889	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21/08/28	6 142	0,00
3 017	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24/07/32	3 092	0,00
2 190	Nationwide Building Society	EUR	4,375 %	16/04/34	2 253	0,00
95	Nationwide Building Society	EUR	3,309 %	02/05/34	99	0,00
13 608	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14/03/28	14 117	0,01
5 841	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06/09/28	6 006	0,00
34	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26/02/30	31	0,00
1 483	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05/08/31	1 515	0,00
876	NatWest Group PLC	EUR	1,043 %	14/09/32	824	0,00
4 380	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28/02/34	4 698	0,00
103	NatWest Markets PLC	EUR	2,750 %	04/11/27	103	0,00
2 920	NGG Finance PLC	EUR	2,125 %	05/09/82	2 810	0,00
3 212	Pearson Funding PLC	GBP	3,750 %	04/06/30	3 634	0,00
7 885	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12/09/34	9 331	0,00
4 381	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24/01/29	4 469	0,00
2 920	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01/06/29	3 078	0,00
2 920	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14/09/28	2 996	0,00
876	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20/06/29	902	0,00
2 949	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,875 %	14/09/33	3 049	0,00
36	Rothsay Life PLC	GBP	3,375 %	12/07/26	42	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Royaume-Uni (suite)

4 661	Sage Group PLC	EUR	3,820 %	15/02/28	4 782	0,00
99 036	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05/03/34	101 343	0,03
4 380	Severn Trent Utilities Finance PLC	GBP	5,875 %	31/07/38	5 363	0,00
2 920	Sky Ltd.	EUR	2,500 %	15/09/26	2 912	0,00
1 700	SSE PLC	EUR	2,875 %	01/08/29	1 698	0,00
8 224	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/31	8 600	0,00
4 220	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	4 166	0,00
3 504	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	3 525	0,00
2 920	Standard Chartered PLC	EUR	0,900 %	02/07/27	2 840	0,00
2 947	Standard Chartered PLC	EUR	2,500 %	09/09/30	2 929	0,00
4 673	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10/05/31	5 025	0,00
1 519	Standard Chartered PLC	EUR	1,200 %	23/09/31	1 461	0,00
8 761	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04/03/32	9 085	0,00
54 626	Standard Chartered PLC	USD	5,905 %	14/05/35	52 890	0,02
70 478	Tullow Oil PLC	USD	7,000 %	01/03/25	57 561	0,02
8	U.K. Gilts	GBP	0,625 %	22/10/50	4	0,00
383	U.K. Gilts	GBP	1,500 %	31/07/53	216	0,00
2 920	Unilever PLC	EUR	1,500 %	11/06/39	2 374	0,00
1 460	UNITE Group PLC	GBP	3,500 %	15/10/28	1 670	0,00
3 212	United Utilities Water Finance PLC	GBP	5,750 %	28/05/51	3 694	0,00
5 841	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20/12/27	7 179	0,00
48 861	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	4,125 %	15/08/30	50 778	0,02
2 104	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29/10/28	2 192	0,00
149 613	Vmed O2 U.K. Financing I PLC *	USD	4,750 %	15/07/31	124 411	0,04
187 302	Vmed O2 U.K. Financing I PLC *	USD	7,750 %	15/04/32	182 495	0,05
2 336	Vodafone Group PLC	GBP	5,900 %	26/11/32	2 972	0,00
162 871	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04/06/81	151 373	0,04
54 406	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06/10/28	54 091	0,02
20 442	Weir Group PLC	GBP	6,875 %	14/06/28	25 690	0,01
4 381	Whitbread Group PLC	GBP	3,375 %	16/10/25	5 218	0,00
1 460	Whitbread Group PLC	GBP	2,375 %	31/05/27	1 652	0,00
4 380	Workspace Group PLC	GBP	2,250 %	11/03/28	4 744	0,00
1 013	WPP Finance 2013	EUR	3,625 %	12/09/29	1 043	0,00
2 076	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12/09/33	2 145	0,00
1 480	Yorkshire Building Society	EUR	0,625 %	21/09/25	1 457	0,00
23	Yorkshire Building Society	EUR	0,500 %	01/07/28	21	0,00
7 248	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15/07/29	7 734	0,00
					2 401 235	0,65

États-Unis

2 920	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18/11/27	2 774	0,00
13	American Tower Corp.	EUR	0,400 %	15/02/27	12	0,00
4 380	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16/05/27	4 497	0,00
1 752	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16/05/31	1 876	0,00
7 815	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/25	7 552	0,00
3 796	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25/02/26	3 769	0,00
5 841	Apple, Inc.	EUR	0,000 %	15/11/25	5 715	0,00
40 718	Aramark Services, Inc. *	USD	5,000 %	01/04/25	39 260	0,01
23	Astrazeneca Finance LLC	EUR	3,278 %	05/08/33	23	0,00
564	AT&T, Inc.	EUR	0,800 %	04/03/30	505	0,00
7 301	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18/11/34	7 756	0,00
1 460	AT&T, Inc.	EUR	2,600 %	19/05/38	1 290	0,00
2 920	Autoliv, Inc.	EUR	4,250 %	15/03/28	3 009	0,00
8 203	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07/08/29	8 322	0,00
53 047	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01/11/25	52 754	0,02
3 796	Avery Dennison Corp.	EUR	1,250 %	03/03/25	3 783	0,00
4 284	Avery Dennison Corp.	EUR	3,750 %	04/11/34	4 306	0,00
175 086	Avient Corp. *	USD	6,250 %	01/11/31	166 948	0,05
4 381	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04/05/27	4 316	0,00
8 761	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12/06/28	9 107	0,00
1 752	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31/03/29	1 792	0,00
10	Bank of America Corp.	EUR	0,580 %	08/08/29	9	0,00
24	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22/03/31	21	0,00
29	Becton Dickinson & Co.	EUR	3,828 %	07/06/32	30	0,00
1 752	Berry Global, Inc.	EUR	1,000 %	15/01/25	1 750	0,00
74	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02/02/34	73	0,00
14	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15/11/31	15	0,00
50	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	21/11/32	50	0,00
8 428	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	12/05/33	8 893	0,00
4 380	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01/03/36	4 466	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
1 475	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	01/03/44	1 489	0,00
14 602	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,875 %	21/03/45	14 542	0,01
1 168	Bristol-Myers Squibb Co.	EUR	1,000 %	15/05/25	1 160	0,00
3 893	Carrier Global Corp.	EUR	3,625 %	15/01/37	3 877	0,00
309 455	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01/06/34	305 911	0,08
65 148	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23/10/35	62 889	0,02
1 460	Coca-Cola Co.	EUR	1,625 %	09/03/35	1 269	0,00
3 519	Coca-Cola Co.	EUR	3,750 %	15/08/53	3 565	0,00
2 336	Comcast Corp.	GBP	5,250 %	26/09/40	2 691	0,00
127 544	Computershare U.S., Inc.	EUR	1,125 %	07/10/31	108 272	0,03
123 652	Coty, Inc. *	USD	5,000 %	15/04/26	119 267	0,03
48 861	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC *	USD	6,625 %	15/07/30	47 996	0,01
1 460	Danaher Corp.	EUR	2,100 %	30/09/26	1 448	0,00
35	Danaher Corp.	EUR	2,500 %	30/03/30	34	0,00
216 423	Darling Ingredients, Inc. *	USD	6,000 %	15/06/30	206 361	0,06
8 761	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500 %	16/01/26	8 728	0,00
44	Dow Chemical Co.	EUR	1,125 %	15/03/32	38	0,00
1 752	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15/01/26	1 731	0,00
1 460	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08/07/25	1 458	0,00
7 862	Elevance Health, Inc.	USD	4,500 %	30/10/26	7 580	0,00
4 381	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02/06/26	4 339	0,00
2 920	Eli Lilly & Co.	EUR	1,700 %	01/11/49	2 156	0,00
255 719	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02/01/25	246 895	0,07
89	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21/05/27	86	0,00
14	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,000 %	03/12/28	13	0,00
5 932	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03/08/27	6 170	0,00
2 920	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14/02/30	3 004	0,00
211 732	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	5,875 %	15/10/27	203 983	0,06
171 015	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01/05/29	166 115	0,05
84 693	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	8,750 %	15/05/30	86 509	0,02
201 992	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01/08/38	190 129	0,05
285 024	Gen Digital, Inc. *	USD	6,750 %	30/09/27	279 640	0,08
1 168	General Mills, Inc.	EUR	0,450 %	15/01/26	1 142	0,00
5 113	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23/04/34	5 270	0,00
2 628	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12/01/28	2 691	0,00
1 460	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15/02/29	1 517	0,00
83 407	Global Payments, Inc.	EUR	4,875 %	17/03/31	88 241	0,02
2 996	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,375 %	27/03/25	2 998	0,00
3	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	0,250 %	26/01/28	3	0,00
4 380	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	4,000 %	21/09/29	4 580	0,00
5 090	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05/04/26	5 206	0,00
138 440	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *	USD	6,625 %	15/01/32	134 252	0,04
4 089	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28/11/29	4 309	0,00
126	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27/09/31	127	0,00
8 761	Illumina, Inc.	USD	5,800 %	12/12/25	8 526	0,00
1 168	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25/09/26	1 145	0,00
138 440	IQVIA, Inc. *	USD	5,000 %	15/10/26	132 009	0,04
115 964	Iron Mountain, Inc. *	USD	6,250 %	15/01/33	111 615	0,03
13	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,090 %	11/03/27	13	0,00
7 301	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22/10/27	7 216	0,00
2 044	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25/07/31	1 825	0,00
5 286	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13/11/31	5 643	0,00
31	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,761 %	21/03/34	32	0,00
5 841	Kellanova	EUR	3,750 %	16/05/34	5 976	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
73 292	Kinetik Holdings LP *	USD	6,625 %	15/12/28	72 459	0,02
57 005	Kinetik Holdings LP *	USD	5,875 %	15/06/30	54 227	0,02
1 460	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04/05/26	1 458	0,00
1 168	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	4,625 %	02/12/30	1 239	0,00
122 153	Magnera Corp. *	USD	7,250 %	15/11/31	115 309	0,03
8	Marsh & McLennan Cos., Inc.	EUR	1,349 %	21/09/26	8	0,00
2 924	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	0,625 %	13/06/25	2 895	0,00
23	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	1,250 %	13/06/28	21	0,00
2 920	Mondelez International, Inc.	EUR	1,625 %	08/03/27	2 858	0,00
2 920	Mondelez International, Inc.	EUR	2,375 %	06/03/35	2 616	0,00
876	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09/03/27	866	0,00
7	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	30/01/25	7	0,00
5 549	Morgan Stanley	EUR	2,103 %	08/05/26	5 532	0,00
14	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23/10/26	14	0,00
8 072	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25/10/28	8 483	0,00
60	Morgan Stanley	EUR	0,497 %	07/02/31	52	0,00
73	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07/05/32	71	0,00
4 380	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25/01/34	4 893	0,00
62 288	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21/03/35	63 826	0,02
43	Nasdaq, Inc.	EUR	4,500 %	15/02/32	46	0,00
1 832	National Grid North America, Inc.	EUR	3,247 %	25/11/29	1 840	0,00
146 303	National Grid North America, Inc.	EUR	3,631 %	03/09/31	148 786	0,04
87 935	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03/09/36	90 496	0,03
61 582	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/05/30	59 717	0,02
55 979	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15/05/32	54 497	0,02
130 297	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15/11/26	119 965	0,03
138 440	Novelis Corp. *	USD	4,750 %	30/01/30	123 550	0,03
3 504	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06/02/53	3 207	0,00
144 141	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	5,125 %	30/04/31	125 249	0,04
122 153	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	6,750 %	15/05/34	117 265	0,03
129 808	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *	USD	7,250 %	15/05/31	122 157	0,03
33 926	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *	USD	7,375 %	01/06/32	31 371	0,01
114 010	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer *	USD	7,000 %	01/02/30	111 825	0,03
2 920	PepsiCo, Inc.	EUR	2,625 %	28/04/26	2 924	0,00
155 232	Post Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01/03/33	147 116	0,04
133 554	Post Holdings, Inc. *	USD	6,250 %	15/10/34	125 963	0,04
124 205	PRA Health Sciences, Inc. *	USD	2,875 %	15/07/26	115 681	0,03
187 302	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	5,750 %	15/04/26	180 942	0,05
22	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,875 %	05/01/29	21	0,00
2 920	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23/05/33	3 155	0,00
1 460	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31/01/43	1 514	0,00
2 920	Prologis LP	EUR	3,000 %	02/06/26	2 928	0,00
1 752	Prologis LP	USD	5,250 %	15/06/53	1 583	0,00
2 628	PVH Corp.	EUR	3,125 %	15/12/27	2 626	0,00
4 965	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16/07/29	5 110	0,00
1 460	Realty Income Corp.	EUR	4,875 %	06/07/30	1 567	0,00
1 168	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06/07/34	1 288	0,00
137 512	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15/07/32	133 132	0,04
81 436	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	5,625 %	30/09/31	77 410	0,02
97 723	Sempra	USD	6,400 %	01/10/54	93 809	0,03
65 148	Sempra	USD	6,875 %	01/10/54	63 775	0,02
146 584	Sempra	USD	6,625 %	01/04/55	141 702	0,04
257 466	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01/10/30	258 548	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

États-Unis (suite)

					EUR	%
292	Stryker Corp.	EUR	2,625 %	30/11/30	287	0,00
3 706	Stryker Corp.	EUR	3,375 %	11/09/32	3 753	0,00
5 484	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11/09/36	5 530	0,00
73 292	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. *	USD	7,250 %	15/01/31	75 170	0,02
79 807	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01/11/27	75 543	0,02
90 442	Terex Corp. *	USD	6,250 %	15/10/32	85 719	0,02
5 841	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,200 %	21/01/26	5 869	0,00
2 628	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08/05/36	2 704	0,00
10 221	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21/05/32	10 527	0,00
2 044	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19/09/31	2 123	0,00
48	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,850 %	18/05/40	38	0,00
1 752	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31/10/30	1 859	0,00
2 920	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31/10/34	3 218	0,00
2 044	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19/09/35	1 612	0,00
6 396	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28/02/36	6 494	0,00
2 920	VF Corp.	EUR	4,125 %	07/03/26	2 924	0,00
32 574	VF Corp.	EUR	0,250 %	25/02/28	29 059	0,01
130 297	VF Corp.	EUR	4,250 %	07/03/29	130 445	0,04
4 556	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17/01/30	4 592	0,00
55 166	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17/05/33	55 493	0,02
1 460	Worley U.S. Finance Sub Ltd.	EUR	0,875 %	09/06/26	1 418	0,00
57 303	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19/11/34	56 618	0,02
2 920	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01/11/26	2 751	0,00
19	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	2,425 %	13/12/26	19	0,00
7 920	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15/12/32	7 970	0,00
					6 337 688	1,71

Uruguay

53 835	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18/06/50	47 861	0,01
78 162	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20/04/55	67 009	0,02
					114 870	0,03

Ouzbékistan

178 280	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	170 163	0,05
52 693	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05/07/29	52 031	0,01
22 834	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	6,900 %	28/02/32	21 553	0,01
54 582	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04/05/26	50 602	0,01
30 738	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24/07/29	30 326	0,01
					324 675	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net

ACTIONS

Australie

			EUR	%
9 499	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	162 091	0,04
934	ASX Ltd.	AUD	36 356	0,01
254	Atlassian Corp. Class A	USD	59 756	0,02
12 452	BHP Group Ltd.	AUD	294 459	0,08
5 226	Brambles Ltd.	AUD	60 116	0,02
847	CAR Group Ltd.	AUD	18 252	0,01
82	Cochlear Ltd.	AUD	14 244	0,00
4 378	Coles Group Ltd.	AUD	49 442	0,01
3 819	Commonwealth Bank of Australia	AUD	349 924	0,09
2 160	Computershare Ltd.	AUD	43 841	0,01
1 140	CSL Ltd.	AUD	191 974	0,05
7 160	Endeavour Group Ltd.	AUD	17 981	0,00
9 086	Fortescue Ltd.	AUD	99 148	0,03
7 419	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	37 530	0,01
773	Macquarie Group Ltd.	AUD	102 440	0,03
1 421	Mineral Resources Ltd.	AUD	29 100	0,01
8 824	National Australia Bank Ltd.	AUD	195 746	0,05
65	Pro Medicus Ltd.	AUD	9 746	0,00
4 868	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	55 885	0,02
82	REA Group Ltd.	AUD	11 464	0,00
1 530	Reece Ltd.	AUD	20 473	0,01
172	SEEK Ltd.	AUD	2 325	0,00
797	SGH Ltd.	AUD	21 974	0,01
733	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	11 836	0,00
3 692	Suncorp Group Ltd.	AUD	41 967	0,01
24 478	Telstra Group Ltd.	AUD	58 690	0,02
12 836	Transurban Group	AUD	102 770	0,03
2 987	Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	20 236	0,01
2 918	Wesfarmers Ltd.	AUD	124 810	0,03
346	WiseTech Global Ltd.	AUD	25 013	0,01
2 579	Woolworths Group Ltd.	AUD	47 005	0,01
			2 316 594	0,63

Belgique

4 348	Barco NV	EUR	45 563	0,01
5 645	KBC Ancora	EUR	285 096	0,08
2 911	Kinopolis Group NV	EUR	114 695	0,03
4	Lotus Bakeries NV	EUR	41 891	0,01
572	Sofina SA	EUR	124 842	0,04
			612 087	0,17

Bermudes

947	Arch Capital Group Ltd.	USD	84 492	0,02
123	Everest Group Ltd.	USD	42 845	0,01
			127 337	0,03

Brésil

20 808	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	287 868	0,08
52 179	Itau Unibanco Holding SA ADR	USD	249 934	0,07
33 291	Localiza Rent a Car SA	BRL	167 570	0,05
113 048	Raia Drogasil SA	BRL	388 774	0,10
73 741	WEG SA	BRL	608 287	0,16
			1 702 433	0,46

Canada

1 670	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	126 086	0,03
2 134	Aritzia, Inc.	CAD	76 578	0,02
2 211	Bank of Montreal	CAD	207 141	0,06
214	Bank of Nova Scotia	CAD	11 090	0,00
739	BCE, Inc.	CAD	16 539	0,00
6 782	Cameco Corp.	CAD	336 570	0,09
714	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	43 620	0,01
2 054	Canadian National Railway Co.	CAD	201 360	0,05
2 731	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	190 855	0,05
3	Constellation Software, Inc.	CAD	9 670	0,00
1 514	Dollarama, Inc.	CAD	142 642	0,04
1 116	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	32 898	0,01
43	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	58 073	0,02
397	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	12 705	0,00
8 729	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	100 000	0,03
415	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	52 727	0,01
246	Lululemon Athletica, Inc.	USD	90 719	0,03
3 302	Manulife Financial Corp.	CAD	97 898	0,03
538	National Bank of Canada	CAD	47 320	0,01
10 890	Parkland Corp.	CAD	237 721	0,06
3 158	Quebecor, Inc. Class B	CAD	66 793	0,02
3 328	Royal Bank of Canada	CAD	387 361	0,11
1 327	Shopify, Inc. Class A	CAD	136 336	0,04
800	Stantec, Inc.	CAD	60 598	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Canada (suite)				
198	TFI International, Inc.	CAD	25 775	0,01
88	Thomson Reuters Corp.	CAD	13 666	0,00
6 919	Toronto-Dominion Bank	CAD	355 566	0,10
970	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	81 082	0,02
460	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	24 970	0,01
			3 244 359	0,88
Chine				
23 379	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	239 495	0,06
20 012	BYD Co. Ltd. Class H	HKD	663 284	0,18
152 294	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	HKD	757 331	0,20
68 124	Meituan Class B *	HKD	1 284 776	0,35
62 192	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	615 366	0,17
17 419	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	173 354	0,05
171 621	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	HKD	982 524	0,27
28 375	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	219 918	0,06
63 178	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	486 830	0,13
5 643	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	190 386	0,05
8 777	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	294 416	0,08
56 551	Silergy Corp.	TWD	672 149	0,18
833	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	8 132	0,00
24 728	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	240 157	0,06
8 168	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	541 581	0,15
346 657	Weichai Power Co. Ltd. Class H	HKD	511 988	0,14
			7 881 687	2,13
Colombie				
16 754	Bancolombia SA ADR	USD	509 831	0,14
			509 831	0,14
Danemark				
10 621	Coloplast AS Class B	DKK	1 119 780	0,30
167	Genmab AS	DKK	33 361	0,01
19 519	Novo Nordisk AS Class B	DKK	1 633 833	0,44
1 533	Novonesis Class B	DKK	83 805	0,02
13 507	Tryg AS	DKK	274 407	0,08
			3 145 186	0,85
Finlande				
2 129	Harvia OYJ	EUR	91 247	0,02
18 105	Kemira OYJ	EUR	353 404	0,10
24 000	Kone OYJ Class B	EUR	1 128 005	0,31
108 063	Neste OYJ	EUR	1 310 262	0,35
74 310	Nokia OYJ	EUR	317 639	0,09
			3 200 557	0,87
France				
8 336	Air Liquide SA	EUR	1 308 118	0,35
3 445	Antin Infrastructure Partners SA	EUR	38 033	0,01
20 033	Arkema SA	EUR	1 473 464	0,40
10 268	AXA SA	EUR	352 409	0,10
3 418	BioMerieux	EUR	353 812	0,10
26 932	BNP Paribas SA	EUR	1 594 912	0,43
13 197	Bureau Veritas SA	EUR	387 188	0,10
9 904	Capgemini SE	EUR	1 566 331	0,42
35 129	Carrefour SA	EUR	482 315	0,13
13 511	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	429 649	0,12
42 485	Dassault Systemes SE	EUR	1 423 258	0,39
539	Esker SA	EUR	140 657	0,04
659	Hermes International SCA	EUR	1 529 559	0,41
11 411	Imerys SA	EUR	321 790	0,09
4 390	Kering SA	EUR	1 045 877	0,28
3 243	L'Oreal SA	EUR	1 108 473	0,30
2 285	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1 452 192	0,39
51 342	Orange SA	EUR	494 318	0,13
19 411	Publicis Groupe SA	EUR	1 999 339	0,54
32 485	Renault SA	EUR	1 528 399	0,41
17 970	Rexel SA	EUR	442 052	0,12
19 321	Sanofi SA	EUR	1 811 187	0,49
6 983	Sartorius Stedim Biotech	EUR	1 317 694	0,36
1 940	SEB SA	EUR	169 771	0,05
56 833	Societe Generale SA	EUR	1 543 587	0,42

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
France (suite)				
49 334	TotalEnergies SE	EUR	2 632 951	0,71
12 160	Veolia Environnement SA	EUR	329 654	0,09
			27 276 989	7,38
Allemagne				
4 864	adidas AG	EUR	1 151 761	0,31
6 558	Allianz SE	EUR	1 940 437	0,52
2 503	Carl Zeiss Meditec AG Class BR	EUR	113 956	0,03
27 022	Commerzbank AG	EUR	424 920	0,12
13 940	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	1 138 241	0,31
8 647	Deutsche PostAG	EUR	293 826	0,08
56 101	Deutsche Telekom AG	EUR	1 620 748	0,44
4 053	Duerr AG	EUR	86 895	0,02
86 521	Infineon Technologies AG	EUR	2 716 750	0,74
9 026	Merck KGaA	EUR	1 262 678	0,34
3 221	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	1 569 210	0,42
2 467	Nemetschek SE	EUR	230 959	0,06
32 362	Puma SE	EUR	1 435 581	0,39
6 472	SAP SE	EUR	1 529 421	0,41
22 149	Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	557 270	0,15
8 426	Siemens AG	EUR	1 588 782	0,43
3 243	Siltronic AG	EUR	150 782	0,04
1 124	Stabilus SE	EUR	33 987	0,01
938	Symrise AG	EUR	96 337	0,03
4 864	Talanx AG	EUR	399 573	0,11
			18 342 114	4,96
Grèce				
177 759	Alpha Services & Holdings SA	EUR	287 436	0,08
			287 436	0,08
Hong Kong				
24 856	AIA Group Ltd.	HKD	173 972	0,05
24 959	ASMPT Ltd.	HKD	232 407	0,06
10 862	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	33 691	0,01
5 473	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	21 705	0,01
145	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	11 200	0,00
2 408	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	28 606	0,01
3 368	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	9 882	0,00
18 187	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	21 706	0,01
2 947	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	108 007	0,03
2 981	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	12 809	0,00
876	Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	34 647	0,01
9 178	MTR Corp. Ltd.	HKD	30 921	0,01
153 581	Peace Mark Holdings Ltd. **	HKD	0	0,00
8 336	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	56 168	0,02
193 475	Prudential PLC	GBP	1 490 591	0,40
13 809	Sino Land Co. Ltd.	HKD	13 476	0,00
3 957	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	36 727	0,01
2 357	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	20 649	0,01
34 787	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	443 289	0,12
1 347	Wharf Holdings Ltd.	HKD	3 660	0,00
5 389	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	13 305	0,00
			2 797 418	0,76
Hongrie				
6 150	OTP Bank Nyrt	HUF	324 252	0,09
			324 252	0,09
Inde				
45 906	Axis Bank Ltd.	INR	551 324	0,15
62 412	Bharti Airtel Ltd.	INR	1 117 780	0,30
99 500	Dabur India Ltd.	INR	569 033	0,16
18 487	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	1 140 075	0,31
38 600	Infosys Ltd. ADR	USD	817 103	0,22
25 617	Voltas Ltd.	INR	517 228	0,14
			4 712 543	1,28
Indonésie				
2 164 093	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	529 779	0,14
6 737 351	Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	549 778	0,15
			1 079 557	0,29
Irlande				
973	Accenture PLC Class A	USD	330 652	0,09
3 794	Aptiv PLC	USD	221 615	0,06
48 640	Bank of Ireland Group PLC	EUR	428 319	0,12
44 988	Experian PLC	GBP	1 874 448	0,51
162 132	Greencoat Renewables PLC	EUR	133 434	0,04
49 210	Greencore Group PLC	GBP	115 346	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Irlande (suite)				
1 402	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	41 986	0,01
4 098	Kerry Group PLC Class A	EUR	382 173	0,10
3 350	Kingspan Group PLC	EUR	235 970	0,06
1 953	Medtronic PLC	USD	150 631	0,04
4	Smurf it WestRock PLC	USD	227	0,00
784	TE Connectivity PLC	USD	108 302	0,03
332	Trane Technologies PLC	USD	118 469	0,03
			4 141 572	1,12
Israël				
1	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	161	0,00
			161	0,00
Italie				
16 748	BFF Bank SpA *	EUR	154 080	0,04
70 257	Enel SpA	EUR	483 790	0,13
20 649	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	346 699	0,09
2 744	Industrie De Nora SpA	EUR	20 769	0,01
400 162	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1 545 825	0,42
1 856	Moncler SpA	EUR	94 630	0,02
32 426	Pirelli & C SpA *	EUR	177 502	0,05
28 691	Prismian SpA	EUR	1 769 058	0,48
24 204	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	1 224 741	0,33
7 889	Reply SpA	EUR	1 210 234	0,33
24 507	Technogym SpA *	EUR	256 095	0,07
			7 283 423	1,97
Japon				
1 819	Advantest Corp.	JPY	102 794	0,03
1 684	Aeon Co. Ltd.	JPY	38 235	0,01
1 314	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	52 076	0,01
4 126	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	42 009	0,01
2 627	Asics Corp.	JPY	50 204	0,01
4 277	Astellas Pharma, Inc.	JPY	40 332	0,01
1 128	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	26 200	0,01
1 111	Brother Industries Ltd.	JPY	18 423	0,00
2 795	Canon, Inc.	JPY	88 653	0,02
623	Capcom Co. Ltd.	JPY	13 301	0,00
2 593	Central Japan Railway Co.	JPY	47 249	0,01
1 549	Chiba Bank Ltd.	JPY	11 638	0,00
1 347	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	57 940	0,02
4 058	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	21 724	0,01
1 583	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	21 589	0,01
1 179	Daijifuku Co. Ltd.	JPY	23 903	0,01
2 257	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	58 723	0,02
4 092	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	109 432	0,03
84	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	9 093	0,00
1 600	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	47 756	0,01
3 486	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	22 448	0,01
8 555	Denso Corp.	JPY	116 410	0,03
219	Dentsu Group, Inc.	JPY	5 128	0,00
269	Disco Corp.	JPY	70 746	0,02
2 391	East Japan Railway Co.	JPY	41 070	0,01
589	Eisai Co. Ltd.	JPY	15 679	0,00
1 886	FANUC Corp.	JPY	48 386	0,01
438	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	144 799	0,04
758	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	39 851	0,01
3 183	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	64 715	0,02
859	Fujikura Ltd.	JPY	34 556	0,01
3 755	Fujitsu Ltd.	JPY	64 600	0,02
34	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	7 136	0,00
2 240	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	48 403	0,01
11 064	Hitachi Ltd.	JPY	267 658	0,07
17 295	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	163 128	0,04
539	Hoshizaki Corp.	JPY	20 742	0,01
808	Hoya Corp.	JPY	98 420	0,03
4 479	Isuzu Motors Ltd.	JPY	59 413	0,02
3 856	ITOCHU Corp.	JPY	185 591	0,05
1 802	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	19 598	0,01
3 099	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	28 455	0,01
1 532	Kajima Corp.	JPY	27 129	0,01
1 398	Kao Corp.	JPY	54 865	0,01
3 351	KDDI Corp.	JPY	103 826	0,03
421	Keyence Corp.	JPY	167 195	0,05
2 038	Kikkoman Corp.	JPY	22 068	0,01
3 233	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	40 709	0,01
303	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	6 407	0,00
522	Kokusai Electric Corp.	JPY	6 881	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Japon (suite)				
6 197	Kubota Corp.	JPY	70 029	0,02
2 526	Kyocera Corp.	JPY	24 455	0,01
303	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	4 425	0,00
202	Lasertec Corp.	JPY	18 856	0,00
7 494	LY Corp.	JPY	19 312	0,01
152	M3, Inc.	JPY	1 301	0,00
573	Makita Corp.	JPY	17 039	0,00
505	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	7 156	0,00
1 179	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	23 186	0,01
1 381	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	21 803	0,01
3 233	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	43 719	0,01
3 250	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	20 810	0,01
24 654	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	279 655	0,08
8 521	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	173 364	0,05
7 898	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	61 635	0,02
5 338	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	127 045	0,03
101	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	1 659	0,00
3 738	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	79 231	0,02
4 109	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	64 624	0,02
724	NEC Corp.	JPY	61 048	0,02
1 010	Nexon Co. Ltd.	JPY	14 755	0,00
1 516	NIDEC Corp.	JPY	26 589	0,01
2 408	Nintendo Co. Ltd.	JPY	137 083	0,04
5 658	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	35 586	0,01
65 457	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	63 551	0,02
31 508	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	92 932	0,02
640	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	15 033	0,00
185	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	21 212	0,01
4 311	Nitto Denko Corp.	JPY	70 994	0,02
9 127	Nippon Holdings, Inc.	JPY	52 232	0,01
842	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	24 105	0,01
2 139	NTT Data Group Corp.	JPY	39 820	0,01
3 755	Obayashi Corp.	JPY	48 297	0,01
337	Obic Co. Ltd.	JPY	9 712	0,00
3 250	Olympus Corp.	JPY	47 342	0,01
505	Omron Corp.	JPY	16 618	0,00
522	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5 243	0,00
2 459	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	51 699	0,01
2 998	ORIX Corp.	JPY	62 772	0,02
488	Otsuka Corp.	JPY	10 830	0,00
977	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	51 615	0,01
1 061	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	28 137	0,01
9 666	Panasonic Holdings Corp.	JPY	97 589	0,03
4 429	Rakuten Group, Inc.	JPY	23 375	0,01
3 250	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	222 580	0,06
4 917	Renesas Electronics Corp.	JPY	61 836	0,02
3 823	Resona Holdings, Inc.	JPY	26 884	0,01
1 381	SBI Holdings, Inc.	JPY	33 788	0,01
337	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	19 640	0,01
539	SCSK Corp.	JPY	11 030	0,00
674	Secom Co. Ltd.	JPY	22 223	0,01
1 078	Seiko Epson Corp.	JPY	19 043	0,00
2 475	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	41 299	0,01
2 004	Sekisui House Ltd.	JPY	46 571	0,01
6 298	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	96 249	0,03
2 408	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	22 285	0,01
236	Shimadzu Corp.	JPY	6 463	0,00
168	Shimano, Inc.	JPY	22 134	0,01
5 321	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	173 175	0,05
1 297	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	17 681	0,00
724	Shiseido Co. Ltd.	JPY	12 399	0,00
1 516	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	11 963	0,00
152	SMC Corp.	JPY	57 909	0,02
82 583	SoftBank Corp.	JPY	100 933	0,03
2 223	SoftBank Group Corp.	JPY	125 459	0,03
2 425	Sompo Holdings, Inc.	JPY	61 377	0,02
13 927	Sony Group Corp.	JPY	288 308	0,08
4 260	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	74 705	0,02
8 824	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	204 094	0,06
1 196	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	27 125	0,01
556	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	16 869	0,00
657	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	20 231	0,01
8 268	Suzuki Motor Corp.	JPY	90 946	0,02
253	Sysmex Corp.	JPY	4 527	0,00
522	T&D Holdings, Inc.	JPY	9 320	0,00
455	Taisei Corp.	JPY	18 549	0,00
4 176	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	107 295	0,03
4 783	TDK Corp.	JPY	60 906	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Japon (suite)				
2 863	Terumo Corp.	JPY	53 865	0,01
354	TIS, Inc.	JPY	8 121	0,00
67	Toho Co. Ltd.	JPY	2 547	0,00
4 463	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	157 072	0,04
977	Tokyo Electron Ltd.	JPY	145 152	0,04
842	Tokyu Corp.	JPY	8 734	0,00
67	TOTO Ltd.	JPY	1 575	0,00
960	Toyota Industries Corp.	JPY	75 881	0,02
303	Trend Micro, Inc.	JPY	15 957	0,00
1 718	Unicharm Corp.	JPY	13 748	0,00
1 330	West Japan Railway Co.	JPY	22 865	0,01
438	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	8 036	0,00
8 117	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	70 052	0,02
1 128	Yaskawa Electric Corp.	JPY	28 197	0,01
1 128	Yokogawa Electric Corp.	JPY	23 559	0,01
303	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	16 696	0,00
286	ZOZO, Inc.	JPY	8 614	0,00
			7 841 226	2,12
Luxembourg				
19 369	Grand City Properties SA	EUR	227 585	0,06
			227 585	0,06
Mexique				
223 402	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Class A	MXN	305 050	0,08
			305 050	0,08
Pays-Bas				
29 049	ABN AMRO Bank NV CVA *	EUR	432 533	0,12
4 323	Akzo Nobel NV	EUR	250 591	0,07
3 472	ASM International NV	EUR	1 940 351	0,52
3 038	ASML Holding NV	EUR	2 062 101	0,56
260	ASML Holding NV	USD	174 066	0,05
23 239	ING Groep NV	EUR	351 604	0,10
414	NXP Semiconductors NV	USD	83 038	0,02
145 918	PostNL NV	EUR	152 047	0,04
7 161	Randstad NV	EUR	291 517	0,08
7 711	Wolters Kluwer NV	EUR	1 236 792	0,33
			6 974 640	1,89
Nouvelle-Zélande				
3 306	Auckland International Airport Ltd.	NZD	15 563	0,00
1 024	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	21 269	0,01
6 514	Mercury NZ Ltd.	NZD	20 616	0,01
7 527	Meridian Energy Ltd.	NZD	24 068	0,01
191	Xero Ltd.	AUD	19 298	0,00
			100 814	0,03
Norvège				
79 863	DNB Bank ASA	NOK	1 540 833	0,42
22 714	TOMRA Systems ASA	NOK	283 138	0,08
8 107	Yara International ASA	NOK	207 342	0,05
			2 031 313	0,55
Philippines				
229 821	BDO Unibank, Inc.	PHP	552 505	0,15
			552 505	0,15
Pologne				
7 288	Dino Polska SA *	PLN	664 167	0,18
			664 167	0,18
Singapour				
13 489	CapitaLand Investment Ltd.	SGD	25 018	0,01
4 682	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	144 890	0,04
5 513	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	25 130	0,01
8 689	Keppel Ltd.	SGD	42 074	0,01
8 925	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	105 450	0,03
770	Sea Ltd. ADR	USD	78 906	0,02
371	Singapore Exchange Ltd.	SGD	3 341	0,00
24 384	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	53 166	0,01
3 570	United Overseas Bank Ltd.	SGD	91 815	0,02
			569 790	0,15
Afrique du Sud				
25 499	Clicks Group Ltd.	ZAR	486 879	0,13
5 894	Naspers Ltd. Class N	ZAR	1 258 923	0,34
			1 745 802	0,47
Corée du Sud				
1 077	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	269 967	0,07
2 328	Hyundai Motor Co.	KRW	323 712	0,09
38 466	Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred	KRW	1 115 309	0,30

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Corée du Sud (suite)				
3 166	SK Hynix, Inc.	KRW	361 114	0,10
19 067	SK Telecom Co. Ltd. ADR	USD	387 424	0,10
			2 457 526	0,66
Espagne				
19 902	Amadeus IT Group SA	EUR	1 357 331	0,37
49 991	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	472 511	0,13
105 385	Banco Santander SA	EUR	470 494	0,13
56 991	Industria de Diseno Textil SA	EUR	2 829 036	0,76
50 871	Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	EUR	55 144	0,01
148 621	Mapfre SA	EUR	363 526	0,10
123 543	Repsol SA	EUR	1 444 214	0,39
104 034	Telefonica SA	EUR	409 584	0,11
			7 401 840	2,00
Suède				
98 732	Atlas Copco AB Class B	SEK	1 289 652	0,35
3 513	Autoliv, Inc. SDR	SEK	315 071	0,09
16 213	Billerud Aktiebolag	SEK	143 689	0,04
2 105	Cellulavision AB	SEK	40 017	0,01
24 320	Electrolux AB Class B	SEK	195 340	0,05
3 129	MIPS AB	SEK	128 629	0,03
2 754	Thule Group AB *	SEK	82 232	0,02
			2 194 630	0,59
Suisse				
439	Bachem Holding AG	CHF	27 117	0,01
1 114	Belimo Holding AG	CHF	711 966	0,19
116	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	1 246 584	0,34
994	Chubb Ltd.	USD	265 102	0,07
5 247	Kuehne & Nagel International AG	CHF	1 161 836	0,31
4 729	Landis & Gyr Group AG	CHF	289 751	0,08
2 247	Lonza Group AG	CHF	1 282 840	0,35
31 510	Novartis AG	CHF	2 978 324	0,81
2 869	On Holding AG Class A	USD	151 761	0,04
5 733	Roche Holding AG	CHF	1 560 841	0,42
40 914	Sandoz Group AG	CHF	1 620 552	0,44
15 294	SGS SA	CHF	1 481 093	0,40
3 370	SIG Group AG	CHF	64 204	0,02
5 298	Sika AG	CHF	1 218 307	0,33
3 613	Tecan Group AG	CHF	780 124	0,21
3 587	VAT Group AG *	CHF	1 310 400	0,35
			16 150 802	4,37
Taiwan				
16 354	Airtac International Group	TWD	406 575	0,11
80 596	Delta Electronics, Inc.	TWD	1 022 040	0,28
56 155	Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	234 061	0,06
11 130	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	2 122 680	0,57
75 329	Unimicron Technology Corp.	TWD	312 868	0,09
			4 098 224	1,11
Thaïlande				
77 384	Advanced Info Service PCL	THB	629 061	0,17
			629 061	0,17
Royaume-Uni				
2 875	Admiral Group PLC	GBP	91 946	0,02
56 093	Associated British Foods PLC	GBP	1 386 008	0,37
11 536	AstraZeneca PLC	GBP	1 460 568	0,39
175 643	BT Group PLC	GBP	306 010	0,08
13 511	Burberry Group PLC	GBP	160 142	0,04
116 654	CNH Industrial NV	EUR	1 259 284	0,34
19 324	CNH Industrial NV	USD	211 439	0,06
48 128	Compass Group PLC	GBP	1 549 522	0,42
13 247	ConvaTec Group PLC *	GBP	35 441	0,01
1 938	Croda International PLC	GBP	79 325	0,02
43 468	Diageo PLC	GBP	1 334 048	0,36
34 902	Diploma PLC	GBP	1 794 055	0,49
162 132	Elementis PLC	GBP	284 726	0,08
20 930	Grainger PLC	GBP	56 956	0,02
37 839	Greggs PLC	GBP	1 274 993	0,34
23 509	GSK PLC	GBP	382 856	0,10
52 480	Halma PLC	GBP	1 706 772	0,46
174 322	HSBC Holdings PLC	GBP	1 655 700	0,45
149 192	Informa PLC	GBP	1 440 656	0,39
390 057	International Consolidated Airlines Group SA	GBP	1 424 241	0,39
554	Intertek Group PLC	GBP	31 707	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net

ACTIONS

Royaume-Uni (suite)

1 367 679	ITV PLC	GBP	1 217 460	0,33
11 774	Johnson Matthey PLC	GBP	190 819	0,05
116 194	Legal & General Group PLC	GBP	322 944	0,09
662 037	Lloyds Banking Group PLC	GBP	438 629	0,12
13 511	Mondi PLC	GBP	194 785	0,05
20 008	Mondi PLC	ZAR	284 142	0,08
136 844	National Grid PLC	GBP	1 572 322	0,43
21 618	Pearson PLC	GBP	335 187	0,09
817	Pentair PLC	USD	79 386	0,02
27 206	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	1 590 296	0,43
105 856	Sage Group PLC	GBP	1 629 806	0,44
51 504	Shell PLC	GBP	1 542 348	0,42
39 857	Smith & Nephew PLC	GBP	477 915	0,13
19 727	Spirax Group PLC	GBP	1 635 537	0,44
47 288	Tate & Lyle PLC	GBP	371 472	0,10
6 663	Volvo Group PLC	GBP	45 131	0,01
7 908	Wise PLC Class A	GBP	101 960	0,03
40 533	WPP PLC	GBP	405 617	0,11
			30 362 151	8,21

États-Unis

2	A.O. Smith Corp.	USD	115	0,00
2 854	Abbott Laboratories	USD	311 750	0,08
2 533	AbbVie, Inc.	USD	434 658	0,12
707	Adobe, Inc.	USD	303 590	0,08
5 303	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	618 555	0,17
234	AECOM	USD	24 091	0,01
1 307	Aflac, Inc.	USD	130 547	0,04
957	Airbnb, Inc.	USD	121 480	0,03
40	Akamai Technologies, Inc.	USD	3 689	0,00
732	Albemarle Corp.	USD	60 852	0,02
77	Align Technology, Inc.	USD	15 515	0,00
408	Allstate Corp.	USD	76 025	0,02
457	Ally Financial, Inc.	USD	15 905	0,00
171	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	38 762	0,01
18 203	Alphabet, Inc. Class A	USD	3 327 607	0,90
6 629	Alphabet, Inc. Class C	USD	1 219 159	0,33
28 462	Amazon.com, Inc.	USD	6 030 271	1,63
990	American Express Co.	USD	283 724	0,08
1 450	American International Group, Inc.	USD	101 909	0,03
1 616	American Water Works Co., Inc.	USD	194 264	0,05
207	Ameriprise Financial, Inc.	USD	106 472	0,03
776	Amgen, Inc.	USD	195 225	0,05
1 123	Analog Devices, Inc.	USD	230 368	0,06
257	Aon PLC Class A	USD	89 014	0,02
908	Apollo Global Management, Inc.	USD	144 771	0,04
29 353	Apple, Inc.	USD	7 098 664	1,92
5 965	Applied Materials, Inc.	USD	936 902	0,25
370	AppLovin Corp. Class A	USD	115 586	0,03
351	ARES Management Corp. Class A	USD	59 937	0,02
1 762	Arista Networks, Inc.	USD	188 118	0,05
496	Arthur J Gallagher & Co.	USD	135 949	0,04
17 639	AT&T, Inc.	USD	387 868	0,10
2 052	Atmos Energy Corp.	USD	276 009	0,07
203	Autodesk, Inc.	USD	58 056	0,02
1 068	Automatic Data Processing, Inc.	USD	302 027	0,08
307	AutoZone, Inc.	USD	948 992	0,26
1	Avery Dennison Corp.	USD	133	0,00
16 873	Baker Hughes Co.	USD	668 392	0,18
17 275	Ball Corp.	USD	919 697	0,25
27 743	Bank of America Corp.	USD	1 177 506	0,32
1 273	Bank of New York Mellon Corp.	USD	94 459	0,03
222	Becton Dickinson & Co.	USD	48 636	0,01
222	Best Buy Co., Inc.	USD	18 370	0,01
3	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USD	219	0,00
257	Blackrock, Inc.	USD	254 482	0,07
1 037	Block, Inc.	USD	85 076	0,02
60	Booking Holdings, Inc.	USD	288 581	0,08
190	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	23 581	0,01
6 280	Boston Scientific Corp.	USD	541 734	0,15
3 327	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	181 716	0,05
13 521	Broadcom, Inc.	USD	3 027 251	0,82
80	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	17 530	0,00
339	Builders FirstSource, Inc.	USD	46 778	0,01
17	Burlington Stores, Inc.	USD	4 808	0,00
1 541	Cadence Design Systems, Inc.	USD	447 238	0,12
798	Capital One Financial Corp.	USD	137 387	0,04
422	Cardinal Health, Inc.	USD	48 247	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net

ACTIONS

États-Unis (suite)

0	Carlisle Cos., Inc.	USD	146	0,00
1 336	Carrier Global Corp.	USD	88 087	0,02
205	Carvana Co.	USD	40 221	0,01
1 197	Caterpillar, Inc.	USD	419 382	0,11
562	Cava Group, Inc.	USD	61 209	0,02
98	Cboe Global Markets, Inc.	USD	18 427	0,01
643	CBRE Group, Inc. Class A	USD	81 463	0,02
75	CDW Corp.	USD	12 571	0,00
244	Cencora, Inc.	USD	52 842	0,01
1 062	Centene Corp.	USD	62 150	0,02
237	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	23 639	0,01
2 689	Charles Schwab Corp.	USD	192 187	0,05
199	Charter Communications, Inc. Class A	USD	65 789	0,02
7 793	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	453 814	0,12
2 989	Cigna Group	USD	797 147	0,22
1	Cincinnati Financial Corp.	USD	179	0,00
1 297	Cintas Corp.	USD	228 864	0,06
6 537	Cisco Systems, Inc.	USD	373 705	0,10
1 091	Citizens Financial Group, Inc.	USD	46 120	0,01
509	Cloudflare, Inc. Class A	USD	52 906	0,01
541	CME Group, Inc.	USD	121 366	0,03
9 481	Coca-Cola Co.	USD	570 039	0,15
103	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	USD	7 656	0,00
676	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	162 196	0,04
52	Colgate-Palmolive Co.	USD	4 576	0,00
7 256	Comcast Corp. Class A	USD	262 973	0,07
9	Conagra Brands, Inc.	USD	253	0,00
433	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	92 410	0,03
402	Constellation Energy Corp.	USD	86 859	0,02
2 193	Copart, Inc.	USD	121 532	0,03
102	Corebridge Financial, Inc.	USD	2 939	0,00
1	Corpay, Inc.	USD	368	0,00
335	CoStar Group, Inc.	USD	23 138	0,01
1 492	Costco Wholesale Corp.	USD	1 320 043	0,36
2	CRH PLC	USD	181	0,00
437	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	144 329	0,04
4 625	CSX Corp.	USD	144 145	0,04
2 301	CVS Health Corp.	USD	99 763	0,03
4 749	Danaher Corp.	USD	1 052 795	0,28
375	Darden Restaurants, Inc.	USD	67 550	0,02
2 079	Datadog, Inc. Class A	USD	286 819	0,08
325	Dayforce, Inc.	USD	22 815	0,01
287	Deckers Outdoor Corp.	USD	56 218	0,02
3 758	Deere & Co.	USD	1 537 496	0,42
798	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	88 803	0,02
1 136	Dexcom, Inc.	USD	85 286	0,02
136	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	30 039	0,01
535	Discover Financial Services	USD	89 566	0,02
182	DocuSign, Inc.	USD	15 831	0,00
838	Dollar General Corp.	USD	61 355	0,02
894	DollarTree, Inc.	USD	64 680	0,02
56	Domino's Pizza, Inc.	USD	22 611	0,01
489	DoorDash, Inc. Class A	USD	79 294	0,02
617	Dover Corp.	USD	111 720	0,03
3 336	DR Horton, Inc.	USD	450 470	0,12
289	Duolingo, Inc.	USD	90 623	0,02
1 147	DuPont de Nemours, Inc.	USD	84 459	0,02
56	Dynatrace, Inc.	USD	2 957	0,00
2	East West Bancorp, Inc.	USD	145	0,00
391	eBay, Inc.	USD	23 401	0,01
579	Ecolab, Inc.	USD	131 096	0,04
4 873	Edison International	USD	375 757	0,10
1 420	Edwards Lifesciences Corp.	USD	101 536	0,03
158	Electronic Arts, Inc.	USD	22 388	0,01
294	Elevance Health, Inc.	USD	104 606	0,03
2 396	Eli Lilly & Co.	USD	1 786 327	0,48
164	EMCOR Group, Inc.	USD	71 930	0,02
1 393	Emerson Electric Co.	USD	166 684	0,05
419	Enphase Energy, Inc.	USD	27 793	0,01
53	EPAM Systems, Inc.	USD	11 991	0,00
2 016	Equifax, Inc.	USD	496 171	0,13
1 999	Essential Utilities, Inc.	USD	70 102	0,02
225	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	16 298	0,00
3 921	Eversource Energy	USD	217 472	0,06
128	Exact Sciences Corp.	USD	6 948	0,00
10 770	Exelon Corp.	USD	391 482	0,11
352	Expedia Group, Inc.	USD	63 263	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
114	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	12 205	0,00
31	Fair Isaac Corp.	USD	59 309	0,02
691	Fastenal Co.	USD	47 969	0,01
3 550	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	595 082	0,16
448	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	34 971	0,01
744	Fifth Third Bancorp	USD	30 364	0,01
28	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	56 336	0,02
759	First Solar, Inc.	USD	129 223	0,04
4 419	First Watch Restaurant Group, Inc.	USD	79 410	0,02
5 686	Fiserv, Inc.	USD	1 128 053	0,31
62 176	Ford Motor Co.	USD	594 442	0,16
1 183	Fortinet, Inc.	USD	107 929	0,03
340	Fortive Corp.	USD	24 648	0,01
249	Gartner, Inc.	USD	116 442	0,03
580	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	43 761	0,01
692	GE Vernova, Inc.	USD	219 868	0,06
1 611	General Mills, Inc.	USD	99 199	0,03
140	Genuine Parts Co.	USD	15 823	0,00
1 496	Gilead Sciences, Inc.	USD	133 474	0,04
334	Global Payments, Inc.	USD	36 187	0,01
67	GoDaddy, Inc. Class A	USD	12 699	0,00
643	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	355 729	0,10
528	Guidewire Software, Inc.	USD	85 989	0,02
543	Hartford Financial Services Group, Inc.	USD	57 397	0,02
166	HCA Healthcare, Inc.	USD	48 014	0,01
305	Hershey Co.	USD	49 919	0,01
2 823	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	58 196	0,02
1 909	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	455 595	0,12
4	Hologic, Inc.	USD	308	0,00
1 872	Home Depot, Inc.	USD	703 386	0,19
2 427	HP, Inc.	USD	76 476	0,02
423	Hubbell, Inc.	USD	171 168	0,05
315	HubSpot, Inc.	USD	212 191	0,06
207	Humana, Inc.	USD	50 662	0,01
2 919	Huntington Bancshares, Inc.	USD	45 870	0,01
79	IDEX Corp.	USD	16 056	0,00
24	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	9 729	0,00
1 049	Illinois Tool Works, Inc.	USD	256 784	0,07
2 790	Ingersoll Rand, Inc.	USD	243 702	0,07
70	Insulet Corp.	USD	17 543	0,00
6 712	Intel Corp.	USD	129 963	0,04
8 428	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	1 212 755	0,33
1 428	International Business Machines Corp.	USD	303 093	0,08
278	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	22 657	0,01
1 579	Intuit, Inc.	USD	958 670	0,26
1 273	Intuitive Surgical, Inc.	USD	641 794	0,17
99	J.M. Smucker Co.	USD	10 530	0,00
1	Jacobs Solutions, Inc.	USD	180	0,00
6	Jefferies Financial Group, Inc.	USD	430	0,00
4 276	Johnson & Johnson	USD	597 155	0,16
671	Johnson Controls International PLC	USD	51 117	0,01
1	Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	183	0,00
4 776	JPMorgan Chase & Co.	USD	1 105 609	0,30
4	KB Home	USD	232	0,00
437	Kellanova	USD	34 144	0,01
2 619	Kenvue, Inc.	USD	53 988	0,01
2 645	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	82 040	0,02
815	KeyCorp	USD	13 492	0,00
79	Keysight Technologies, Inc.	USD	12 258	0,00
1 198	KKR & Co., Inc.	USD	171 158	0,05
737	KLA Corp.	USD	448 697	0,12
2 401	Kraft Heinz Co.	USD	71 203	0,02
2 270	Lam Research Corp.	USD	158 352	0,04
394	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	25 399	0,01
448	Lennar Corp. Class A	USD	59 044	0,02
118	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	10 562	0,00
1	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	115	0,00
2 154	Linde PLC	USD	870 842	0,24
181	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	22 689	0,01
4 367	Loews Corp.	USD	357 145	0,10
770	Lowe's Cos., Inc.	USD	183 530	0,05
109	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	34 376	0,01
272	M&T Bank Corp.	USD	49 461	0,01
2 199	Marriott International, Inc. Class A	USD	592 359	0,16
4 924	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	1 010 062	0,27

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
1 595	Marvell Technology, Inc.	USD	170 133	0,05
4 546	Mastercard, Inc. Class A	USD	2 311 915	0,63
35	Match Group, Inc.	USD	1 112	0,00
3	McCormick & Co., Inc.	USD	191	0,00
1 526	McDonald's Corp.	USD	427 095	0,12
250	McKesson Corp.	USD	137 835	0,04
4 252	Merck & Co., Inc.	USD	408 474	0,11
3 100	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	1 752 581	0,47
1 536	MetLife, Inc.	USD	121 457	0,03
72	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	85 490	0,02
573	Microchip Technology, Inc.	USD	31 735	0,01
3	Micron Technology, Inc.	USD	209	0,00
17 815	Microsoft Corp.	USD	7 251 773	1,96
305	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	85 331	0,02
770	Moderna, Inc.	USD	30 921	0,01
142	Molina Healthcare, Inc.	USD	39 868	0,01
361	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	19 976	0,01
3 365	Mondelez International, Inc. Class A	USD	194 111	0,05
161	MongoDB, Inc.	USD	36 102	0,01
104	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	59 158	0,02
2 592	Monster Beverage Corp.	USD	131 544	0,04
170	Moody's Corp.	USD	77 913	0,02
2 196	Morgan Stanley	USD	266 580	0,07
148	Motorola Solutions, Inc.	USD	66 019	0,02
276	MSCI, Inc.	USD	159 906	0,04
226	Nasdaq, Inc.	USD	16 857	0,00
288	NetApp, Inc.	USD	32 232	0,01
651	Netflix, Inc.	USD	560 142	0,15
4 853	Newmont Corp.	USD	174 452	0,05
2 229	NIKE, Inc. Class B	USD	162 899	0,04
420	Norfolk Southern Corp.	USD	95 233	0,03
1	Northern Trust Corp.	USD	140	0,00
319	Nutanix, Inc. Class A	USD	18 841	0,01
58 398	NVIDIA Corp.	USD	7 573 404	2,05
219	Okta, Inc.	USD	16 646	0,00
340	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	57 948	0,02
1	Omnicom Group, Inc.	USD	111	0,00
1 002	ON Semiconductor Corp.	USD	61 030	0,02
5 418	Oracle Corp.	USD	871 888	0,24
80	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	92 102	0,02
2 075	Otis Worldwide Corp.	USD	185 618	0,05
1	Owens Corning	USD	197	0,00
1 446	PACCAR, Inc.	USD	145 286	0,04
1	Packaging Corp. of America	USD	178	0,00
3 589	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	262 099	0,07
1 218	Palo Alto Networks, Inc.	USD	214 049	0,06
734	Paychex, Inc.	USD	99 354	0,03
174	Paycom Software, Inc.	USD	34 350	0,01
1 730	PayPal Holdings, Inc.	USD	142 580	0,04
3 266	PepsiCo, Inc.	USD	479 585	0,13
10 361	Pfizer, Inc.	USD	265 461	0,07
5 623	Pinterest, Inc. Class A	USD	157 474	0,04
675	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	125 707	0,03
967	PPG Industries, Inc.	USD	111 577	0,03
7 682	Procter & Gamble Co.	USD	1 243 749	0,34
1 077	Progressive Corp.	USD	249 143	0,07
564	Prudential Financial, Inc.	USD	64 541	0,02
4 138	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	337 614	0,09
644	Pure Storage, Inc. Class A	USD	38 204	0,01
29	Qorvo, Inc.	USD	1 969	0,00
1 946	QUALCOMM, Inc.	USD	288 688	0,08
1 288	Quanta Services, Inc.	USD	392 980	0,11
2	Quest Diagnostics, Inc.	USD	235	0,00
284	Raymond James Financial, Inc.	USD	42 617	0,01
428	RB Global, Inc.	CAD	37 242	0,01
260	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	178 920	0,05
1 606	Regions Financial Corp.	USD	36 469	0,01
338	Reliance, Inc.	USD	88 013	0,02
233	ResMed, Inc.	USD	51 515	0,01
24 720	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	317 498	0,09
1 231	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	44 282	0,01
790	ROBLOX Corp. Class A	USD	44 169	0,01
403	Rockwell Automation, Inc.	USD	111 294	0,03
228	Roku, Inc.	USD	16 402	0,00
638	Roper Technologies, Inc.	USD	320 184	0,09
161	Ross Stores, Inc.	USD	23 471	0,01
449	RPM International, Inc.	USD	53 315	0,01
2 446	S&P Global, Inc.	USD	1 176 414	0,32

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
6 136	Salesforce, Inc.	USD	1 981 259	0,54
1 851	Samsara, Inc. Class A	USD	78 078	0,02
17 175	Schlumberger NV	USD	635 921	0,17
2 326	Seagate Technology Holdings PLC	USD	193 868	0,05
3	SEI Investments Co.	USD	261	0,00
896	ServiceNow, Inc.	USD	917 715	0,25
2 331	Sherwin-Williams Co.	USD	765 146	0,21
2 303	Snap, Inc. Class A	USD	23 953	0,01
136	Snap-on, Inc.	USD	44 661	0,01
555	Snowflake, Inc. Class A	USD	82 734	0,02
2	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	276	0,00
227	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	17 606	0,00
2	Steel Dynamics, Inc.	USD	243	0,00
2 471	Stryker Corp.	USD	859 328	0,23
1 611	Super Micro Computer, Inc.	USD	47 431	0,01
1 085	Synchrony Financial	USD	68 116	0,02
1 904	Synopsys, Inc.	USD	892 577	0,24
2	Sysco Corp.	USD	176	0,00
1	T. Rowe Price Group, Inc.	USD	125	0,00
112	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	19 957	0,01
901	Target Corp.	USD	117 628	0,03
1 377	Texas Instruments, Inc.	USD	249 435	0,07
2 340	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1 175 771	0,32
1 446	TJX Cos., Inc.	USD	168 651	0,05
1 155	T-Mobile U.S., Inc.	USD	246 195	0,07
488	Toast, Inc. Class A	USD	17 185	0,00
0	TopBuild Corp.	USD	139	0,00
1 442	TPG Partners LLC Class A	USD	87 515	0,02
416	Tractor Supply Co.	USD	21 292	0,01
907	Trade Desk, Inc. Class A	USD	102 973	0,03
86	Tradeweb Markets, Inc. Class A	USD	10 863	0,00
255	TransUnion	USD	22 864	0,01
537	Travelers Cos., Inc.	USD	125 007	0,03
1 449	Trimble, Inc.	USD	98 897	0,03
1 045	Truist Financial Corp.	USD	43 793	0,01
264	Twilio, Inc. Class A	USD	27 507	0,01
15	Tyler Technologies, Inc.	USD	8 315	0,00
2 400	U.S. Bancorp	USD	110 877	0,03
3 499	Uber Technologies, Inc.	USD	203 798	0,06
40	Ulta Beauty, Inc.	USD	16 979	0,00
1 209	Union Pacific Corp.	USD	266 168	0,07
2	United Parcel Service, Inc. Class B	USD	234	0,00
186	United Rentals, Inc.	USD	126 356	0,03
20	United Therapeutics Corp.	USD	6 815	0,00
1 429	UnitedHealth Group, Inc.	USD	697 873	0,19
52 941	Universal Music Group NV	EUR	1 308 693	0,35
3	Unum Group	USD	230	0,00
220	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	44 644	0,01
221	Veralto Corp.	USD	21 724	0,01
2 539	Verisk Analytics, Inc.	USD	675 367	0,18
20 460	Verizon Communications, Inc.	USD	790 135	0,21
2 159	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	839 762	0,23
2 698	Vertex, Inc. Class A	USD	139 026	0,04
2 558	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	280 643	0,08
2 801	Visa, Inc.	USD	854 937	0,23
3	Voya Financial, Inc.	USD	206	0,00
517	Vulcan Materials Co.	USD	128 483	0,03
1 124	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	10 129	0,00
7 123	Walmart, Inc.	USD	621 454	0,17
4 279	Walt Disney Co.	USD	460 145	0,12
2 820	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	28 788	0,01
6 234	Waste Management, Inc.	USD	1 214 760	0,33
42	Watsco, Inc.	USD	19 274	0,01
86	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	27 135	0,01
949	Western Digital Corp.	USD	54 637	0,01
164	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	30 063	0,01
241	Williams-Sonoma, Inc.	USD	43 153	0,01
2 474	Workday, Inc. Class A	USD	616 384	0,17
0	WW Grainger, Inc.	USD	160	0,00
1 166	Xylem, Inc.	USD	130 677	0,04
88	Yum! Brands, Inc.	USD	11 442	0,00
576	Zillow Group, Inc. Class C	USD	41 218	0,01
2	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	241	0,00
1 349	Zoetis, Inc.	USD	212 264	0,06

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
547	Zoom Communications, Inc.	USD	43 083	0,01
260	Zscaler, Inc.	USD	45 326	0,01
			113 288 571	30,65
Uruguay				
502	MercadoLibre, Inc.	USD	824 036	0,22
			824 036	0,22
FONDS OUVERTS				
France				
129	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	13 562 305	3,67
			13 562 305	3,67
Irlande				
121	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund Class X	GBP	197	0,00
4	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	360	0,00
			557	0,00
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
Australie				
2 878	Goodman Group	AUD	61 318	0,02
7 081	GPT Group	AUD	18 501	0,01
3 448	Mirvac Group	AUD	3 865	0,00
21 300	Scentre Group	AUD	43 684	0,01
5 842	Stockland	AUD	16 768	0,00
18 787	Vicinity Centres Ltd.	AUD	23 590	0,01
			167 726	0,05
Belgique				
1 163	Aedifica SA	EUR	65 380	0,02
6 745	Warehouses De Pauw CVA	EUR	128 147	0,03
			193 527	0,05
France				
8 213	Covivio SA	EUR	400 456	0,11
2 297	Gecina SA	EUR	207 752	0,06
			608 208	0,17
Hong Kong				
6 601	Link	HKD	26 959	0,01
			26 959	0,01
Japon				
11	Japan Real Estate Investment Corp.	JPY	7 258	0,00
12	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	8 992	0,00
			16 250	0,00
Luxembourg				
1 817	Shurgard Self Storage Ltd.	EUR	65 153	0,02
			65 153	0,02
Mexique				
116 705	Prologis Property Mexico SA de CV	MXN	313 893	0,09
			313 893	0,09
Singapour				
15 392	CapitalLand Ascendas	SGD	28 002	0,01
18 725	CapitalLand Integrated Commercial Trust	SGD	25 584	0,00
			53 586	0,01
Afrique du Sud				
404 982	Growthpoint Properties Ltd.	ZAR	263 841	0,07
			263 841	0,07
Royaume-Uni				
5 273	Big Yellow Group PLC	GBP	61 225	0,02
35 128	Land Securities Group PLC	GBP	248 122	0,07
66 470	Primary Health Properties PLC	GBP	75 007	0,02
9 822	UNITE Group PLC	GBP	95 804	0,02
			480 158	0,13
États-Unis				
73	American Homes 4 Rent Class A	USD	2 637	0,00
983	American Tower Corp.	USD	174 141	0,05
26	AvalonBay Communities, Inc.	USD	5 485	0,00
808	Crown Castle, Inc.	USD	70 852	0,02
617	Digital Realty Trust, Inc.	USD	105 707	0,03
193	Equinix, Inc.	USD	175 841	0,05
308	Extra Space Storage, Inc.	USD	44 484	0,01
4	First Industrial Realty Trust, Inc.	USD	192	0,00
720	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	12 188	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net

FONDS DE PLACEMENTS

IMMOBILIERS

États-Unis (suite)

			EUR	%
552	Iron Mountain, Inc.	USD	55 990	0,02
2	Lamar Advertising Co. Class A	USD	175	0,00
1 988	Prologis, Inc.	USD	202 902	0,06
305	Public Storage	USD	88 265	0,02
23 500	Realty Income Corp.	USD	1 212 123	0,33
240	SBA Communications Corp.	USD	47 183	0,01
314	Simon Property Group, Inc.	USD	52 167	0,01
32	Sun Communities, Inc.	USD	3 814	0,00
268	Ventas, Inc.	USD	15 252	0,00
1 279	Welltower, Inc.	USD	155 696	0,04
972	Weyerhaeuser Co.	USD	26 429	0,01
			2 451 523	0,66

TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS

	362 624 559	98,10
INVESTISSEMENTS	362 624 559	98,10

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 5 – Aggressive au 31-12-2024



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(0)	10-Years CAN Bond	03/25	CAD	(575)	(10)	(0,00)
(2)	10-Years JPN Bond	03/25	JPY	(1 568 695)	6 550	0,00
(11)	10-Years US Note Future	03/25	USD	(1 099 211)	10 788	(0,00)
5	2-Years US Note Future	03/25	USD	898 062	546	0,00
27	5-Years US Note Future	03/25	USD	2 816 424	(13 388)	(0,00)
53	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	6 265 284	(66 508)	(0,02)
(43)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	(5 687 634)	140 965	0,04
(13)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(1 700 333)	103 139	0,03
8	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	805 236	(3 118)	0,00
1	EUR/GBP Currency Future	03/25	GBP	67 516	111	0,00
63	EUR/USD Currency Future	03/25	USD	7 847 180	(142 023)	(0,04)
12	Euro BTP Future	03/25	EUR	1 450 842	(30 174)	(0,01)
15	Euro OAT Future	03/25	EUR	1 836 575	(37 927)	(0,01)
0	Long Gilt Future	03/25	GBP	10 233	(300)	(0,00)
6	Mini TOPIX Index Future	03/25	JPY	109 570	1 291	0,00
2	S&P 500 E-mini Index Future	03/25	USD	444 080	(2 503)	(0,00)
0	S&P/TSX 60 Index Future	03/25	CAD	56 185	225	0,00
0	Short Euro-BTP Future	03/25	EUR	13 281	(60)	(0,00)
(4)	Ultra 10-Years US Note Future	03/25	USD	(424 342)	5 897	(0,00)
(13)	Ultra US Bond Future	03/25	USD	(1 546 643)	69 706	0,02
TOTAL DES CONTRATS À TERME					43 207	0,01

CONTRATS DE CHANGE À TERME****

Acheté(s)		Vendu(s)			Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise	Date d'échéance		
6 693 332	EUR	7 490 461	USD	08/01/2025	(538 852)	(0,14)
90 086	EUR	98 741	USD	08/01/2025	(5 250)	(0,00)
7 495 427	USD	7 051 375	EUR	08/01/2025	185 603	0,04
93 777	USD	86 605	EUR	08/01/2025	3 938	0,00
223	EUR	36 662	JPY	10/01/2025	(2)	(0,00)
142 090	EUR	156 485	USD	15/01/2025	(8 957)	(0,00)
817	EUR	684	GBP	17/01/2025	(8)	0,00
38	EUR	40	USD	17/01/2025	(0)	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





CONTRATS DE CHANGE À TERME***** (suite)

Acheté(s)		Vendu(s)		Date d'échéance	Plus/(moins)- valeurs latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise			
609	GBP	730	EUR	17/01/2025	5	0,00
121 315	EUR	101 310	GBP	23/01/2025	(1 097)	(0,00)
488	EUR	407	GBP	23/01/2025	(4)	(0,00)
97 304	EUR	103 077	USD	23/01/2025	(2 159)	(0,00)
14	EUR	15	USD	28/01/2025	(1)	0,00
5	EUR	5	USD	05/02/2025	(0)	0,00
5 421 370	EUR	5 907 037	USD	07/02/2025	(275 105)	(0,07)
10 367	EUR	11 171	USD	07/02/2025	(406)	(0,00)
1 127 245	USD	1 032 294	EUR	07/02/2025	54 770	0,01
123 203	USD	112 677	EUR	07/02/2025	6 134	0,00
602 530	EUR	639 313	USD	06/03/2025	(13 216)	(0,00)
47 373	EUR	49 802	USD	06/03/2025	(593)	(0,00)
90 437	USD	85 864	EUR	06/03/2025	1 239	0,00
81 593	USD	78 187	EUR	06/03/2025	398	0,00
4 865 085	EUR	5 074 033	USD	07/04/2025	(13 909)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(607 472)	(0,16)
PRODUITS DÉRIVÉS					(564 265)	(0,15)
AUTRES ACTIFS NETS					7 597 853	2,05
TOTAL DE L'ACTIF NET					369 658 147	100,00

* 144A.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

**** Les contreparties des contrats de change à terme étaient Morgan Stanley Bank, State Street Bank (Londres) et State Street Bank and Trust.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

États-Unis

176 318	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02/01/25	170 233	0,08
					170 233	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net

ACTIONS EUR %

Australie

6 465	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	110 315	0,05
636	ASX Ltd.	AUD	24 743	0,01
177	Atlassian Corp. Class A	USD	41 537	0,02
8 474	BHP Group Ltd.	AUD	200 402	0,09
3 556	Brambles Ltd.	AUD	40 913	0,02
577	CAR Group Ltd.	AUD	12 422	0,01
56	Cochlear Ltd.	AUD	9 694	0,01
2 979	Coles Group Ltd.	AUD	33 649	0,02
2 599	Commonwealth Bank of Australia	AUD	238 150	0,11
1 470	Computershare Ltd.	AUD	29 837	0,01
776	CSL Ltd.	AUD	130 653	0,06
4 873	Endeavour Group Ltd.	AUD	12 237	0,01
6 184	Fortescue Ltd.	AUD	67 477	0,03
5 049	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	25 542	0,01
526	Macquarie Group Ltd.	AUD	69 718	0,03
967	Mineral Resources Ltd.	AUD	19 804	0,01
6 006	National Australia Bank Ltd.	AUD	133 220	0,06
44	Pro Medicus Ltd.	AUD	6 633	0,00
3 313	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	38 034	0,02
56	REA Group Ltd.	AUD	7 802	0,00
1 041	Reece Ltd.	AUD	13 933	0,01
117	SEEK Ltd.	AUD	1 582	0,00
542	SGH Ltd.	AUD	14 955	0,01
499	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	8 055	0,00
2 513	Suncorp Group Ltd.	AUD	28 562	0,01
16 659	Telstra Group Ltd.	AUD	39 943	0,02
8 736	Transurban Group	AUD	69 943	0,03
2 033	Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	13 772	0,01
1 986	Wesfarmers Ltd.	AUD	84 943	0,04
235	WiseTech Global Ltd.	AUD	17 023	0,01
1 755	Woolworths Group Ltd.	AUD	31 991	0,02
			1 577 484	0,74

Belgique

2 958	Barco NV	EUR	30 998	0,02
3 841	KBC Ancora	EUR	193 960	0,09
1 980	Kinopolis Group NV	EUR	78 030	0,04
3	Lotus Bakeries NV	EUR	28 502	0,01
389	Sofina SA	EUR	84 934	0,04
			416 424	0,20

Bermudes

659	Arch Capital Group Ltd.	USD	58 730	0,03
85	Everest Group Ltd.	USD	29 782	0,01
			88 512	0,04

Brésil

14 226	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	196 800	0,09
35 672	Itau Unibanco Holding SA ADR	USD	170 867	0,08
22 759	Localiza Rent a Car SA	BRL	114 559	0,05
77 285	Raia Drogasil SA	BRL	265 785	0,13
50 413	WEG SA	BRL	415 854	0,20
			1 163 865	0,55

Canada

1 161	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	87 642	0,04
1 471	Aritzia, Inc.	CAD	52 800	0,02
1 537	Bank of Montreal	CAD	143 984	0,07
149	Bank of Nova Scotia	CAD	7 709	0,00
514	BCE, Inc.	CAD	11 496	0,01
4 714	Cameco Corp.	CAD	233 950	0,11
497	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	30 321	0,01
1 428	Canadian National Railway Co.	CAD	139 965	0,07
1 898	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	132 663	0,06
2	Constellation Software, Inc.	CAD	6 721	0,00
1 053	Dollarama, Inc.	CAD	99 151	0,05
776	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	22 867	0,01
30	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	40 366	0,02
276	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	8 832	0,00
6 068	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	69 510	0,03
288	Loblaws Cos. Ltd.	CAD	36 651	0,02
171	Lululemon Athletica, Inc.	USD	63 059	0,03
2 295	Manulife Financial Corp.	CAD	68 049	0,03
374	National Bank of Canada	CAD	32 892	0,02
7 569	Parkland Corp.	CAD	165 240	0,08
2 195	Quebecor, Inc. Class B	CAD	46 428	0,02
2 314	Royal Bank of Canada	CAD	269 255	0,13
922	Shopify, Inc. Class A	CAD	94 767	0,04
556	Stantec, Inc.	CAD	42 122	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Canada (suite)				
137	TFI International, Inc.	CAD	17 916	0,01
61	Thomson Reuters Corp.	CAD	9 499	0,00
4 810	Toronto-Dominion Bank	CAD	247 154	0,12
674	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	56 360	0,03
319	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	17 357	0,01
			2 254 726	1,06
Chine				
15 983	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	163 730	0,08
13 681	BYD Co. Ltd. Class H	HKD	453 452	0,21
104 115	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	HKD	517 748	0,24
46 573	Meituan Class B *	HKD	878 334	0,41
42 517	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	420 694	0,20
11 909	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	118 513	0,06
117 328	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	HKD	671 701	0,32
19 399	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	150 347	0,07
43 191	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	332 820	0,16
3 858	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	130 157	0,06
6 001	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	201 277	0,10
38 661	Silergy Corp.	TWD	459 513	0,22
569	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	5 559	0,00
16 906	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	164 183	0,08
5 584	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	370 251	0,17
236 991	Weichai Power Co. Ltd. Class H	HKD	350 020	0,16
			5 388 299	2,54
Colombie				
11 454	Bancolombia SA ADR	USD	348 545	0,16
			348 545	0,16
Danemark				
7 286	Coloplast AS Class B	DKK	768 082	0,36
113	Gemab AS	DKK	22 697	0,01
13 389	Novo Nordisk AS Class B	DKK	1 120 683	0,53
1 057	Novonesis Class B	DKK	57 783	0,02
9 189	Tryg AS	DKK	186 687	0,09
			2 155 932	1,01
Finlande				
1 449	Harvia OYJ	EUR	62 078	0,03
12 239	Kemira OYJ	EUR	238 913	0,11
16 462	Kone OYJ Class B	EUR	773 724	0,37
73 385	Neste OYJ	EUR	889 786	0,42
50 236	Nokia OYJ	EUR	214 735	0,10
			2 179 236	1,03
France				
5 718	Air Liquide SA	EUR	897 267	0,42
2 344	Antin Infrastructure Partners SA	EUR	25 875	0,01
13 604	Arkema SA	EUR	1 000 615	0,47
6 942	AXA SA	EUR	238 241	0,11
2 326	BioMerieux	EUR	240 709	0,11
18 289	BNP Paribas SA	EUR	1 083 089	0,51
8 978	Bureau Veritas SA	EUR	263 416	0,12
6 726	Capgemini SE	EUR	1 063 680	0,50
23 748	Carrefour SA	EUR	326 061	0,15
9 134	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	290 457	0,14
29 142	Dassault Systemes SE	EUR	976 244	0,46
367	Esker SA	EUR	95 693	0,05
452	Hermes International SCA	EUR	1 049 159	0,49
7 721	Imerys SA	EUR	217 745	0,10
2 981	Kering SA	EUR	710 245	0,33
2 224	L'Oreal SA	EUR	760 326	0,36
1 567	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	996 091	0,47
34 709	Orange SA	EUR	334 176	0,16
13 171	Publicis Groupe SA	EUR	1 356 626	0,64
22 060	Renault SA	EUR	1 037 920	0,49
12 148	Rexel SA	EUR	298 842	0,14
13 115	Sanofi SA	EUR	1 229 378	0,58
4 790	Sartorius Stedim Biotech	EUR	903 836	0,43
1 320	SEB SA	EUR	115 501	0,05
38 595	Societe Generale SA	EUR	1 048 234	0,49

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
France (suite)				
33 664	TotalEnergies SE	EUR	1 796 669	0,85
8 220	Veolia Environnement SA	EUR	222 858	0,11
			18 578 953	8,74
Allemagne				
3 336	adidas AG	EUR	790 018	0,37
4 450	Allianz SE	EUR	1 316 852	0,62
1 703	Carl Zeiss Meditec AG Class BR	EUR	77 528	0,04
18 268	Commerzbank AG	EUR	287 261	0,13
9 562	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	780 745	0,37
5 846	Deutsche PostAG	EUR	198 636	0,09
38 097	Deutsche Telekom AG	EUR	1 100 634	0,52
2 757	Duerr AG	EUR	59 117	0,03
59 025	Infineon Technologies AG	EUR	1 853 389	0,87
6 191	Merck KGaA	EUR	866 099	0,41
2 188	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	1 065 635	0,50
1 679	Nemetschek SE	EUR	157 128	0,07
21 977	Puma SE	EUR	974 889	0,46
4 440	SAP SE	EUR	1 049 064	0,49
15 193	Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	382 244	0,18
5 722	Siemens AG	EUR	1 078 926	0,51
2 192	Siltronic AG	EUR	101 934	0,05
764	Stabilus SE	EUR	23 123	0,01
638	Symrise AG	EUR	65 541	0,03
3 288	Talanx AG	EUR	270 125	0,13
			12 498 888	5,88
Grèce				
121 524	Alpha Services & Holdings SA	EUR	196 505	0,09
			196 505	0,09
Hong Kong				
16 916	ALA Group Ltd.	HKD	118 401	0,06
17 063	ASMPT Ltd.	HKD	158 885	0,08
7 392	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	22 929	0,01
3 725	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	14 772	0,01
99	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	7 623	0,00
1 639	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	19 468	0,01
2 292	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	6 725	0,00
12 378	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	14 772	0,01
2 006	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	73 507	0,04
2 029	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	8 718	0,00
596	Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	23 580	0,01
6 246	MTR Corp. Ltd.	HKD	21 044	0,01
104 523	Peace Mark Holdings Ltd. **	HKD	0	0,00
5 673	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	38 227	0,02
131 387	Prudential PLC	GBP	1 012 245	0,48
9 398	Sino Land Co. Ltd.	HKD	9 172	0,00
2 693	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	24 995	0,01
1 605	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	14 053	0,01
23 770	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	302 899	0,14
917	Wharf Holdings Ltd.	HKD	2 491	0,00
3 667	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	9 055	0,00
			1 903 561	0,90
Hongrie				
4 204	OTP Bank Nyrt	HUF	221 674	0,10
			221 674	0,10
Inde				
31 384	Axis Bank Ltd.	INR	376 912	0,18
42 668	Bharti Airtel Ltd.	INR	764 168	0,36
68 023	Dabur India Ltd.	INR	389 018	0,18
12 638	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	779 409	0,37
26 389	Infosys Ltd. ADR	USD	558 611	0,26
17 513	Volta Ltd.	INR	353 602	0,17
			3 221 720	1,52
Indonésie				
1 479 478	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	362 183	0,17
4 605 976	Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	375 854	0,18
			738 037	0,35
Irlande				
677	Accenture PLC Class A	USD	229 933	0,11
2 637	Aptiv PLC	USD	154 045	0,07
32 882	Bank of Ireland Group PLC	EUR	289 559	0,14
30 858	Experian PLC	GBP	1 285 726	0,60
109 607	Greencoat Renewables PLC	EUR	90 206	0,04
33 479	Greencore Group PLC	GBP	78 474	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Irlande (suite)				
954	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	28 575	0,01
2 788	Kerry Group PLC Class A	EUR	260 003	0,12
2 279	Kingspan Group PLC	EUR	160 537	0,08
1 358	Medtronic PLC	USD	104 759	0,05
4	Smurfit WestRock PLC	USD	226	0,00
546	TE Connectivity PLC	USD	75 332	0,04
231	Trane Technologies PLC	USD	82 348	0,04
			2 839 723	1,34
Israël				
1	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	161	0,00
			161	0,00
Italie				
11 394	BFF Bank SpA *	EUR	104 825	0,05
47 496	Enel SpA	EUR	327 059	0,15
14 048	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	235 870	0,11
1 866	Industrie De Nora SpA	EUR	14 129	0,01
271 746	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1 049 755	0,49
1 263	Moncler SpA	EUR	64 380	0,03
21 921	Pirelli & C SpA *	EUR	119 997	0,06
19 468	Prysmian SpA	EUR	1 200 382	0,56
16 602	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	840 077	0,40
5 412	Reply SpA	EUR	830 127	0,39
16 673	Technogym SpA *	EUR	174 229	0,08
			4 960 830	2,33
Japon				
1 238	Advantest Corp.	JPY	69 959	0,03
1 146	Aeon Co. Ltd.	JPY	26 022	0,01
894	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	35 442	0,02
2 808	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	28 590	0,01
1 788	Asics Corp.	JPY	34 167	0,02
2 911	Astellas Pharma, Inc.	JPY	27 449	0,01
768	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	17 831	0,01
756	Brother Industries Ltd.	JPY	12 538	0,01
1 903	Canon, Inc.	JPY	60 335	0,03
424	Capcom Co. Ltd.	JPY	9 052	0,00
1 765	Central Japan Railway Co.	JPY	32 157	0,01
1 054	Chiba Bank Ltd.	JPY	7 921	0,00
917	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	39 432	0,02
2 762	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	14 785	0,01
1 077	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	14 693	0,01
802	Daifuku Co. Ltd.	JPY	16 268	0,01
1 536	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	39 965	0,02
2 785	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	74 477	0,03
57	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	6 189	0,00
1 089	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	32 502	0,01
2 372	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	15 278	0,01
5 822	Denso Corp.	JPY	79 226	0,04
149	Dentsu Group, Inc.	JPY	3 490	0,00
183	Disco Corp.	JPY	48 148	0,02
1 627	East Japan Railway Co.	JPY	27 951	0,01
401	Eisai Co. Ltd.	JPY	10 670	0,00
1 284	FANUC Corp.	JPY	32 931	0,02
298	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	98 547	0,05
516	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	27 121	0,01
2 166	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	44 044	0,02
585	Fujikura Ltd.	JPY	23 518	0,01
2 556	Fujitsu Ltd.	JPY	43 965	0,02
23	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	4 857	0,00
1 524	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	32 942	0,02
7 530	Hitachi Ltd.	JPY	182 161	0,09
11 770	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	111 021	0,05
367	Hoshizaki Corp.	JPY	14 117	0,01
550	Hoya Corp.	JPY	66 982	0,03
3 049	Isuzu Motors Ltd.	JPY	40 435	0,02
2 625	ITOCHU Corp.	JPY	126 309	0,06
1 226	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	13 338	0,01
2 109	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	19 366	0,01
1 043	Kajima Corp.	JPY	18 463	0,01
951	Kao Corp.	JPY	37 340	0,02
2 281	KDDI Corp.	JPY	70 661	0,03
287	Keyence Corp.	JPY	113 789	0,05
1 387	Kikkoman Corp.	JPY	15 019	0,01
2 200	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	27 706	0,01
206	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	4 361	0,00
355	Kokusai Electric Corp.	JPY	4 683	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Japon (suite)				
4 218	Kubota Corp.	JPY	47 660	0,02
1 719	Kyocera Corp.	JPY	16 643	0,01
206	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	3 011	0,00
138	Lasertec Corp.	JPY	12 833	0,01
5 100	LY Corp.	JPY	13 144	0,01
103	M3, Inc.	JPY	885	0,00
390	Makita Corp.	JPY	11 596	0,01
344	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	4 870	0,00
802	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	15 780	0,01
940	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	14 838	0,01
2 201	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	29 754	0,01
2 212	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	14 163	0,01
16 779	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	190 326	0,09
5 799	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	117 987	0,06
5 375	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	41 947	0,02
3 633	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	86 463	0,04
69	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	1 129	0,00
2 544	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	53 923	0,03
2 796	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	43 982	0,02
493	NEC Corp.	JPY	41 548	0,02
688	Nexon Co. Ltd.	JPY	10 042	0,00
1 031	NIDEC Corp.	JPY	18 096	0,01
1 639	Nintendo Co. Ltd.	JPY	93 295	0,04
3 851	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	24 219	0,01
44 548	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	43 251	0,02
21 443	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	63 247	0,03
436	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	10 231	0,00
126	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	14 436	0,01
2 934	Nitto Denko Corp.	JPY	48 317	0,02
6 212	Nomura Holdings, Inc.	JPY	35 548	0,02
573	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	16 405	0,01
1 456	Nitta Data Group Corp.	JPY	27 100	0,01
2 556	Obayashi Corp.	JPY	32 870	0,02
229	Obic Co. Ltd.	JPY	6 610	0,00
2 212	Olympus Corp.	JPY	32 220	0,01
344	Omron Corp.	JPY	11 310	0,01
355	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3 568	0,00
1 673	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	35 185	0,02
2 040	ORIX Corp.	JPY	42 721	0,02
332	Otsuka Corp.	JPY	7 371	0,00
665	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	35 128	0,02
722	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	19 149	0,01
6 579	Panasonic Holdings Corp.	JPY	66 416	0,03
3 014	Rakuten Group, Inc.	JPY	15 908	0,01
2 212	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	151 483	0,07
3 347	Renesas Electronics Corp.	JPY	42 084	0,02
2 602	Resona Holdings, Inc.	JPY	18 296	0,01
940	SBI Holdings, Inc.	JPY	22 995	0,01
229	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	13 367	0,01
367	SCSK Corp.	JPY	7 507	0,00
458	Secom Co. Ltd.	JPY	15 124	0,01
734	Seiko Epson Corp.	JPY	12 960	0,01
1 685	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	28 107	0,01
1 364	Sekisui House Ltd.	JPY	31 695	0,01
4 286	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	65 505	0,03
1 639	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	15 167	0,01
160	Shimadzu Corp.	JPY	4 398	0,00
115	Shimano, Inc.	JPY	15 064	0,01
3 622	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	117 858	0,06
882	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	12 033	0,01
493	Shiseido Co. Ltd.	JPY	8 438	0,00
1 031	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	8 141	0,00
103	SMC Corp.	JPY	39 411	0,02
56 204	SoftBank Corp.	JPY	68 693	0,03
1 513	SoftBank Group Corp.	JPY	85 385	0,04
1 650	Sompo Holdings, Inc.	JPY	41 772	0,02
9 478	Sony Group Corp.	JPY	196 215	0,09
2 900	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	50 842	0,02
6 006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	138 901	0,07
814	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	18 461	0,01
378	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	11 481	0,01
447	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	13 769	0,01
5 627	Suzuki Motor Corp.	JPY	61 896	0,03
172	Sysmex Corp.	JPY	3 081	0,00
355	T&D Holdings, Inc.	JPY	6 343	0,00
309	Taisei Corp.	JPY	12 624	0,01
2 842	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	73 023	0,03
3 255	TDK Corp.	JPY	41 451	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Japon (suite)				
1 948	Terumo Corp.	JPY	36 659	0,02
241	TIS, Inc.	JPY	5 527	0,00
46	Toho Co. Ltd.	JPY	1 734	0,00
3 037	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	106 899	0,05
665	Tokyo Electron Ltd.	JPY	98 787	0,05
573	Tokyo Corp.	JPY	5 944	0,00
46	TOTO Ltd.	JPY	1 072	0,00
653	Toyota Industries Corp.	JPY	51 643	0,02
206	Trend Micro, Inc.	JPY	10 860	0,00
1 169	Unicharm Corp.	JPY	9 356	0,00
905	West Japan Railway Co.	JPY	15 561	0,01
298	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	5 469	0,00
5 524	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	47 675	0,02
768	Yaskawa Electric Corp.	JPY	19 190	0,01
768	Yokogawa Electric Corp.	JPY	16 033	0,01
206	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	11 363	0,01
195	ZOZO, Inc.	JPY	5 863	0,00
			5 336 543	2,51
Luxembourg				
13 177	Grand City Properties SA	EUR	154 833	0,07
			154 833	0,07
Mexique				
152 728	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Class A	MXN	208 547	0,10
			208 547	0,10
Pays-Bas				
19 638	ABN AMRO Bank NV CVA *	EUR	292 408	0,14
2 923	Akzo Nobel NV	EUR	169 408	0,08
2 382	ASM International NV	EUR	1 330 931	0,63
2 084	ASML Holding NV	EUR	1 414 441	0,66
179	ASML Holding NV	USD	120 018	0,06
15 710	ING Groep NV	EUR	237 697	0,11
287	NXP Semiconductors NV	USD	57 720	0,03
98 646	PostNL NV	EUR	102 789	0,05
4 841	Randstad NV	EUR	197 075	0,09
5 289	Wolters Kluwer NV	EUR	848 343	0,40
			4 770 830	2,25
Nouvelle-Zélande				
2 250	Auckland International Airport Ltd.	NZD	10 592	0,00
697	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	14 475	0,01
4 433	Mercury NZ Ltd.	NZD	14 031	0,01
5 123	Meridian Energy Ltd.	NZD	16 380	0,01
130	Xero Ltd.	AUD	13 133	0,00
			68 611	0,03
Norvège				
54 235	DNB Bank ASA	NOK	1 046 364	0,49
15 453	TOMRA Systems ASA	NOK	192 627	0,09
5 480	Yara International ASA	NOK	140 171	0,07
			1 379 162	0,65
Philippines				
157 117	BDO Unibank, Inc.	PHP	377 719	0,18
			377 719	0,18
Pologne				
4 982	Dino Polska SA *	PLN	454 056	0,21
			454 056	0,21
Singapour				
9 180	CapitaLand Investment Ltd.	SGD	17 026	0,01
3 186	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	98 609	0,05
3 752	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	17 103	0,01
5 914	Keppel Ltd.	SGD	28 635	0,01
6 074	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	71 767	0,03
524	Sea Ltd. ADR	USD	53 701	0,02
252	Singapore Exchange Ltd.	SGD	2 274	0,00
16 596	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	36 183	0,02
2 430	United Overseas Bank Ltd.	SGD	62 487	0,03
			387 785	0,18
Afrique du Sud				
17 432	Clicks Group Ltd.	ZAR	332 854	0,16
4 030	Naspers Ltd. Class N	ZAR	860 660	0,40
			1 193 514	0,56
Corée du Sud				
737	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	184 562	0,09
1 591	Hyundai Motor Co.	KRW	221 305	0,10
26 297	Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred	KRW	762 479	0,36

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Corée du Sud (suite)				
2 164	SK Hynix, Inc.	KRW	246 875	0,12
13 035	SK Telecom Co. Ltd. ADR	USD	264 862	0,12
			1 680 083	0,79
Espagne				
13 652	Amadeus IT Group SA	EUR	931 024	0,44
33 795	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	319 434	0,15
71 244	Banco Santander SA	EUR	318 070	0,15
38 891	Industria de Diseno Textil SA	EUR	1 930 566	0,91
34 609	Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	EUR	37 516	0,02
100 473	Mapfre SA	EUR	245 756	0,11
83 897	Repsol SA	EUR	980 751	0,46
70 331	Telefonica SA	EUR	276 893	0,13
			5 040 010	2,37
Suède				
67 723	Atlas Copco AB Class B	SEK	884 601	0,42
2 375	Autoliv, Inc. SDR	SEK	212 999	0,10
10 961	Billerud Aktiebolag	SEK	97 139	0,04
1 432	Cellavision AB	SEK	27 224	0,01
16 441	Electrolux AB Class B	SEK	132 057	0,06
2 128	MIPS AB	SEK	87 510	0,04
1 874	Thule Group AB *	SEK	55 945	0,03
			1 497 475	0,70
Suisse				
299	Bachem Holding AG	CHF	18 448	0,01
764	Belimo Holding AG	CHF	488 354	0,23
80	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	855 061	0,40
692	Chubb Ltd.	USD	184 517	0,09
3 599	Kuehne & Nagel International AG	CHF	796 929	0,38
3 197	Landis & Gyr Group AG	CHF	195 881	0,09
1 541	Lonza Group AG	CHF	879 929	0,41
21 467	Novartis AG	CHF	2 029 030	0,96
1 978	On Holding AG Class A	USD	104 639	0,05
3 919	Roche Holding AG	CHF	1 066 902	0,50
27 769	Sandoz Group AG	CHF	1 099 912	0,52
10 490	SGS SA	CHF	1 015 915	0,48
2 292	SIG Group AG	CHF	43 680	0,02
3 634	Sika AG	CHF	835 664	0,39
2 477	Tecan Group AG	CHF	534 765	0,25
2 461	VAT Group AG *	CHF	898 833	0,42
			11 048 459	5,20
Taïwan				
11 180	Airtac International Group	TWD	277 954	0,13
55 099	Delta Electronics, Inc.	TWD	698 716	0,33
38 391	Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	160 015	0,08
7 609	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	1 451 166	0,68
51 498	Unimicron Technology Corp.	TWD	213 892	0,10
			2 801 743	1,32
Thaïlande				
52 903	Advanced Info Service PCL	THB	430 056	0,20
			430 056	0,20
Royaume-Uni				
1 956	Admiral Group PLC	GBP	62 553	0,03
38 092	Associated British Foods PLC	GBP	941 224	0,44
7 834	AstraZeneca PLC	GBP	991 857	0,47
118 740	BT Group PLC	GBP	206 873	0,10
9 134	Burberry Group PLC	GBP	108 262	0,05
79 219	CNH Industrial NV	EUR	855 167	0,40
13 171	CNH Industrial NV	USD	144 112	0,07
33 012	Compass Group PLC	GBP	1 062 852	0,50
9 013	ConvaTec Group PLC *	GBP	24 112	0,01
1 318	Croda International PLC	GBP	53 967	0,03
29 816	Diageo PLC	GBP	915 054	0,43
23 940	Diploma PLC	GBP	1 230 583	0,58
109 607	Elementis PLC	GBP	192 485	0,09
14 239	Grainger PLC	GBP	38 749	0,02
25 954	Greggs PLC	GBP	874 546	0,41
15 893	GSK PLC	GBP	258 824	0,12
35 979	Halma PLC	GBP	1 170 117	0,55
118 381	HSBC Holdings PLC	GBP	1 124 369	0,53
101 315	Informa PLC	GBP	978 335	0,46
264 883	International Consolidated Airlines Group SA	GBP	967 188	0,45
377	Intertek Group PLC	GBP	21 571	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Royaume-Uni (suite)				
928 777	ITV PLC	GBP	826 765	0,39
7 968	Johnson Matthey PLC	GBP	129 143	0,06
78 551	Legal & General Group PLC	GBP	218 322	0,10
447 560	Lloyds Banking Group PLC	GBP	296 528	0,14
9 134	Mondi PLC	GBP	131 681	0,06
13 678	Mondi PLC	ZAR	194 253	0,09
92 929	National Grid PLC	GBP	1 067 748	0,50
14 614	Pearson PLC	GBP	226 598	0,11
568	Pentair PLC	USD	55 181	0,03
18 475	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	1 079 954	0,51
72 609	Sage Group PLC	GBP	1 117 921	0,53
34 976	Shell PLC	GBP	1 047 393	0,49
26 945	Smith & Nephew PLC	GBP	323 087	0,15
13 522	Spirax Group PLC	GBP	1 121 062	0,53
31 969	Tate & Lyle PLC	GBP	251 128	0,12
4 533	Volition Group PLC	GBP	30 704	0,01
5 380	Wise PLC Class A	GBP	69 366	0,03
27 402	WPP PLC	GBP	274 211	0,13
			20 683 845	9,73

États-Unis

2	A.O. Smith Corp.	USD	115	0,00
1 984	Abbott Laboratories	USD	216 697	0,10
1 761	AbbVie, Inc.	USD	302 131	0,14
491	Adobe, Inc.	USD	211 026	0,10
3 672	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	428 372	0,20
162	AECOM	USD	16 746	0,01
908	Aflac, Inc.	USD	90 743	0,04
665	Airbnb, Inc.	USD	84 441	0,04
28	Akamai Technologies, Inc.	USD	2 624	0,00
509	Albemarle Corp.	USD	42 298	0,02
54	Align Technology, Inc.	USD	10 784	0,00
284	Allstate Corp.	USD	52 845	0,02
318	Ally Financial, Inc.	USD	11 055	0,01
119	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	26 944	0,01
12 316	Alphabet, Inc. Class A	USD	2 251 516	1,06
4 608	Alphabet, Inc. Class C	USD	847 438	0,40
19 388	Amazon.com, Inc.	USD	4 107 791	1,93
689	American Express Co.	USD	197 483	0,09
1 008	American International Group, Inc.	USD	70 837	0,03
1 124	American Water Works Co., Inc.	USD	135 108	0,06
144	Ameriprise Financial, Inc.	USD	74 097	0,03
540	Amgen, Inc.	USD	135 844	0,06
774	Analog Devices, Inc.	USD	158 838	0,07
178	Aon PLC Class A	USD	61 874	0,03
631	Apollo Global Management, Inc.	USD	100 631	0,05
20 245	Apple, Inc.	USD	4 895 851	2,30
4 030	Applied Materials, Inc.	USD	632 878	0,30
257	AppLovin Corp. Class A	USD	80 344	0,04
244	ARES Management Corp. Class A	USD	41 662	0,02
1 225	Arista Networks, Inc.	USD	130 761	0,06
345	Arthur J Gallagher & Co.	USD	94 499	0,04
12 261	AT&T, Inc.	USD	269 607	0,13
1 427	Atmos Energy Corp.	USD	191 897	0,09
141	Autodesk, Inc.	USD	40 355	0,02
743	Automatic Data Processing, Inc.	USD	209 939	0,10
204	AutoZone, Inc.	USD	629 821	0,30
1	Avery Dennison Corp.	USD	133	0,00
11 728	Baker Hughes Co.	USD	464 600	0,22
11 465	Ball Corp.	USD	610 375	0,29
18 674	Bank of America Corp.	USD	792 584	0,37
887	Bank of New York Mellon Corp.	USD	65 806	0,03
154	Becton Dickinson & Co.	USD	33 807	0,02
154	Best Buy Co., Inc.	USD	12 769	0,01
3	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USD	219	0,00
179	Blackrock, Inc.	USD	176 890	0,08
721	Block, Inc.	USD	59 137	0,03
42	Booking Holdings, Inc.	USD	200 594	0,09
132	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	16 391	0,01
4 346	Boston Scientific Corp.	USD	374 856	0,18
2 313	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	126 311	0,06
9 223	Broadcom, Inc.	USD	2 065 018	0,97
56	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	12 185	0,01
236	Builders FirstSource, Inc.	USD	32 515	0,02
12	Burlington Stores, Inc.	USD	3 342	0,00
1 065	Cadence Design Systems, Inc.	USD	309 047	0,15
555	Capital One Financial Corp.	USD	95 498	0,04
294	Cardinal Health, Inc.	USD	33 537	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
0	Carlisle Cos., Inc.	USD	145	0,00
930	Carrier Global Corp.	USD	61 334	0,03
142	Carvana Co.	USD	27 958	0,01
832	Caterpillar, Inc.	USD	291 513	0,14
387	Cava Group, Inc.	USD	42 203	0,02
68	Choe Global Markets, Inc.	USD	12 851	0,01
447	CBRE Group, Inc. Class A	USD	56 702	0,03
52	CDW Corp.	USD	8 738	0,00
169	Cencora, Inc.	USD	36 731	0,02
738	Centene Corp.	USD	43 200	0,02
165	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	16 432	0,01
1 871	Charles Schwab Corp.	USD	133 700	0,06
138	Charter Communications, Inc. Class A	USD	45 730	0,02
5 393	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	314 064	0,15
1 990	Cigna Group	USD	530 694	0,25
1	Cincinnati Financial Corp.	USD	179	0,00
898	Cintas Corp.	USD	158 505	0,07
4 546	Cisco Systems, Inc.	USD	259 876	0,12
759	Citizens Financial Group, Inc.	USD	32 058	0,02
354	Cloudflare, Inc. Class A	USD	36 775	0,02
376	CME Group, Inc.	USD	84 362	0,04
6 590	Coca-Cola Co.	USD	396 235	0,19
73	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	USD	5 388	0,00
468	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	112 316	0,05
38	Colgate-Palmolive Co.	USD	3 366	0,00
5 048	Comcast Corp. Class A	USD	182 950	0,09
7	Conagra Brands, Inc.	USD	176	0,00
301	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	64 234	0,03
277	Constellation Energy Corp.	USD	59 889	0,03
1 524	Copart, Inc.	USD	84 477	0,04
71	Corebridge Financial, Inc.	USD	2 043	0,00
1	Corpay, Inc.	USD	256	0,00
233	CoStar Group, Inc.	USD	16 083	0,01
1 012	Costco Wholesale Corp.	USD	895 747	0,42
2	CRH PLC	USD	179	0,00
304	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	100 323	0,05
3 215	CSX Corp.	USD	100 195	0,05
1 600	CVS Health Corp.	USD	69 346	0,03
3 189	Danaher Corp.	USD	706 927	0,33
260	Darden Restaurants, Inc.	USD	46 954	0,02
1 436	Datadog, Inc. Class A	USD	198 144	0,09
226	Dayforce, Inc.	USD	15 859	0,01
199	Deckers Outdoor Corp.	USD	39 077	0,02
2 505	Deere & Co.	USD	1 024 943	0,48
555	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	61 727	0,03
789	Dexcom, Inc.	USD	59 282	0,03
95	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	20 880	0,01
372	Discover Financial Services	USD	62 257	0,03
127	DocuSign, Inc.	USD	11 004	0,01
582	Dollar General Corp.	USD	42 648	0,02
621	DollarTree, Inc.	USD	44 959	0,02
39	Domino's Pizza, Inc.	USD	15 717	0,01
340	DoorDash, Inc. Class A	USD	55 117	0,03
429	Dover Corp.	USD	77 657	0,04
2 223	DR Horton, Inc.	USD	300 158	0,14
200	Duolingo, Inc.	USD	62 485	0,03
797	DuPont de Nemours, Inc.	USD	58 708	0,03
39	Dynatrace, Inc.	USD	2 056	0,00
2	East West Bancorp, Inc.	USD	145	0,00
272	eBay, Inc.	USD	16 266	0,01
403	Ecolab, Inc.	USD	91 125	0,04
3 388	Edison International	USD	261 189	0,12
987	Edwards Lifesciences Corp.	USD	70 578	0,03
110	Electronic Arts, Inc.	USD	15 562	0,01
204	Elevance Health, Inc.	USD	72 795	0,03
1 632	Eli Lilly & Co.	USD	1 216 492	0,57
114	EMCOR Group, Inc.	USD	49 998	0,02
969	Emerson Electric Co.	USD	115 971	0,05
291	Enphase Energy, Inc.	USD	19 319	0,01
37	EPAM Systems, Inc.	USD	8 335	0,00
1 339	Equifax, Inc.	USD	329 503	0,15
1 391	Essential Utilities, Inc.	USD	48 798	0,02
156	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	11 329	0,01
2 728	Eversource Energy	USD	151 318	0,07
89	Exact Sciences Corp.	USD	4 829	0,00
7 486	Exelon Corp.	USD	272 120	0,13
244	Expedia Group, Inc.	USD	43 974	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
79	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	8 484	0,00
21	Fair Isaac Corp.	USD	41 226	0,02
480	Fastenal Co.	USD	33 343	0,02
2 358	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	395 262	0,19
312	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	24 308	0,01
519	Fifth Third Bancorp	USD	21 191	0,01
19	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	39 159	0,02
525	First Solar, Inc.	USD	89 407	0,04
3 047	First Watch Restaurant Group, Inc.	USD	54 753	0,03
3 784	Fiserv, Inc.	USD	750 741	0,35
43 219	Ford Motor Co.	USD	413 197	0,19
822	Fortinet, Inc.	USD	75 022	0,04
237	Fortive Corp.	USD	17 133	0,01
172	Gartner, Inc.	USD	80 287	0,04
404	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	30 469	0,01
481	GE Vernova, Inc.	USD	152 830	0,07
1 120	General Mills, Inc.	USD	68 987	0,03
98	Genuine Parts Co.	USD	11 039	0,01
1 041	Gilead Sciences, Inc.	USD	92 841	0,04
232	Global Payments, Inc.	USD	25 154	0,01
46	GoDaddy, Inc. Class A	USD	8 827	0,00
447	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	247 268	0,12
364	Guidewire Software, Inc.	USD	59 289	0,03
378	Hartford Financial Services Group, Inc.	USD	39 897	0,02
115	HCA Healthcare, Inc.	USD	33 374	0,02
212	Hershey Co.	USD	34 699	0,02
1 962	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	40 452	0,02
1 321	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	315 228	0,15
4	Hologic, Inc.	USD	306	0,00
1 299	Home Depot, Inc.	USD	488 093	0,23
1 687	HP, Inc.	USD	53 158	0,02
294	Hubbell, Inc.	USD	118 979	0,06
218	HubSpot, Inc.	USD	146 598	0,07
144	Humana, Inc.	USD	35 216	0,02
2 029	Huntington Bancshares, Inc.	USD	31 884	0,01
55	IDEX Corp.	USD	11 161	0,01
17	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	6 763	0,00
729	Illinois Tool Works, Inc.	USD	178 491	0,08
1 933	Ingersoll Rand, Inc.	USD	168 860	0,08
48	Insulet Corp.	USD	12 194	0,01
4 666	Intel Corp.	USD	90 337	0,04
5 606	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	806 664	0,38
992	International Business Machines Corp.	USD	210 680	0,10
193	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	15 749	0,01
1 059	Intuit, Inc.	USD	642 854	0,30
881	Intuitive Surgical, Inc.	USD	444 253	0,21
69	J.M. Smucker Co.	USD	7 320	0,00
1	Jacobs Solutions, Inc.	USD	179	0,00
6	Jefferies Financial Group, Inc.	USD	427	0,00
2 973	Johnson & Johnson	USD	415 229	0,20
466	Johnson Controls International PLC	USD	35 531	0,02
1	Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	183	0,00
3 321	JPMorgan Chase & Co.	USD	768 671	0,36
4	KB Home	USD	230	0,00
304	Kellanova	USD	23 733	0,01
1 820	Kenvue, Inc.	USD	37 527	0,02
1 838	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	57 026	0,03
567	KeyCorp	USD	9 379	0,00
55	Keysight Technologies, Inc.	USD	8 520	0,00
833	KKR & Co., Inc.	USD	118 972	0,06
492	KLA Corp.	USD	299 513	0,14
1 669	Kraft Heinz Co.	USD	49 493	0,02
1 578	Lam Research Corp.	USD	110 071	0,05
274	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	17 655	0,01
312	Lennar Corp. Class A	USD	41 042	0,02
82	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	7 342	0,00
1	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	115	0,00
1 422	Linde PLC	USD	575 008	0,27
126	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	15 771	0,01
3 035	Loews Corp.	USD	248 252	0,12
536	Lowe's Cos., Inc.	USD	127 682	0,06
76	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	23 895	0,01
189	M&T Bank Corp.	USD	34 380	0,02
1 452	Marriott International, Inc. Class A	USD	391 129	0,18
3 299	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	676 655	0,32

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
1 109	Marvell Technology, Inc.	USD	118 259	0,06
3 073	Mastercard, Inc. Class A	USD	1 562 511	0,74
24	Match Group, Inc.	USD	773	0,00
3	McCormick & Co., Inc.	USD	190	0,00
1 060	McDonald's Corp.	USD	296 874	0,14
174	McKesson Corp.	USD	95 809	0,04
2 956	Merck & Co., Inc.	USD	284 019	0,13
2 154	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	1 218 220	0,57
1 069	MetLife, Inc.	USD	84 547	0,04
50	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	58 946	0,03
398	Microchip Technology, Inc.	USD	22 059	0,01
3	Micron Technology, Inc.	USD	208	0,00
12 174	Microsoft Corp.	USD	4 955 352	2,33
212	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	59 314	0,03
535	Moderna, Inc.	USD	21 493	0,01
99	Molina Healthcare, Inc.	USD	27 712	0,01
251	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	13 885	0,01
2 339	Mondelez International, Inc. Class A	USD	134 926	0,06
112	MongoDB, Inc.	USD	25 094	0,01
72	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	41 121	0,02
1 801	Monster Beverage Corp.	USD	91 437	0,04
118	Moody's Corp.	USD	54 157	0,03
1 527	Morgan Stanley	USD	185 409	0,09
103	Motorola Solutions, Inc.	USD	45 890	0,02
191	MSCI, Inc.	USD	110 508	0,05
157	Nasdaq, Inc.	USD	11 718	0,01
201	NetApp, Inc.	USD	22 525	0,01
452	Netflix, Inc.	USD	389 355	0,18
3 374	Newmont Corp.	USD	121 262	0,06
1 550	NIKE, Inc. Class B	USD	113 231	0,05
292	Norfolk Southern Corp.	USD	66 197	0,03
1	Northern Trust Corp.	USD	140	0,00
222	Nutanix, Inc. Class A	USD	13 097	0,01
39 988	NVIDIA Corp.	USD	5 185 914	2,44
152	Okta, Inc.	USD	11 571	0,01
236	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	40 280	0,02
1	Omnicom Group, Inc.	USD	111	0,00
697	ON Semiconductor Corp.	USD	42 422	0,02
3 666	Oracle Corp.	USD	589 928	0,28
56	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	64 021	0,03
1 438	Otis Worldwide Corp.	USD	128 564	0,06
1	Owens Corning	USD	196	0,00
1 005	PACCAR, Inc.	USD	100 989	0,05
1	Packaging Corp. of America	USD	178	0,00
2 494	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	182 185	0,09
847	Palo Alto Networks, Inc.	USD	148 786	0,07
510	Paychex, Inc.	USD	69 061	0,03
121	Paycom Software, Inc.	USD	23 876	0,01
1 202	PayPal Holdings, Inc.	USD	99 108	0,05
2 271	PepsiCo, Inc.	USD	333 430	0,16
7 202	Pfizer, Inc.	USD	184 522	0,09
3 883	Pinterest, Inc. Class A	USD	108 747	0,05
469	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	87 379	0,04
672	PPG Industries, Inc.	USD	77 557	0,04
5 219	Procter & Gamble Co.	USD	845 013	0,40
748	Progressive Corp.	USD	173 179	0,08
392	Prudential Financial, Inc.	USD	44 863	0,02
2 876	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	234 676	0,11
448	Pure Storage, Inc. Class A	USD	26 556	0,01
20	Qorvo, Inc.	USD	1 369	0,00
1 353	QUALCOMM, Inc.	USD	200 726	0,09
891	Quanta Services, Inc.	USD	271 971	0,13
2	Quest Diagnostics, Inc.	USD	235	0,00
197	Raymond James Financial, Inc.	USD	29 623	0,01
297	RB Global, Inc.	CAD	25 887	0,01
180	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	123 998	0,06
1 116	Regions Financial Corp.	USD	25 350	0,01
235	Reliance, Inc.	USD	61 178	0,03
162	ResMed, Inc.	USD	35 808	0,02
17 183	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	220 693	0,10
855	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	30 780	0,01
549	ROBLOX Corp. Class A	USD	30 702	0,01
281	Rockwell Automation, Inc.	USD	77 416	0,04
159	Roku, Inc.	USD	11 401	0,01
440	Roper Technologies, Inc.	USD	220 845	0,10
112	Ross Stores, Inc.	USD	16 369	0,01
312	RPM International, Inc.	USD	37 059	0,02
1 635	S&P Global, Inc.	USD	786 367	0,37

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
4 147	Salesforce, Inc.	USD	1 338 809	0,63
1 279	Samsara, Inc. Class A	USD	53 962	0,03
11 938	Schlumberger NV	USD	442 029	0,21
1 605	Seagate Technology Holdings PLC	USD	133 789	0,06
3	SEI Investments Co.	USD	261	0,00
620	ServiceNow, Inc.	USD	634 747	0,30
1 559	Sherwin-Williams Co.	USD	511 618	0,24
1 601	Snap, Inc. Class A	USD	16 650	0,01
95	Snap-on, Inc.	USD	31 116	0,01
386	Snowflake, Inc. Class A	USD	57 509	0,03
2	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	274	0,00
158	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	12 238	0,01
2	Steel Dynamics, Inc.	USD	242	0,00
1 649	Stryker Corp.	USD	573 528	0,27
1 120	Super Micro Computer, Inc.	USD	32 969	0,02
754	Synchrony Financial	USD	47 348	0,02
1 280	Synopsys, Inc.	USD	600 034	0,28
2	Sysco Corp.	USD	176	0,00
1	T. Rowe Price Group, Inc.	USD	125	0,00
78	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	13 872	0,01
626	Target Corp.	USD	81 763	0,04
958	Texas Instruments, Inc.	USD	173 432	0,08
1 575	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	791 394	0,37
1 006	TX Cos., Inc.	USD	117 341	0,06
803	T-Mobile U.S., Inc.	USD	171 271	0,08
339	Toast, Inc. Class A	USD	11 945	0,01
0	TopBuild Corp.	USD	138	0,00
994	TPG Partners LLC Class A	USD	60 341	0,03
289	Tractor Supply Co.	USD	14 800	0,01
631	Trade Desk, Inc. Class A	USD	71 577	0,03
60	Tradeweb Markets, Inc. Class A	USD	7 551	0,00
178	TransUnion	USD	15 893	0,01
374	Travelers Cos., Inc.	USD	86 893	0,04
999	Trimble, Inc.	USD	68 189	0,03
729	Truist Financial Corp.	USD	30 547	0,01
183	Twilio, Inc. Class A	USD	19 120	0,01
10	Tyler Technologies, Inc.	USD	5 779	0,00
1 669	U.S. Bancorp	USD	77 112	0,04
2 432	Uber Technologies, Inc.	USD	141 660	0,07
28	Ultra Beauty, Inc.	USD	11 803	0,01
841	Union Pacific Corp.	USD	185 106	0,09
2	United Parcel Service, Inc. Class B	USD	234	0,00
129	United Rentals, Inc.	USD	87 935	0,04
14	United Therapeutics Corp.	USD	4 737	0,00
993	UnitedHealth Group, Inc.	USD	485 197	0,23
36 313	Universal Music Group NV	EUR	897 662	0,42
3	Unum Group	USD	228	0,00
153	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	31 032	0,01
154	Veralto Corp.	USD	15 100	0,01
1 696	Verisk Analytics, Inc.	USD	451 168	0,21
13 772	Verizon Communications, Inc.	USD	531 868	0,25
1 438	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	559 277	0,26
1 861	Vertex, Inc. Class A	USD	95 858	0,05
1 771	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	194 300	0,09
1 947	Visa, Inc.	USD	594 267	0,28
3	Voya Financial, Inc.	USD	205	0,00
360	Vulcan Materials Co.	USD	89 309	0,04
781	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	7 041	0,00
4 951	Walmart, Inc.	USD	431 973	0,20
2 968	Walt Disney Co.	USD	319 128	0,15
1 960	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	20 010	0,01
4 116	Waste Management, Inc.	USD	802 094	0,38
29	Watsco, Inc.	USD	13 398	0,01
60	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	18 862	0,01
660	Western Digital Corp.	USD	37 978	0,02
115	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	20 979	0,01
168	Williams-Sonoma, Inc.	USD	30 058	0,01
1 648	Workday, Inc. Class A	USD	410 599	0,19
0	WW Grainger, Inc.	USD	160	0,00
808	Xylem, Inc.	USD	90 528	0,04
61	Yum! Brands, Inc.	USD	7 954	0,00
401	Zillow Group, Inc. Class C	USD	28 650	0,01
2	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	240	0,00
933	Zoetis, Inc.	USD	146 847	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
380	Zoom Communications, Inc.	USD	29 947	0,01
181	Zscaler, Inc.	USD	31 506	0,01
			77 490 108	36,46
Uruguay				
344	MercadoLibre, Inc.	USD	564 876	0,27
			564 876	0,27
FONDS OUVERTS				
France				
94	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	9 917 128	4,67
			9 917 128	4,67
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
Australie				
1 958	Goodman Group	AUD	41 732	0,02
4 819	GPT Group	AUD	12 591	0,01
2 346	Mirvac Group	AUD	2 631	0,00
14 497	Scentre Group	AUD	29 730	0,01
3 976	Stockland	AUD	11 412	0,00
12 786	Vicinity Centres Ltd.	AUD	16 055	0,01
			114 151	0,05
Belgique				
791	Aedifica SA	EUR	44 480	0,02
4 589	Warehouses De Pauw CVA	EUR	87 183	0,04
			131 663	0,06
France				
5 552	Covivio SA	EUR	270 722	0,13
1 553	Gecina SA	EUR	140 447	0,06
			411 169	0,19
Hong Kong				
4 493	Link	HKD	18 348	0,01
			18 348	0,01
Japon				
8	Japan Real Estate Investment Corp.	JPY	4 940	0,00
8	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	6 120	0,01
			11 060	0,01
Luxembourg				
1 236	Shurgard Self Storage Ltd.	EUR	44 325	0,02
			44 325	0,02
Mexique				
79 785	Prologis Property Mexico SA de CV	MXN	214 592	0,10
			214 592	0,10
Singapour				
10 475	CapitalLand Ascendas	SGD	19 058	0,01
12 744	CapitalLand Integrated Commercial Trust	SGD	17 411	0,01
			36 469	0,02
Afrique du Sud				
276 865	Growthpoint Properties Ltd.	ZAR	180 374	0,09
			180 374	0,09
Royaume-Uni				
3 588	Big Yellow Group PLC	GBP	41 654	0,02
23 748	Land Securities Group PLC	GBP	167 739	0,08
45 221	Primary Health Properties PLC	GBP	51 029	0,02
6 682	UNITED Group PLC	GBP	65 178	0,03
			325 600	0,15
États-Unis				
51	American Homes 4 Rent Class A	USD	1 833	0,00
683	American Tower Corp.	USD	121 045	0,06
18	AvalonBay Communities, Inc.	USD	3 861	0,00
562	Crown Castle, Inc.	USD	49 249	0,02
429	Digital Realty Trust, Inc.	USD	73 537	0,03
134	Equinix, Inc.	USD	122 228	0,06
214	Extra Space Storage, Inc.	USD	30 921	0,01
4	First Industrial Realty Trust, Inc.	USD	190	0,00
501	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	8 472	0,00
383	Iron Mountain, Inc.	USD	38 919	0,02
2	Lamar Advertising Co. Class A	USD	175	0,00
1 382	Prologis, Inc.	USD	141 037	0,07
212	Public Storage	USD	61 354	0,03
15 580	Realty Income Corp.	USD	803 593	0,38
167	SBA Communications Corp.	USD	32 797	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
			EUR	%
États-Unis (suite)				
218	Simon Property Group, Inc.	USD	36 262	0,02
22	Sun Communities, Inc.	USD	2 651	0,00
187	Ventas, Inc.	USD	10 602	0,00
889	Welltower, Inc.	USD	108 224	0,05
676	Weyerhaeuser Co.	USD	18 371	0,01
			1 665 321	0,78
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			209 541 763	98,59
INVESTISSEMENTS			209 541 763	98,59

État des investissements et autres actifs nets
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive au 31-12-2024



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
4	Mini TOPIX Index Future	03/25	JPY	74 571	879	0,00
1	S&P 500 E-mini Index Future	03/25	USD	308 680	(1 740)	(0,00)
0	S&P/TSX 60 Index Future	03/25	CAD	39 054	156	0,00
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(705)	(0,00)
PRODUITS DÉRIVÉS					(705)	0,00
AUTRES ACTIFS NETS					2 993 839	1,41
TOTAL DE L'ACTIF NET					212 534 897	100,00

* 144A.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Albanie						
3	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09/06/28	3	0,00
					3	0,00
Angola						
0	Angola Government International Bonds *	USD	8,000 %	26/11/29	0	0,00
1	Angola Government International Bonds	USD	8,750 %	14/04/32	1	0,00
					1	0,00
Argentine						
0	Transportadora de Gas del Sur SA *	USD	8,500 %	24/07/31	0	0,00
					0	0,00
Arménie						
2	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26/09/29	1	0,00
0	Republic of Armenia International Bonds *	USD	3,600 %	02/02/31	0	0,00
					1	0,00
Australie						
8 597	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,875 %	19/02/29	7 993	0,18
2 493	Commonwealth Bank of Australia	EUR	4,266 %	04/06/34	2 573	0,06
10 747	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	29/03/28	10 355	0,24
					20 921	0,48
Autriche						
6 448	ams-OSRAM AG	EUR	10,500 %	30/03/29	6 376	0,15
8 597	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	16/11/28	7 930	0,18
4 299	Erste Group Bank AG	EUR	0,010 %	11/09/29	3 791	0,09
2 149	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	15/01/30	1 884	0,04
4 299	Erste Group Bank AG	EUR	1,000 %	10/06/30	4 246	0,10
2 149	Erste Group Bank AG	EUR	1,625 %	08/09/31	2 098	0,05
4 299	Erste Group Bank AG	EUR	0,875 %	15/11/32	4 005	0,09
6 448	Erste Group Bank AG	EUR	3,125 %	12/12/33	6 562	0,15
0	LD Celulose International GmbH *	USD	7,950 %	26/01/32	0	0,00
23 857	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	0,750 %	20/10/26	23 267	0,54
22 997	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	0,500 %	20/04/27	22 133	0,51
10 746	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	0,500 %	20/02/29	9 968	0,23
18 699	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	0,000 %	20/02/31	16 028	0,37
13 970	Republic of Austria Government Bonds **	EUR	2,400 %	23/05/34	13 559	0,32
					121 847	2,82
Azerbaïdjan						
0	Republic of Azerbaijan International Bonds *	USD	3,500 %	01/09/32	0	0,00
2	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	2	0,00
					2	0,00
Belgique						
4 298	Aliaxis Finance SA	EUR	0,875 %	08/11/28	3 938	0,09
11 821	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,150 %	22/01/27	11 494	0,27
6 448	KBC Bank NV	EUR	3,750 %	28/09/26	6 586	0,15
4 298	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19/04/30	4 517	0,10
4 299	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06/12/31	4 591	0,11
4 298	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07/12/31	4 104	0,10
4 299	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17/04/35	4 473	0,10
15 174	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 66	EUR	4,000 %	28/03/32	16 406	0,38
11 413	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 75 **	EUR	1,000 %	22/06/31	10 308	0,24

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Belgique (suite)						
10 209	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 77 **	EUR	1,000 %	22/06/26	10 032	0,23
10 703	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 81 **	EUR	0,800 %	22/06/27	10 336	0,24
20 848	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 85 **	EUR	0,800 %	22/06/28	19 794	0,46
12 896	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 86 **	EUR	1,250 %	22/04/33	11 437	0,26
6 448	Proximus SADP	EUR	4,000 %	08/03/30	6 725	0,16
					124 741	2,89
Bermudes						
3	NCL Corp. Ltd. **	USD	5,875 %	15/03/26	3	0,00
0	NCL Corp. Ltd. *, **	USD	5,875 %	15/02/27	0	0,00
1	NCL Corp. Ltd. **	USD	8,125 %	15/01/29	1	0,00
1	Sagcor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13/05/28	1	0,00
1	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/38	1	0,00
					6	0,00
Bésil						
1	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18/04/30	1	0,00
1	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21/02/47	1	0,00
1	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14/01/50	1	0,00
1	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13/05/54	0	0,00
0	Prumo Participacoes e Investimentos SA *	USD	7,500 %	31/12/31	0	0,00
0	Samarco Mineracao SA *	USD	9,000 %	30/06/31	0	0,00
					3	0,00
Canada						
6 448	Bank of Nova Scotia	EUR	0,010 %	15/12/27	5 986	0,14
17 216	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29/03/28	17 010	0,39
2 149	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	EUR	0,050 %	26/11/27	1 998	0,05
0	First Quantum Minerals Ltd. *	USD	6,875 %	15/10/27	0	0,00
2 149	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700 %	16/11/29	2 326	0,05
6 448	Royal Bank of Canada	EUR	0,125 %	26/04/27	6 106	0,14
6 448	Royal Bank of Canada	EUR	2,375 %	13/09/27	6 420	0,15
1	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02/04/34	1	0,00
4 019	Toronto-Dominion Bank	EUR	2,551 %	03/08/27	3 991	0,09
10 746	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,247 %	16/02/34	10 974	0,26
					54 812	1,27
Îles Caïmans						
0	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. *	USD	0,000 %	05/06/34	0	0,00
1	DP World Salaam Perp.	USD	6,000 %		1	0,00
0	Energuate Trust *	USD	5,875 %	03/05/27	1	0,00
0	JD.com, Inc. *	USD	4,125 %	14/01/50	0	0,00
0	Kingston Airport Revenue Finance Ltd. *	USD	6,750 %	15/12/36	0	0,00
0	Lima Metro Line 2 Finance Ltd. *	USD	4,350 %	05/04/36	0	0,00
1	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30/09/36	1	0,00
0	Sable International Finance Ltd. *	USD	7,125 %	15/10/32	0	0,00
0	Sunac China Holdings Ltd. *	USD	6,000 %	30/09/25	0	0,00
0	Sunac China Holdings Ltd. *	USD	6,250 %	30/09/26	0	0,00
1	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	30/09/28	0	0,00
1	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000 %	30/09/29	0	0,00
					3	0,00
Chili						
1	Alfa Desarrollo SpA	USD	4,550 %	27/09/51	1	0,00
0	Empresa de los Ferrocarriles del Estado *	USD	3,068 %	18/08/50	0	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Chili (suite)						
0	Empresa Nacional del Petróleo *	USD	5,950 %	30/07/34	0	0,00
1	Interchile SA	USD	4,500 %	30/06/56	1	0,00
1	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15/04/29	1	0,00
					3	0,00
Colombie						
0	Colombia Government International Bonds *	USD	7,500 %	02/02/34	0	0,00
1	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14/11/35	1	0,00
0	Colombia Government International Bonds *	USD	5,625 %	26/02/44	0	0,00
1	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14/11/53	1	0,00
1	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17/07/30	1	0,00
					3	0,00
Costa Rica						
1	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04/04/44	1	0,00
2	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12/03/45	2	0,00
0	Costa Rica Government International Bonds *	USD	7,300 %	13/11/54	0	0,00
					3	0,00
République tchèque						
2 149	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/28	2 262	0,05
					2 262	0,05
Danemark						
6 448	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375 %	30/06/27	6 094	0,14
					6 094	0,14
République dominicaine						
1	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30/01/30	0	0,00
0	Dominican Republic International Bonds *	USD	4,875 %	23/09/32	0	0,00
0	Dominican Republic International Bonds *	USD	6,000 %	22/02/33	1	0,00
1	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01/06/36	1	0,00
0	Dominican Republic International Bonds *	USD	7,450 %	30/04/44	0	0,00
0	Dominican Republic International Bonds *	USD	6,850 %	27/01/45	0	0,00
					2	0,00
El Salvador						
0	El Salvador Government International Bonds *	USD	7,650 %	15/06/35	0	0,00
					0	0,00
Finlande						
6 448	Aktia Bank OYJ	EUR	0,125 %	25/10/28	5 895	0,14
2 149	Balder Finland OYJ	EUR	1,000 %	20/01/29	1 936	0,05
12 896	Finland Government Bonds—Series 10Y **	EUR	0,500 %	15/04/26	12 621	0,29
6 448	Finland Government Bonds—Series 10Y **	EUR	0,125 %	15/09/31	5 489	0,13
3 224	OP Corporate Bank PLC	EUR	1,625 %	09/06/30	3 196	0,07
12 681	OP Mortgage Bank	EUR	0,010 %	19/11/26	12 132	0,28
19 343	TeollisuudenVoima OYJ	EUR	1,375 %	23/06/28	18 250	0,42
					59 519	1,38
France						
4 299	Alstom SA	EUR	0,000 %	11/01/29	3 810	0,09
2 730	AXA SA	EUR	5,500 %	11/07/43	2 996	0,07
4 299	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06/10/28	4 535	0,10
4 299	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,250 %	19/07/28	3 879	0,09
2 149	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18/09/30	2 249	0,05
6 448	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,625 %	21/02/31	5 427	0,13
2 149	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10/11/31	2 293	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
2 149	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	1,125 %	19/11/31	1 793	0,04
4 299	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16/06/32	4 308	0,10
4 299	BNP Paribas Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	31/01/30	4 353	0,10
4 299	BNP Paribas SA	EUR	0,500 %	19/02/28	4 067	0,09
4 299	BNP Paribas SA	EUR	2,750 %	25/07/28	4 259	0,10
8 597	BNP Paribas SA	EUR	3,875 %	23/02/29	8 833	0,20
4 299	BNP Paribas SA	EUR	3,625 %	01/09/29	4 376	0,10
4 299	BNP Paribas SA	EUR	0,875 %	11/07/30	3 858	0,09
6 448	BNP Paribas SA	EUR	1,125 %	15/01/32	6 133	0,14
6 448	BNP Paribas SA	EUR	4,125 %	26/09/32	6 785	0,16
2 149	BPCE SA	EUR	4,125 %	10/07/28	2 236	0,05
4 299	BPCE SFH SA	EUR	0,010 %	21/01/27	4 087	0,09
10 746	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12/04/28	10 952	0,25
4 299	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	0,010 %	27/11/26	4 107	0,10
8 597	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	0,010 %	07/02/28	7 943	0,18
10 746	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,875 %	25/03/31	10 745	0,25
4 299	Carrefour SA	EUR	2,625 %	15/12/27	4 265	0,10
10 746	Cie de Financement Foncier SA	EUR	3,000 %	24/04/32	10 773	0,25
25 791	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	1,000 %	16/01/29	24 135	0,56
15 045	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18/10/30	15 281	0,35
2 149	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12/10/26	2 167	0,05
4 299	Credit Agricole SA	EUR	1,625 %	05/06/30	4 262	0,10
2 149	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23/01/31	2 183	0,05
2 149	Credit Agricole SA	EUR	3,875 %	20/04/31	2 230	0,05
2 149	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	15/04/36	2 185	0,05
2 149	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07/05/27	2 052	0,05
2 149	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	19/09/27	2 180	0,05
2 149	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15/05/35	2 223	0,05
6 448	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	22/06/27	6 548	0,15
2 149	Crelan Home Loan SCF	EUR	0,010 %	22/01/27	2 044	0,05
8 060	Crown European Holdings SACA	EUR	4,500 %	15/01/30	8 351	0,19
12 896	Electricite de France SA	EUR	1,000 %	13/10/26	12 516	0,29
1	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	1	0,00
2	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	2	0,00
4 299	Elis SA	EUR	3,750 %	21/03/30	4 394	0,10
6 448	EssilorLuxottica SA	EUR	0,500 %	05/06/28	6 005	0,14
12 896	Forvia SE	EUR	5,125 %	15/06/29	12 928	0,30
21 708	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,000 %	25/02/26	21 159	0,49
52 098	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,500 %	25/05/26	50 885	1,18
23 642	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,250 %	25/11/26	22 770	0,53
28 585	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	1,000 %	25/05/27	27 719	0,64
2 149	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	2,750 %	25/10/27	2 171	0,05
43 630	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,750 %	25/02/28	41 416	0,96
29 445	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,750 %	25/05/28	27 809	0,64
23 857	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,750 %	25/11/28	22 286	0,52
13 540	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	5,500 %	25/04/29	15 114	0,35
22 782	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,500 %	25/05/29	20 802	0,48
32 454	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,000 %	25/11/29	28 561	0,66
20 848	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	2,500 %	25/05/30	20 634	0,48
18 914	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	0,000 %	25/11/30	16 112	0,37

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

France (suite)

23 642	French Republic Government Bonds OAT **	EUR	1,500 %	25/05/31	21 851	0,51
107 592	French Republic Government Bonds—Series 14W	EUR	0,000 %	05/02/25	107 314	2,49
2	Iliad Holding SASU **	USD	7,000 %	15/04/32	2	0,00
2 149	Klepierre SA	EUR	3,875 %	23/09/33	2 206	0,05
4 299	La Banque Postale Home Loan SFH SA	EUR	0,010 %	22/10/29	3 773	0,09
8 597	La Poste SA	EUR	2,625 %	14/09/28	8 516	0,20
2 149	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	07/09/33	2 205	0,05
12 896	Orange SA	EUR	1,375 %	20/03/28	12 382	0,29
2 149	Orange SA	EUR	0,625 %	16/12/33	1 728	0,04
12 896	Paprec Holding SA	EUR	6,500 %	17/11/27	13 646	0,32
2 149	Pernod Ricard SA	EUR	0,500 %	24/10/27	2 024	0,05
6 448	Pernod Ricard SA	EUR	1,375 %	07/04/29	6 047	0,14
2 149	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/28	2 296	0,05
7 893	Quatrim SAS	EUR	8,500 %	15/01/27	7 689	0,18
645	RCI Banque SA	EUR	4,625 %	13/07/26	657	0,02
2 235	RCI Banque SA	EUR	4,750 %	06/07/27	2 310	0,05
3 589	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	21/09/28	3 754	0,09
1 827	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	02/10/29	1 925	0,04
2 149	SCOR SE	EUR	3,000 %	08/06/46	2 139	0,05
12 896	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	28/09/26	13 202	0,31
2 149	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	06/12/30	2 204	0,05
2 149	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02/06/33	2 320	0,05
8 597	Societe Generale SFH SA	EUR	3,125 %	24/02/32	8 709	0,20
8 597	Suez SACA	EUR	2,375 %	24/05/30	8 238	0,19
2 149	TDF Infrastructure SASU	EUR	1,750 %	01/12/29	1 957	0,05
4 298	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	4 297	0,10
1	TotalEnergies SE	EUR	4,500 %	Perp.	1	0,00
0	Veolia Environnement SA *	EUR	2,000 %	Perp.	0	0,00
2	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	1	0,00
4 299	WPP Finance SA	EUR	2,375 %	19/05/27	4 269	0,10
					805 849	18,66

Allemagne

12 896	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500 %	01/04/27	12 391	0,29
15 045	Allianz SE	EUR	1,301 %	25/09/49	13 672	0,32
2 149	BASF SE	EUR	4,500 %	08/03/35	2 317	0,05
6 448	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/11/28	5 966	0,14
6 448	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/29	6 002	0,14
72 791	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/31	63 278	1,47
2 149	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25/03/29	2 282	0,05
6 448	Commerzbank AG	EUR	0,010 %	11/03/30	5 627	0,13
1	Commerzbank AG	EUR	1,375 %	29/12/31	1	0,00
946	Deutsche Bank AG	EUR	1,375 %	10/06/26	939	0,02
4 299	Deutsche Bank AG	EUR	4,125 %	04/04/30	4 405	0,10
2 149	Deutsche Bank AG	EUR	1,375 %	17/02/32	1 894	0,04
5 588	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000 %	31/01/35	5 658	0,13
9 908	DZ HYP AG	EUR	0,010 %	12/11/27	9 231	0,21
2 171	E.ON SE	EUR	1,625 %	29/03/31	1 994	0,05
17 194	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10/06/25	17 117	0,40
2 149	Hannover Rueck SE	EUR	1,125 %	09/10/39	1 940	0,04
4 299	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26/08/43	4 882	0,11
1	IHO Verwaltungs GmbH **	USD	8,000 %	15/11/32	1	0,00
4 299	ING-DiBa AG	EUR	0,625 %	25/02/29	3 970	0,09
10 746	ING-DiBa AG	EUR	2,375 %	13/09/30	10 585	0,25
16 571	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,250 %	15/09/25	16 324	0,38
4 299	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	1,750 %	28/02/28	4 207	0,10
2 149	Landesbank Baden-Wuerttemberg—Series 812	EUR	0,010 %	16/07/27	2 022	0,05
2 149	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17/01/26	2 096	0,05
2 149	LEG Immobilien SE	EUR	1,000 %	19/11/32	1 759	0,04
10 746	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09/09/80	10 446	0,24
12 896	ProGroup AG	EUR	5,375 %	15/04/31	12 657	0,29
2 149	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000 %	02/06/35	2 244	0,05
2 149	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375 %	02/06/43	2 248	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Allemagne (suite)

2 149	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500 %	30/06/26	2 204	0,05
6 448	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375 %	13/09/27	6 703	0,16
4 299	Schaeffler AG	EUR	4,500 %	28/03/30	4 329	0,10
4 298	Talanx AG	EUR	2,250 %	05/12/47	4 165	0,10
1	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15/07/27	1	0,00
4 728	UniCredit Bank GmbH	EUR	0,010 %	19/11/27	4 401	0,10
4 299	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,375 %	03/05/28	4 440	0,10
24 781	Volkswagen Financial Services AG	EUR	0,125 %	12/02/27	23 310	0,54
1 440	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,875 %	10/09/30	1 456	0,03
4 299	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,875 %	11/10/28	4 369	0,10
4 299	Vonovia SE	EUR	0,250 %	01/09/28	3 896	0,09
4 298	Vonovia SE	EUR	0,625 %	14/12/29	3 794	0,09
4 299	Vonovia SE	EUR	0,750 %	01/09/32	3 482	0,08
2 149	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/34	2 218	0,05
2 149	ZF Finance GmbH	EUR	2,250 %	03/05/28	1 973	0,05
					298 896	6,92

Grèce

2 859	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/29	2 964	0,07
0	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16/04/30	1	0,00
					2 965	0,07

Guatemala

1	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06/02/37	1	0,00
1	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01/06/50	1	0,00
0	Guatemala Government Bonds *	USD	4,900 %	01/06/30	0	0,00
0	Guatemala Government Bonds *	USD	4,650 %	07/10/41	0	0,00
					2	0,00

Honduras

0	Honduras Government International Bonds *	USD	8,625 %	27/11/34	0	0,00
					0	0,00

Hong Kong

1	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23/09/36	1	0,00
					1	0,00

Hongrie

1	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22/09/32	1	0,00
0	Hungary Government International Bonds *	USD	3,125 %	21/09/51	0	0,00
0	Hungary Government International Bonds—Series 30Y *	USD	7,625 %	29/03/41	0	0,00
0	Hungary Government International Bonds—Series 30Y *	EUR	1,500 %	17/11/50	0	0,00
2 149	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05/10/27	2 239	0,05
					2 240	0,05

Islande

2 149	Arion Banki Hf.	EUR	4,625 %	21/11/28	2 239	0,05
					2 239	0,05

Inde

1	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02/02/26	1	0,00
0	JSW Hydro Energy Ltd. *	USD	4,125 %	18/05/31	0	0,00
1	ReNew Wind Energy AP2/ ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14/07/28	1	0,00
					2	0,00

Indonésie

1	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04/04/26	1	0,00
0	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT *	USD	5,280 %	05/04/29	0	0,00
0	Pertamina Persero PT *	USD	4,175 %	21/01/50	0	0,00
					1	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Irlande						
4 299	AIB Group PLC	EUR	0,500 %	17/11/27	4 116	0,09
4 299	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23/07/29	4 522	0,10
1	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16/01/42	1	0,00
4 298	Bank of Ireland Group PLC	EUR	0,375 %	10/05/27	4 165	0,10
3 826	Bank of Ireland Group PLC	EUR	5,000 %	04/07/31	4 149	0,10
6 340	Glencore Capital Finance DAC	EUR	4,154 %	29/04/31	6 565	0,15
12 681	Ireland Government Bonds	EUR	1,000 %	15/05/26	12 509	0,29
18 978	Ireland Government Bonds	EUR	1,100 %	15/05/29	18 054	0,42
2	Jazz Securities DAC**	USD	4,375 %	15/01/29	2	0,00
4 298	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	0,625 %	20/09/29	3 895	0,09
12 896	PartnerRe Ireland Finance DAC	EUR	1,250 %	15/09/26	12 540	0,29
10 467	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10/07/30	10 800	0,25
2	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30/09/32	2	0,00
					81 320	1,88
Italie						
2 149	A2A SpA	EUR	1,500 %	16/03/28	2 071	0,05
8 597	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000 %	04/12/28	8 220	0,19
3 159	BPER Banca SpA	EUR	3,250 %	22/01/31	3 215	0,07
6 448	Credit Agricole Italia SpA	EUR	1,000 %	25/03/27	6 223	0,14
2	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	1	0,00
1	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	0	0,00
1	Eni SpA—Series NC5	EUR	2,625 %	Perp.	1	0,00
2 149	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	20/03/28	2 072	0,05
2 149	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04/07/29	2 037	0,05
5 373	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/30	5 798	0,13
2 149	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29/08/31	2 376	0,06
21 493	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/12/25	21 444	0,50
68 777	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01/06/26	68 144	1,58
16 721	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,250 %	01/12/26	16 401	0,38
32 239	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,200 %	01/06/27	32 107	0,74
33 443	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/02/28	32 949	0,76
21 493	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	0,950 %	01/08/30	19 312	0,45
72 001	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	0,950 %	01/06/32	61 589	1,43
32 239	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01/04/31	28 342	0,66
21 493	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 16Y **	EUR	3,500 %	01/03/30	22 205	0,51
21 493	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 31Y	EUR	6,000 %	01/05/31	25 216	0,58
28 628	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,950 %	15/09/27	27 517	0,64
30 520	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,250 %	15/03/28	28 387	0,66
53 517	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15/02/29	48 928	1,13
8 597	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	8 888	0,21
1	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15/01/32	1	0,00
					473 444	10,97
Côte d'Ivoire						
0	Ivory Coast Government International Bonds *	EUR	4,875 %	30/01/32	0	0,00
0	Ivory Coast Government International Bonds *	USD	5,750 %	31/12/32	0	0,00
1	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22/03/48	1	0,00
					1	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Jamaïque						
1	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28/07/45	1	0,00
0	TransJamaican Highway Ltd. *	USD	5,750 %	10/10/36	0	0,00
					1	0,00
Japon						
10 746	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336 %	19/04/27	10 188	0,24
10 746	East Japan Railway Co.	EUR	1,850 %	13/04/33	9 781	0,23
4 299	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	EUR	0,409 %	07/11/29	3 803	0,09
6 448	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	EUR	0,277 %	25/10/28	5 851	0,13
15 690	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21/11/26	15 577	0,36
6 448	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/30	6 425	0,15
					51 625	1,20
Jersey						
1	Adient Global Holdings Ltd. **	USD	7,000 %	15/04/28	1	0,00
12 896	Avis Budget Finance PLC	EUR	7,250 %	31/07/30	13 575	0,31
4 298	Glencore Finance Europe Ltd.	EUR	1,750 %	17/03/25	4 288	0,10
					17 864	0,41
Jordanie						
0	Jordan Government International Bonds *	USD	5,850 %	07/07/30	0	0,00
1	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10/10/47	1	0,00
					1	0,00
Koweït						
1	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15/12/31	1	0,00
					1	0,00
Liberia						
3	Royal Caribbean Cruises Ltd. **	USD	6,000 %	01/02/33	2	0,00
					2	0,00
Luxembourg						
2 149	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500 %	27/01/28	1 987	0,05
4 299	CNH Industrial Finance Europe SA	EUR	1,875 %	19/01/26	4 256	0,10
4 299	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,200 %	18/03/26	4 177	0,10
4 299	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,750 %	18/09/31	3 710	0,09
42 986	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	26/07/27	41 500	0,96
85 971	European Financial Stability Facility	EUR	0,050 %	17/10/29	76 646	1,77
41 051	European Financial Stability Facility	EUR	3,000 %	10/07/30	41 860	0,97
2 149	Grand City Properties SA	EUR	0,125 %	11/01/28	1 956	0,04
1	Greensaf Pipelines Bidco SARL *	USD	6,103 %	23/08/42	0	0,00
2 902	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	EUR	1,750 %	24/04/28	2 806	0,06
2 149	Highland Holdings SARL	EUR	0,318 %	15/12/26	2 050	0,05
6 405	Holcim Finance Luxembourg SA	EUR	0,500 %	29/11/26	6 156	0,14
2 149	Logicor Financing SARL	EUR	1,500 %	13/07/26	2 110	0,05
2 149	Logicor Financing SARL	EUR	1,625 %	15/07/27	2 067	0,05
2 429	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14/01/31	2 073	0,05
2 149	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250 %	07/03/39	1 832	0,04
0	Millicom International Cellular SA *	USD	6,250 %	25/03/29	0	0,00
2	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02/04/32	2	0,00
0	Minerva Luxembourg SA *	USD	8,875 %	13/09/33	0	0,00
0	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13/09/33	1	0,00
0	Nexa Resources SA *	USD	6,750 %	09/04/34	0	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg (suite)						
4 084	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10/08/27	4 151	0,10
1	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18/07/36	1	0,00
1	Tierra Mojada Luxembourg II SARL	USD	5,750 %	01/12/40	1	0,00
3 525	Tyco Electronics Group SA	EUR	0,000 %	16/02/29	3 135	0,07
0	Usiminas International SARL *	USD	5,875 %	18/07/26	0	0,00
					202 477	4,69
Île Maurice						
1	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04/06/29	1	0,00
1	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10/08/26	1	0,00
					2	0,00
Mexique						
4	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	3	0,00
2	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	2	0,00
1	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18/07/29	1	0,00
1	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	USD	4,900 %	20/11/26	1	0,00
0	Gruma SAB de CV *	USD	5,761 %	09/12/54	0	0,00
0	Mexico City Airport Trust *	USD	5,500 %	31/07/47	0	0,00
2	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	Perp.	2	0,00
0	Sitios Latinoamerica SAB de CV *	USD	5,375 %	04/04/32	0	0,00
1	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in United States)	USD	5,375 %	04/04/32	1	0,00
					10	0,00
Maroc						
0	Morocco Government International Bonds *	USD	6,500 %	08/09/33	0	0,00
3	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11/12/42	3	0,00
					3	0,00
Pays-Bas						
1	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	3,248 %	Perp.	1	0,00
1	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	1	0,00
4 299	ABN AMRO Bank NV	EUR	3,875 %	15/01/32	4 426	0,10
4 298	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,450 %	12/04/38	3 523	0,08
6 448	Achmea Bank NV	EUR	3,000 %	07/02/34	6 467	0,15
4 299	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800 %	06/10/28	3 908	0,09
4 299	Akzo Nobel NV	EUR	1,625 %	14/04/30	3 970	0,09
2 901	Alliander NV	EUR	1,625 %	Perp.	2 874	0,07
2 794	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd.	EUR	2,750 %	19/02/49	2 724	0,06
9 672	Ashland Services BV	EUR	2,000 %	30/01/28	9 262	0,21
10 746	BE Semiconductor Industries NV	EUR	4,500 %	15/07/31	11 263	0,26
25 791	BNG Bank NV	EUR	2,750 %	28/08/34	25 352	0,59
12 896	Boels Topholding BV	EUR	5,750 %	15/05/30	13 523	0,31
2 149	Brenntag Finance BV	EUR	1,125 %	27/09/25	2 124	0,05
8 296	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	3,125 %	20/11/32	8 246	0,19
3 396	CTP NV	EUR	0,750 %	18/02/27	3 235	0,08
2 149	CTP NV	EUR	1,500 %	27/09/31	1 866	0,04
2 858	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375 %	28/10/28	2 592	0,06
4 299	de Volksbank NV	EUR	1,750 %	22/10/30	4 255	0,10
4 299	DSM BV	EUR	0,625 %	23/06/32	3 607	0,08
4 685	DSM BV	EUR	3,625 %	02/07/34	4 759	0,11
6 448	EIP Finance BV	EUR	1,875 %	13/10/25	6 406	0,15
4 299	EIP Finance BV	EUR	1,875 %	21/09/29	4 089	0,10
8 597	EIP Finance BV	EUR	3,875 %	11/03/30	8 891	0,21
6 297	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd.	EUR	2,600 %	Perp.	6 256	0,15
7 974	Enel Finance International NV	EUR	0,750 %	17/06/30	7 042	0,16
5 223	Essity Capital BV	EUR	3,000 %	21/09/26	5 245	0,12
12 896	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02/07/29	13 484	0,31
2 149	Global Switch Finance BV	EUR	1,375 %	07/10/30	2 022	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
2 149	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625 %	13/10/31	1 832	0,04
2 149	Iberdrola International BV—Series NC6	EUR	1,450 %	Perp.	2 067	0,05
8 597	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	8 079	0,19
8 597	IGT Lottery Holdings BV	EUR	4,250 %	15/03/30	8 759	0,20
5 244	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/28	5 507	0,13
3 331	IMCD NV	EUR	3,625 %	30/04/30	3 334	0,08
4 299	ING Bank NV	EUR	4,125 %	02/10/26	4 407	0,10
6 448	ING Bank NV	EUR	0,500 %	17/02/27	6 190	0,14
8 597	ING Bank NV	EUR	0,125 %	08/12/31	7 173	0,17
8 597	ING Bank NV	EUR	3,000 %	21/05/34	8 671	0,20
4 299	ING Groep NV	EUR	3,875 %	12/08/29	4 416	0,10
2 149	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26/05/31	2 121	0,05
4 299	ING Groep NV	EUR	0,875 %	09/06/32	4 067	0,09
4 299	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24/08/33	4 384	0,10
4 299	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16/02/36	4 400	0,10
38 214	Netherlands Government Bonds **	EUR	0,750 %	15/07/28	36 365	0,84
5 373	Netherlands Government Bonds **	EUR	0,000 %	15/07/30	4 733	0,11
6 448	Netherlands Government Bonds	EUR	0,000 %	15/07/31	5 533	0,13
8 597	Netherlands Government Bonds	EUR	0,500 %	15/07/32	7 457	0,17
9 242	Netherlands Government Bonds **	EUR	2,500 %	15/01/33	9 259	0,21
1	Prosus NV	USD	3,832 %	08/02/51	1	0,00
3 740	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12/06/31	3 873	0,09
5 352	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20/03/33	5 379	0,13
4 298	Repsol International Finance BV	EUR	0,250 %	02/08/27	4 034	0,09
0	Repsol International Finance BV (traded in Luxembourg)	EUR	2,500 %	Perp.	1	0,00
2	Repsol International Finance BV (traded in Supranational)	EUR	2,500 %	Perp.	2	0,00
2 149	Repsol International Finance BV	EUR	4,247 %	Perp.	2 186	0,05
2 149	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750 %	26/01/28	1 993	0,05
4 965	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03/05/30	5 126	0,12
4 084	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29/11/36	4 163	0,10
1	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	1	0,00
2	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	2	0,00
15 045	TenneT Holding BV	EUR	1,000 %	13/06/26	14 680	0,34
1	TenneT Holding BV	EUR	4,875 %	Perp.	1	0,00
2 149	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,250 %	29/03/29	2 216	0,05
4 299	Volkswagen International Finance NV	EUR	3,500 %	Perp.	4 281	0,10
0	Yinson Boronia Production BV *	USD	8,947 %	31/07/42	0	0,00
2 149	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000 %	23/02/26	2 098	0,05
4 299	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31/01/29	4 191	0,10
					364 395	8,44
Nouvelle-Zélande						
2 944	ANZ New Zealand International Ltd.	EUR	3,527 %	24/01/28	3 000	0,07
4 299	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250 %	08/09/28	3 904	0,09
6 448	Bank of New Zealand	EUR	2,552 %	29/06/27	6 436	0,15
8 597	BNZ International Funding Ltd.	EUR	0,625 %	03/07/25	8 507	0,20
2 407	Westpac Securities NZ Ltd.	EUR	0,427 %	14/12/26	2 300	0,05
					24 147	0,56
Norvège						
4 277	DNB Bank ASA	EUR	3,625 %	16/02/27	4 314	0,10
6 448	DNB Bank ASA	EUR	0,375 %	18/01/28	6 150	0,14
10 746	DNB Boligkredit AS	EUR	0,010 %	21/01/31	9 138	0,21
6 448	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	0,250 %	09/11/26	6 162	0,15
4 298	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,625 %	12/03/29	4 398	0,10
4 299	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,375 %	14/11/29	4 366	0,10
					34 528	0,80

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Oman						
1	Oman Government International Bonds	USD	7,375 %	28/10/32	1	0,00
2	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17/01/48	2	0,00
					3	0,00
Paraguay						
2	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11/08/44	2	0,00
0	Paraguay Government International Bonds *	USD	5,600 %	13/03/48	0	0,00
0	Paraguay Government International Bonds *	USD	5,400 %	30/03/50	0	0,00
					2	0,00
Pérou						
1	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07/06/34	1	0,00
1	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16/01/34	1	0,00
0	Cia de Minas Buenaventura SAA *	USD	5,500 %	26/07/26	0	0,00
0	Consorcio Transmataro SA *	USD	5,200 %	11/04/38	0	0,00
0	Peru Government International Bonds *	USD	2,783 %	23/01/31	0	0,00
0	Peru Government International Bonds *	USD	8,750 %	21/11/33	0	0,00
1	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15/01/34	1	0,00
1	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08/02/35	1	0,00
0	Pluspetrol Camisea SA/ Pluspetrol Lote 56 SA *	USD	6,240 %	03/07/36	0	0,00
1	Transportadora de Gas del Peru SA	USD	4,250 %	30/04/28	1	0,00
					5	0,00
Philippines						
0	Globe Telecom, Inc. *	USD	3,000 %	23/07/35	0	0,00
1	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06/03/34	1	0,00
					1	0,00
Pologne						
0	Bank Gospodarstwa Krajowego *	USD	5,375 %	22/05/33	0	0,00
2	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09/07/54	1	0,00
13 755	Republic of Poland Government International Bonds	EUR	1,000 %	07/03/29	12 932	0,30
					12 933	0,30
Portugal						
6 448	Brisa-Concessao Rodoviaria SA	EUR	2,375 %	10/05/27	6 389	0,15
					6 389	0,15
Roumanie						
21 493	Romania Government International Bonds	EUR	5,500 %	18/09/28	22 346	0,52
32 239	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16/07/31	26 742	0,62
1	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03/04/49	1	0,00
					49 089	1,14
Arabie saoudite						
1	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	1	0,00
					1	0,00
Serbie						
2	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26/06/29	2	0,00
1	Serbia International Bonds	USD	2,125 %	01/12/30	0	0,00
0	Serbia International Bonds *	USD	6,500 %	26/09/33	0	0,00
1	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12/06/34	1	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Serbie (suite)						
1	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23/09/36	1	0,00
1	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28/10/29	1	0,00
					5	0,00
Singapour						
8 597	DBS Bank Ltd.	EUR	2,812 %	13/10/25	8 608	0,20
0	Medco Bell Pte. Ltd. *	USD	6,375 %	30/01/27	0	0,00
0	Medco Maple Tree Pte. Ltd. *	USD	8,960 %	27/04/29	0	0,00
0	Nanshan Life Pte. Ltd. *	USD	5,450 %	11/09/34	0	0,00
1	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21/05/34	1	0,00
6 448	United Overseas Bank Ltd.	EUR	0,387 %	17/03/25	6 417	0,15
					15 026	0,35
Slovaquie						
2 149	Slovenska Sporitelna AS	EUR	5,375 %	04/10/28	2 256	0,05
					2 256	0,05
Afrique du Sud						
3	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7,300 %	20/04/52	2	0,00
					2	0,00
Corée du Sud						
4 299	Kookmin Bank	EUR	0,048 %	19/10/26	4 106	0,09
3 869	Kookmin Bank	EUR	4,000 %	13/04/27	3 975	0,09
6 448	Korea Housing Finance Corp.	EUR	4,082 %	25/09/27	6 697	0,16
0	SK Hynix, Inc.	USD	5,500 %	16/01/29	1	0,00
0	Woori Bank *	USD	6,375 %	Perp.	0	0,00
					14 779	0,34
Espagne						
2 149	Abertis Infraestructuras SA	EUR	1,625 %	15/07/29	2 026	0,05
4 299	Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000 %	17/04/34	4 573	0,11
4 299	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,375 %	14/10/29	4 586	0,11
4 299	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10/11/28	4 545	0,10
6 448	Banco de Sabadell SA	EUR	3,250 %	05/06/34	6 607	0,15
2 149	Banco Santander SA	EUR	0,200 %	11/02/28	1 979	0,05
2 149	Banco Santander SA	EUR	3,125 %	28/05/29	2 193	0,05
4 298	Banco Santander SA	EUR	0,125 %	04/06/30	3 730	0,09
6 448	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18/10/31	6 975	0,16
2 149	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23/08/33	2 288	0,05
2 149	Bankinter SA	EUR	4,375 %	03/05/30	2 263	0,05
4 298	CaixaBank SA	EUR	1,125 %	27/03/26	4 220	0,10
4 299	CaixaBank SA	EUR	0,750 %	10/07/26	4 246	0,10
4 299	CaixaBank SA	EUR	5,000 %	19/07/29	4 575	0,11
4 299	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18/06/31	4 191	0,10
2 149	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23/02/33	2 306	0,05
6 448	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30/05/34	7 018	0,16
4 299	Cellnex Finance Co. SA	EUR	2,250 %	12/04/26	4 268	0,10
1	Grifols SA	EUR	7,125 %	01/05/30	1	0,00
1	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	1	0,00
4 299	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,750 %	25/03/29	4 374	0,10
2	Lorca Telecom Bondeo SA	EUR	4,000 %	18/09/27	2	0,00
6 448	Red Electrica Financiaciones SA	EUR	1,250 %	13/03/27	6 260	0,14
2 149	Santander Consumer Finance SA	EUR	0,500 %	14/11/26	2 063	0,05
6 448	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17/01/29	6 622	0,15
4 578	Spain Government Bonds **	EUR	4,650 %	30/07/25	4 635	0,11
8 597	Spain Government Bonds **	EUR	2,150 %	31/10/25	8 585	0,20
22 352	Spain Government Bonds **	EUR	1,950 %	30/04/26	22 295	0,52
33 464	Spain Government Bonds **	EUR	1,300 %	31/10/26	32 945	0,76
33 314	Spain Government Bonds **	EUR	1,500 %	30/04/27	32 757	0,76
20 461	Spain Government Bonds **	EUR	1,450 %	31/10/27	19 969	0,46
37 612	Spain Government Bonds	EUR	0,500 %	30/04/30	33 758	0,78
24 588	Spain Government Bonds **	EUR	0,100 %	30/04/31	20 959	0,48
13 970	Spain Government Bonds **	EUR	0,500 %	31/10/31	12 073	0,28
25 791	Spain Government Bonds	EUR	5,750 %	30/07/32	30 954	0,72
27 941	Spain Government Bonds **	EUR	3,150 %	30/04/33	28 453	0,66
58 439	Spain Government Bonds **	EUR	1,400 %	30/07/28	56 469	1,31

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Espagne (suite)						
46 381	Spain Government Bonds **	EUR	1,450 %	30/04/29	44 454	1,03
0	Termocandelaria Power SA *	USD	7,750 %	17/09/31	0	0,00
					440 218	10,20

Supranational

12 896	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	2,000 %	01/09/28	11 763	0,27
9 672	Canpack SA/Canpack U.S. LLC	EUR	2,375 %	01/11/27	9 420	0,22
64 478	European Investment Bank	EUR	0,625 %	22/01/29	60 136	1,39
75 225	European Investment Bank	EUR	0,000 %	09/09/30	65 389	1,52
53 732	European Stability Mechanism	EUR	0,500 %	05/03/29	49 672	1,15
53 732	European Stability Mechanism	EUR	0,010 %	04/03/30	47 304	1,10
46 639	European Union	EUR	2,000 %	04/10/27	46 303	1,07
39 547	European Union	EUR	0,000 %	04/10/28	36 189	0,84
42 985	European Union	EUR	0,000 %	04/10/30	37 236	0,86
78 019	European Union	EUR	3,125 %	04/12/30	80 326	1,86
49 648	European Union	EUR	0,000 %	04/07/31	41 960	0,97
37 827	European Union	EUR	1,000 %	06/07/32	33 506	0,78
					519 204	12,03

Suède

2 149	Sagax AB	EUR	4,375 %	29/05/30	2 236	0,05
3 224	Scania CV AB	EUR	2,250 %	03/06/25	3 213	0,08
2 149	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	09/11/26	2 194	0,05
6 448	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,375 %	17/02/28	6 574	0,15
2 966	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	EUR	1,000 %	26/05/29	2 702	0,06
1	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15/07/26	1	0,00
8 597	Verisure Holding AB	EUR	3,250 %	15/02/27	8 488	0,20
1	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01/02/28	1	0,00
					25 409	0,59

Suisse

4 298	UBS AG	EUR	0,500 %	31/03/31	3 674	0,09
10 746	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24/06/27	10 455	0,24
4 299	UBS Group AG	EUR	4,625 %	17/03/28	4 443	0,10
4 299	UBS Group AG	EUR	4,375 %	11/01/31	4 529	0,10
4 298	UBS Group AG	EUR	0,875 %	03/11/31	3 676	0,09
4 299	UBS Group AG	EUR	4,125 %	09/06/33	4 497	0,10
2 364	UBS Switzerland AG	EUR	3,304 %	05/03/29	2 420	0,06
					33 694	0,78

Thaïlande

0	Muangthai Capital PCL *	USD	6,875 %	30/09/28	0	0,00
					0	0,00

Türkiye

1	Türkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17/02/45	1	0,00
0	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS *	USD	7,125 %	17/10/29	0	0,00
					1	0,00

Ukraine

0	Ukraine Government International Bonds *	USD	0,000 %	01/02/34	0	0,00
1	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/35	0	0,00
0	Ukraine Government International Bonds *	USD	0,000 %	01/02/36	0	0,00
1	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01/02/36	1	0,00
					1	0,00

Émirats arabes unis

1	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/47	1	0,00
0	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC *	USD	4,750 %	09/03/37	0	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Émirats arabes unis (suite)						
0	Mashreqbank PSC *	USD	7,125 %	Perp.	0	0,00
0	Sweihan PV Power Co. PJSC *	USD	3,625 %	31/01/49	0	0,00
					1	0,00

Royaume-Uni

0	Anglo American Capital PLC	USD	5,750 %	05/04/34	1	0,00
2 149	Barclays PLC	EUR	0,577 %	09/08/29	1 964	0,04
3 869	Barclays PLC	EUR	5,262 %	29/01/34	4 284	0,10
2 149	Barclays PLC	EUR	4,347 %	08/05/35	2 240	0,05
2 149	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31/05/36	2 244	0,05
12 896	Belron U.K. Finance PLC	EUR	4,625 %	15/10/29	13 236	0,31
1	BP Capital Markets PLC	EUR	4,375 %	Perp.	1	0,00
1	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	1	0,00
4 299	British Telecommunications PLC	EUR	2,125 %	26/09/28	4 213	0,10
5 996	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13/05/31	6 196	0,14
3 181	BUPA Finance PLC	EUR	5,000 %	12/10/30	3 465	0,08
4 299	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,500 %	08/11/27	4 181	0,10
4 299	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125 %	12/04/29	4 001	0,09
3 826	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/31	3 888	0,09
10 746	eG Global Finance PLC	EUR	11,000 %	30/11/28	12 125	0,28
3 224	INEOS Quattro Finance 2 PLC	EUR	2,500 %	15/01/26	3 218	0,07
4 299	Informa PLC	EUR	1,250 %	22/04/28	4 082	0,09
4 299	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125 %	30/05/27	4 433	0,10
10 746	Lloyds Bank PLC	EUR	0,125 %	18/06/26	10 383	0,24
2 149	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,875 %	14/05/32	2 198	0,05
3 568	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24/07/29	3 648	0,08
3 611	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24/01/34	3 708	0,09
5 653	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17/06/35	5 946	0,14
6 448	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20/09/28	6 567	0,15
2 149	Nationwide Building Society	EUR	0,625 %	25/03/27	2 065	0,05
2 321	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26/02/30	2 115	0,05
2 149	NatWest Markets PLC	EUR	0,125 %	12/11/25	2 103	0,05
2 149	Santander U.K. PLC	EUR	0,050 %	12/01/27	2 045	0,05
8 597	SSE PLC	EUR	1,750 %	16/04/30	8 075	0,19
0	Standard Chartered PLC *	USD	5,905 %	14/05/35	0	0,00
8 060	Synthomer PLC	EUR	7,375 %	02/05/29	8 441	0,20
6 448	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,875 %	29/05/26	6 295	0,15
1	Tullow Oil PLC	USD	7,000 %	01/03/25	0	0,00
0	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	4,125 %	15/08/30	1	0,00
2	Vmed O2 U.K. Financing I PLC **	USD	4,750 %	15/07/31	1	0,00
2	Vmed O2 U.K. Financing I PLC **	USD	7,750 %	15/04/32	2	0,00
2	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04/06/81	2	0,00
0	WE Soda Investments Holding PLC *	USD	9,500 %	06/10/28	0	0,00
2 987	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12/09/33	3 087	0,07
					140 455	3,25

États-Unis

7 136	American Tower Corp.	EUR	0,450 %	15/01/27	6 805	0,16
5 631	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16/05/27	5 781	0,13
0	Aramark Services, Inc. *, **	USD	5,000 %	01/04/25	0	0,00
6 448	AT&T, Inc.	EUR	1,800 %	05/09/26	6 348	0,15
4 299	AT&T, Inc.	EUR	0,800 %	04/03/30	3 855	0,09
1	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01/11/25	1	0,00
2	Avient Corp. **	USD	6,250 %	01/11/31	2	0,00
8 597	Ball Corp.	EUR	1,500 %	15/03/27	8 305	0,19
6 448	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12/06/28	6 702	0,15
2 149	Bank of America Corp.	EUR	0,583 %	24/08/28	2 024	0,05
3 869	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02/02/34	3 844	0,09
2 149	Celanese U.S. Holdings LLC	EUR	1,250 %	11/02/25	2 144	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
3	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01/06/34	3	0,00
1	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23/10/35	1	0,00
8 597	Citigroup, Inc.	EUR	1,500 %	24/07/26	8 522	0,20
4 363	Citigroup, Inc.	EUR	0,500 %	08/10/27	4 186	0,10
1	Coty, Inc. **	USD	5,000 %	15/04/26	1	0,00
1	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC **	USD	6,625 %	15/07/30	1	0,00
2	Darling Ingredients, Inc. **	USD	6,000 %	15/06/30	2	0,00
3 009	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03/08/27	3 130	0,07
2	Frontier Communications Holdings LLC **	USD	5,875 %	15/10/27	2	0,00
2	Frontier Communications Holdings LLC **	USD	6,750 %	01/05/29	2	0,00
1	Frontier Communications Holdings LLC **	USD	8,750 %	15/05/30	1	0,00
2	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01/08/38	2	0,00
3	Gen Digital, Inc. **	USD	6,750 %	30/09/27	3	0,00
1	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. **	USD	6,625 %	15/01/32	1	0,00
10 746	International Business Machines Corp.	EUR	1,750 %	31/01/31	10 000	0,23
1	IQVIA, Inc. **	USD	5,000 %	15/10/26	1	0,00
1	Iron Mountain, Inc. **	USD	6,250 %	15/01/33	1	0,00
4 299	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,638 %	18/05/28	4 172	0,10
6 448	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,963 %	23/03/30	6 179	0,14
15 045	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13/11/31	16 062	0,37
1	Kinetik Holdings LP **	USD	6,625 %	15/12/28	1	0,00
1	Kinetik Holdings LP **	USD	5,875 %	15/06/30	1	0,00
1	Magnera Corp. **	USD	7,250 %	15/11/31	1	0,00
2 429	Mass Mutual Global Funding II	EUR	3,750 %	19/01/30	2 526	0,06
5 223	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750 %	07/12/31	5 431	0,12
5 051	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,625 %	26/03/34	5 187	0,12
6 448	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23/10/26	6 370	0,15
2 149	Morgan Stanley	EUR	0,406 %	29/10/27	2 057	0,05
6 491	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25/10/28	6 822	0,16
6 448	Morgan Stanley	EUR	4,656 %	02/03/29	6 769	0,16
2 149	Morgan Stanley	EUR	0,495 %	26/10/29	1 958	0,04
13 841	Morgan Stanley	EUR	3,790 %	21/03/30	14 208	0,33
4 513	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21/03/35	4 625	0,11
3 697	New York Life Global Funding	EUR	3,450 %	30/01/31	3 796	0,09
1	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/05/30	1	0,00
1	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15/05/32	1	0,00
1	Novelis Corp. **	USD	3,250 %	15/11/26	1	0,00
1	Novelis Corp. **	USD	4,750 %	30/01/30	1	0,00
9 672	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	EUR	2,875 %	30/04/28	9 437	0,22
1	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV **	USD	5,125 %	30/04/31	1	0,00
1	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV **	USD	6,750 %	15/05/34	1	0,00
1	Owens-Brockway Glass Container, Inc. **	USD	7,250 %	15/05/31	1	0,00
0	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *, **	USD	7,375 %	01/06/32	0	0,00
1	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer **	USD	7,000 %	01/02/30	1	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
8 167	Parker-Hannifin Corp.	EUR	1,125 %	01/03/25	8 144	0,19
4 943	PepsiCo, Inc.	EUR	0,500 %	06/05/28	4 613	0,11
2	Post Holdings, Inc. **	USD	6,375 %	01/03/33	2	0,00
1	Post Holdings, Inc. **	USD	6,250 %	15/10/34	1	0,00
1	PRA Health Sciences, Inc. **	USD	2,875 %	15/07/26	1	0,00
2	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. **	USD	5,750 %	15/04/26	2	0,00
1	Resideo Funding, Inc. **	USD	6,500 %	15/07/32	1	0,00
1	Royal Caribbean Cruises Ltd. **	USD	5,625 %	30/09/31	1	0,00
1	Sempra	USD	6,400 %	01/10/54	1	0,00
1	Sempra	USD	6,875 %	01/10/54	1	0,00
2	Sempra	USD	6,625 %	01/04/55	2	0,00
3	Star Parent, Inc. **	USD	9,000 %	01/10/30	3	0,00
1	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. **	USD	7,250 %	15/01/31	1	0,00
1	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01/11/27	1	0,00
1	Terex Corp. **	USD	6,250 %	15/10/32	1	0,00
4 299	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,950 %	24/07/29	4 144	0,10
5 266	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375 %	22/03/29	4 750	0,11
2 149	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250 %	08/04/30	1 967	0,04
2 515	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19/09/35	1 983	0,04
0	VF Corp. *	EUR	0,250 %	25/02/28	0	0,00
1	VF Corp.	EUR	4,250 %	07/03/29	1	0,00
					192 900	4,47
Uruguay						
0	Uruguay Government International Bonds *	USD	5,100 %	18/06/50	0	0,00
1	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20/04/55	1	0,00
					1	0,00
Ouzbékistan						
1	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	1	0,00
1	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05/07/29	1	0,00
0	Republic of Uzbekistan International Bonds *	USD	6,900 %	28/02/32	0	0,00
1	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04/05/26	1	0,00
0	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB *	USD	8,950 %	24/07/29	0	0,00
					3	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS			EUR	%
France				
1	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	73 851	1,71
			73 851	1,71
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			4 278 471	99,09
INVESTISSEMENTS			4 278 471	99,09

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief au 31-12-2024



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(0)	10-Years US Note Future	03/25	USD	(9)	0	0,00
0	2-Years US Note Future	03/25	USD	7	0	0,00
0	5-Years US Note Future	03/25	USD	17	(0)	0,00
3	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	347 036	(4 446)	(0,10)
5	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	587 937	(15 384)	(0,36)
(2)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(233 837)	15 178	0,35
0	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	39 090	(143)	(0,00)
0	EUR/GBP Currency Future	03/25	GBP	1	0	0,00
0	EUR/USD Currency Future	03/25	USD	82	(1)	(0,00)
1	Euro OAT Future	03/25	EUR	119 349	(2 631)	(0,06)
(0)	Ultra 10-Years US Note Future	03/25	USD	(3)	0	0,00
(0)	Ultra US Bond Future	03/25	USD	(5)	0	0,00
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(7 427)	(0,17)

CONTRATS DE CHANGE À TERME****

Acheté(s)		Vendu(s)		Date d'échéance	Plus/(moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise			
50	EUR	58	USD	08/01/2025	(4)	0,00
1	EUR	1	USD	08/01/2025	(0)	0,00
58	USD	55	EUR	08/01/2025	1	0,00
1	USD	0	EUR	08/01/2025	0	0,00
42	EUR	46	USD	07/02/2025	(2)	(0,00)
0	EUR	0	USD	07/02/2025	(0)	0,00
10	USD	8	EUR	07/02/2025	1	0,00
1	USD	1	EUR	07/02/2025	0	0,00
4	EUR	5	USD	06/03/2025	(0)	0,00
0	EUR	1	USD	06/03/2025	(0)	0,00
1	USD	0	EUR	06/03/2025	0	0,00
1	USD	1	EUR	06/03/2025	0	0,00
38	EUR	39	USD	07/04/2025	(0)	0,00
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(4)	(0,00)

PRODUITS DÉRIVÉS (7 431) (0,17)

AUTRES ACTIFS NETS 46 820 1,08

TOTAL DE L'ACTIF NET 4 317 860 100,00

* Titre évalué à juste valeur/illiquide.

** 144A.

*** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

**** Les contreparties des contrats de change à terme étaient Morgan Stanley Bank et State Street Bank and Trust.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Albanie						
15 091	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09/06/28	15 702	0,10
					15 702	0,10
Angola						
1 682	Angola Government International Bonds	USD	8,000 %	26/11/29	1 457	0,01
2 717	Angola Government International Bonds	USD	8,750 %	14/04/32	2 325	0,01
					3 782	0,02
Argentine						
1 569	Transportadora de Gas del Sur SA	USD	8,500 %	24/07/31	1 583	0,01
					1 583	0,01
Arménie						
7 689	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26/09/29	6 519	0,04
776	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,600 %	02/02/31	619	0,01
					7 138	0,05
Australie						
22 071	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,875 %	19/02/29	20 521	0,14
6 401	Commonwealth Bank of Australia	EUR	4,266 %	04/06/34	6 606	0,04
27 589	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	29/03/28	26 583	0,17
					53 710	0,35
Autriche						
16 553	ams-OSRAM AG	EUR	10,500 %	30/03/29	16 369	0,11
22 071	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	16/11/28	20 359	0,13
11 035	Erste Group Bank AG	EUR	0,010 %	11/09/29	9 732	0,06
5 518	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	15/01/30	4 836	0,03
11 036	Erste Group Bank AG	EUR	1,000 %	10/06/30	10 901	0,07
5 518	Erste Group Bank AG	EUR	1,625 %	08/09/31	5 385	0,04
11 036	Erste Group Bank AG	EUR	0,875 %	15/11/32	10 281	0,07
16 553	Erste Group Bank AG	EUR	3,125 %	12/12/33	16 846	0,11
2 290	LD Celulose International GmbH	USD	7,950 %	26/01/32	2 219	0,01
61 248	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20/10/26	59 733	0,39
59 040	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,500 %	20/04/27	56 823	0,37
27 589	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,500 %	20/02/29	25 592	0,17
48 005	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20/02/31	41 150	0,27
35 866	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,400 %	23/05/34	34 810	0,23
					315 036	2,06
Azerbaïdjan						
2 310	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3,500 %	01/09/32	1 893	0,01
9 107	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	9 098	0,06
					10 991	0,07
Belgique						
11 036	Aliaxis Finance SA	EUR	0,875 %	08/11/28	10 110	0,07
30 348	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,150 %	22/01/27	29 508	0,19
16 553	KBC Bank NV	EUR	3,750 %	28/09/26	16 909	0,11
11 036	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19/04/30	11 597	0,08
11 036	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06/12/31	11 785	0,08
11 035	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07/12/31	10 536	0,07
11 036	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17/04/35	11 483	0,07
38 956	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 66	EUR	4,000 %	28/03/32	42 119	0,28
29 299	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 75 *	EUR	1,000 %	22/06/31	26 465	0,17

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Belgique (suite)						
26 209	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 77 *	EUR	1,000 %	22/06/26	25 754	0,17
27 479	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 81 *	EUR	0,800 %	22/06/27	26 536	0,17
53 523	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 85 *	EUR	0,800 %	22/06/28	50 818	0,33
33 107	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 86 *	EUR	1,250 %	22/04/33	29 362	0,19
16 553	Proximus SADP	EUR	4,000 %	08/03/30	17 265	0,11
					320 247	2,09
Bermudes						
14 064	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/03/26	13 573	0,09
703	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/02/27	677	0,01
4 685	NCL Corp. Ltd. *	USD	8,125 %	15/01/29	4 771	0,03
5 344	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13/05/28	5 027	0,03
2 262	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/38	2 031	0,01
					26 079	0,17
Brésil						
4 232	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18/04/30	4 090	0,03
5 218	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21/02/47	3 991	0,02
7 153	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14/01/50	4 729	0,03
2 939	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13/05/54	2 629	0,02
1 613	Prumo Participacoes e Investimentos SA	USD	7,500 %	31/12/31	1 549	0,01
1 827	Samarco Mineracao SA	USD	9,000 %	30/06/31	1 727	0,01
					18 715	0,12
Canada						
16 554	Bank of Nova Scotia	EUR	0,010 %	15/12/27	15 367	0,10
44 198	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29/03/28	43 670	0,29
5 518	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	EUR	0,050 %	26/11/27	5 130	0,03
2 288	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15/10/27	2 208	0,01
5 518	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700 %	16/11/29	5 971	0,04
16 553	Royal Bank of Canada	EUR	0,125 %	26/04/27	15 677	0,10
16 553	Royal Bank of Canada	EUR	2,375 %	13/09/27	16 481	0,11
3 120	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02/04/34	2 909	0,02
10 318	Toronto-Dominion Bank	EUR	2,551 %	03/08/27	10 246	0,07
27 589	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,247 %	16/02/34	28 173	0,18
					145 832	0,95
Îles Caïmans						
1 570	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05/06/34	1 168	0,01
2 979	DP World Salaam Perp.	USD	6,000 %		2 864	0,02
1 848	Energuate Trust	USD	5,875 %	03/05/27	1 748	0,01
2 294	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14/01/50	1 747	0,01
1 200	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15/12/36	1 164	0,01
1 510	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05/04/36	1 341	0,01
3 172	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30/09/36	2 177	0,02
1 688	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15/10/32	1 593	0,01
818	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000 %	30/09/25	116	0,00
820	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250 %	30/09/26	115	0,00
2 472	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	30/09/28	305	0,00
2 478	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000 %	30/09/29	289	0,00
					14 627	0,10
Chili						
6 015	Alfa Desarrollo SpA	USD	4,550 %	27/09/51	4 286	0,03
1 150	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18/08/50	672	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Chili (suite)						
2 558	Empresa Nacional del Petróleo	USD	5,950 %	30/07/34	2 459	0,02
4 589	Interchile SA	USD	4,500 %	30/06/56	3 584	0,02
3 089	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15/04/29	2 641	0,02
					13 642	0,09
Colombie						
1 798	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02/02/34	1 713	0,01
2 606	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14/11/35	2 537	0,02
1 662	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26/02/44	1 187	0,01
6 451	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14/11/53	6 314	0,04
2 754	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17/07/30	2 236	0,01
					13 987	0,09
Costa Rica						
4 583	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04/04/44	4 567	0,03
10 271	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12/03/45	10 236	0,07
2 292	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13/11/54	2 298	0,01
					17 101	0,11
Czech Republic						
5 518	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/28	5 808	0,04
					5 808	0,04
Danemark						
16 553	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375 %	30/06/27	15 646	0,10
					15 646	0,10
République dominicaine						
2 107	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30/01/30	1 869	0,01
425	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23/09/32	367	0,00
1 922	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	22/02/33	1 788	0,01
4 510	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01/06/36	4 331	0,03
1 589	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30/04/44	1 613	0,01
1 054	Dominican Republic International Bonds	USD	6,850 %	27/01/45	1 002	0,01
					10 970	0,07
El Salvador						
2 606	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15/06/35	2 439	0,02
					2 439	0,02
Finlande						
16 553	Aktia Bank OYJ	EUR	0,125 %	25/10/28	15 133	0,10
5 518	Balder Finland OYJ	EUR	1,000 %	20/01/29	4 971	0,03
33 107	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,500 %	15/04/26	32 402	0,21
16 554	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,125 %	15/09/31	14 091	0,09
8 277	OP Corporate Bank PLC	EUR	1,625 %	09/06/30	8 204	0,06
32 555	OP Mortgage Bank	EUR	0,010 %	19/11/26	31 148	0,20
49 660	TeollisuudenVoima OYJ	EUR	1,375 %	23/06/28	46 854	0,31
					152 803	1,00
France						
11 035	Alstom SA	EUR	0,000 %	11/01/29	9 781	0,06
7 008	AXA SA	EUR	5,500 %	11/07/43	7 690	0,05
11 036	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06/10/28	11 641	0,08
11 035	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,250 %	19/07/28	9 958	0,07
5 518	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18/09/30	5 774	0,04
16 553	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,625 %	21/02/31	13 933	0,09
5 518	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10/11/31	5 886	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
5 518	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	1,125 %	19/11/31	4 604	0,03
11 036	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16/06/32	11 059	0,07
11 036	BNP Paribas Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	31/01/30	11 175	0,07
11 035	BNP Paribas SA	EUR	0,500 %	19/02/28	10 442	0,07
11 036	BNP Paribas SA	EUR	2,750 %	25/07/28	10 935	0,07
22 071	BNP Paribas SA	EUR	3,875 %	23/02/29	22 676	0,15
11 036	BNP Paribas SA	EUR	3,625 %	01/09/29	11 235	0,07
11 036	BNP Paribas SA	EUR	0,875 %	11/07/30	9 905	0,06
16 553	BNP Paribas SA	EUR	1,125 %	15/01/32	15 746	0,10
16 553	BNP Paribas SA	EUR	4,125 %	26/09/32	17 419	0,11
5 518	BPCE SA	EUR	4,125 %	10/07/28	5 741	0,04
11 036	BPCE SFH SA	EUR	0,010 %	21/01/27	10 491	0,07
27 589	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12/04/28	28 118	0,18
11 035	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	0,010 %	27/11/26	10 543	0,07
22 071	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	0,010 %	07/02/28	20 392	0,13
27 589	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,875 %	25/03/31	27 585	0,18
11 035	Carrefour SA	EUR	2,625 %	15/12/27	10 949	0,07
27 589	Cie de Financement Foncier SA	EUR	3,000 %	24/04/32	27 657	0,18
66 214	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	1,000 %	16/01/29	61 961	0,40
38 625	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18/10/30	39 230	0,26
5 518	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12/10/26	5 563	0,04
11 035	Credit Agricole SA	EUR	1,625 %	05/06/30	10 942	0,07
5 518	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23/01/31	5 606	0,04
5 518	Credit Agricole SA	EUR	3,875 %	20/04/31	5 725	0,04
5 518	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	15/04/36	5 609	0,04
5 518	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07/05/27	5 267	0,03
5 518	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	19/09/27	5 597	0,04
5 518	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15/05/35	5 707	0,04
16 553	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	22/06/27	16 809	0,11
5 518	Crelan Home Loan SCF	EUR	0,010 %	22/01/27	5 247	0,03
20 692	Crown European Holdings SACA	EUR	4,500 %	15/01/30	21 440	0,14
33 107	Electricite de France SA	EUR	1,000 %	13/10/26	32 133	0,21
4 500	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	4 661	0,03
6 329	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	6 909	0,05
11 036	Elis SA	EUR	3,750 %	21/03/30	11 282	0,07
16 553	EssilorLuxottica SA	EUR	0,500 %	05/06/28	15 416	0,10
33 107	Forvia SE	EUR	5,125 %	15/06/29	33 190	0,22
55 730	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/02/26	54 322	0,35
133 752	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/26	130 636	0,85
60 696	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,250 %	25/11/26	58 457	0,38
73 387	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,000 %	25/05/27	71 163	0,46
5 518	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25/10/27	5 574	0,04
112 011	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25/02/28	106 326	0,69
75 594	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25/05/28	71 393	0,47
61 248	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25/11/28	57 214	0,37
34 762	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	5,500 %	25/04/29	38 803	0,25
58 489	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/29	53 406	0,35
83 319	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/29	73 323	0,48
53 523	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	25/05/30	52 974	0,35
48 557	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/30	41 363	0,27

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

France (suite)

60 696	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,500 %	25/05/31	56 099	0,37
276 219	French Republic Government Bonds—Series 14W	EUR	0,000 %	05/02/25	275 506	1,80
9 660	Iliad Holding SASU *	USD	7,000 %	15/04/32	9 388	0,06
5 518	Klepierre SA	EUR	3,875 %	23/09/33	5 665	0,04
11 035	La Banque Postale Home Loan SFH SA	EUR	0,010 %	22/10/29	9 687	0,06
22 071	La Poste SA	EUR	2,625 %	14/09/28	21 863	0,14
5 518	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	07/09/33	5 660	0,04
33 107	Orange SA	EUR	1,375 %	20/03/28	31 789	0,21
5 518	Orange SA	EUR	0,625 %	16/12/33	4 437	0,03
33 107	Paprec Holding SA	EUR	6,500 %	17/11/27	35 034	0,23
5 518	Pernod Ricard SA	EUR	0,500 %	24/10/27	5 195	0,03
16 553	Pernod Ricard SA	EUR	1,375 %	07/04/29	15 524	0,10
5 518	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/28	5 895	0,04
20 265	Quatrim SAS	EUR	8,500 %	15/01/27	19 739	0,13
1 655	RCI Banque SA	EUR	4,625 %	13/07/26	1 686	0,01
5 738	RCI Banque SA	EUR	4,750 %	06/07/27	5 929	0,04
9 215	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	21/09/28	9 639	0,06
4 690	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	02/10/29	4 943	0,03
5 518	SCOR SE	EUR	3,000 %	08/06/46	5 492	0,04
33 107	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	28/09/26	33 893	0,22
5 518	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	06/12/30	5 659	0,04
5 518	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02/06/33	5 955	0,04
22 071	Societe Generale SFH SA	EUR	3,125 %	24/02/32	22 358	0,15
22 071	Suez SACA	EUR	2,375 %	24/05/30	21 148	0,14
5 518	TDF Infrastructure SASU	EUR	1,750 %	01/12/29	5 025	0,03
11 035	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	11 032	0,07
5 642	TotalEnergies SE	EUR	4,500 %	Perp.	5 754	0,04
1 406	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	1 334	0,01
6 329	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	6 212	0,04
11 035	WPP Finance SA	EUR	2,375 %	19/05/27	10 959	0,07
					2 103 082	13,73

Allemagne

33 107	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500 %	01/04/27	31 812	0,21
38 625	Allianz SE	EUR	1,301 %	25/09/49	35 099	0,23
5 518	BASF SE	EUR	4,500 %	08/03/35	5 948	0,04
16 553	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/11/28	15 316	0,10
16 553	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/29	15 409	0,10
186 876	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/31	162 452	1,06
5 518	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25/03/29	5 858	0,04
16 553	Commerzbank AG	EUR	0,010 %	11/03/30	14 446	0,09
4 219	Commerzbank AG	EUR	1,375 %	29/12/31	4 051	0,03
2 428	Deutsche Bank AG	EUR	1,375 %	10/06/26	2 410	0,02
11 036	Deutsche Bank AG	EUR	4,125 %	04/04/30	11 309	0,07
5 518	Deutsche Bank AG	EUR	1,375 %	17/02/32	4 861	0,03
14 346	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000 %	31/01/35	14 527	0,10
25 437	DZ HYP AG	EUR	0,010 %	12/11/27	23 699	0,15
5 573	E.ON SE	EUR	1,625 %	29/03/31	5 118	0,03
44 142	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10/06/25	43 944	0,29
5 518	Hannover Rueck SE	EUR	1,125 %	09/10/39	4 980	0,03
11 036	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26/08/43	12 534	0,08
3 924	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	8,000 %	15/11/32	3 820	0,03
11 036	ING-DiBa AG	EUR	0,625 %	25/02/29	10 192	0,07
27 589	ING-DiBa AG	EUR	2,375 %	13/09/30	27 174	0,18
42 542	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,250 %	15/09/25	41 907	0,27
11 035	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	1,750 %	28/02/28	10 802	0,07
5 518	Landesbank Baden-Wuerttemberg—Series 812	EUR	0,010 %	16/07/27	5 192	0,03
5 518	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17/01/26	5 381	0,04
5 518	LEG Immobilien SE	EUR	1,000 %	19/11/32	4 517	0,03
27 589	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09/09/80	26 818	0,18
33 107	ProGroup AG	EUR	5,375 %	15/04/31	32 493	0,21
5 518	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000 %	02/06/35	5 762	0,04
5 518	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375 %	02/06/43	5 773	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Allemagne (suite)

5 518	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500 %	30/06/26	5 658	0,04
16 553	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375 %	13/09/27	17 209	0,11
11 036	Schaeffler AG	EUR	4,500 %	28/03/30	11 114	0,07
11 035	Talanx AG	EUR	2,250 %	05/12/47	10 692	0,07
4 219	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15/07/27	4 220	0,03
12 139	UniCredit Bank GmbH	EUR	0,010 %	19/11/27	11 298	0,07
11 036	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,375 %	03/05/28	11 399	0,07
63 620	Volkswagen Financial Services AG	EUR	0,125 %	12/02/27	59 844	0,39
3 697	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,875 %	10/09/30	3 738	0,02
11 036	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,875 %	11/10/28	11 215	0,07
11 035	Vonovia SE	EUR	0,250 %	01/09/28	10 003	0,07
11 036	Vonovia SE	EUR	0,625 %	14/12/29	9 740	0,06
11 036	Vonovia SE	EUR	0,750 %	01/09/32	8 940	0,06
5 518	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/34	5 695	0,04
5 518	ZF Finance GmbH	EUR	2,250 %	03/05/28	5 065	0,03
					779 434	5,09

Grèce

7 339	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/29	7 611	0,05
2 338	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16/04/30	2 476	0,02
					10 087	0,07

Guatemala

2 828	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06/02/37	2 687	0,02
3 900	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01/06/50	3 349	0,02
1 848	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01/06/30	1 684	0,01
2 699	Guatemala Government Bonds	USD	4,650 %	07/10/41	2 008	0,01
					9 728	0,06

Honduras

1 516	Honduras Government International Bonds	USD	8,625 %	27/11/34	1 456	0,01
					1 456	0,01

Hong Kong

3 663	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23/09/36	3 027	0,02
					3 027	0,02

Hongrie

2 643	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22/09/32	2 607	0,02
1 294	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21/09/51	735	0,00
924	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29/03/41	990	0,01
813	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	EUR	1,500 %	17/11/50	473	0,00
5 518	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05/10/27	5 749	0,04
					10 554	0,07

Islande

5 518	Arion Banki Hf.	EUR	4,625 %	21/11/28	5 747	0,04
					5 747	0,04

Inde

4 621	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02/02/26	4 400	0,03
3 264	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18/05/31	2 847	0,02
3 983	ReNew Wind Energy AP2/ ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14/07/28	3 576	0,02
					10 823	0,07

Indonésie

4 390	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04/04/26	4 255	0,03
2 517	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05/04/29	2 426	0,02
1 017	Pertamina Persero PT	USD	4,175 %	21/01/50	745	0,00
					7 426	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS EUR %

Irlande

11 036	AIB Group PLC	EUR	0,500 %	17/11/27	10 566	0,07
11 036	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23/07/29	11 609	0,08
6 892	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16/01/42	6 641	0,04
11 036	Bank of Ireland Group PLC	EUR	0,375 %	10/05/27	10 694	0,07
9 822	Bank of Ireland Group PLC	EUR	5,000 %	04/07/31	10 652	0,07
16 277	Glencore Capital Finance DAC	EUR	4,154 %	29/04/31	16 854	0,11
32 555	Ireland Government Bonds	EUR	1,000 %	15/05/26	32 116	0,21
48 722	Ireland Government Bonds	EUR	1,100 %	15/05/29	46 349	0,30
8 241	Jazz Securities DAC *	USD	4,375 %	15/01/29	7 527	0,05
11 036	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	0,625 %	20/09/29	9 999	0,07
33 107	PartnerRe Ireland Finance DAC	EUR	1,250 %	15/09/26	32 194	0,21
26 872	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10/07/30	27 727	0,18
6 891	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30/09/32	6 516	0,04
					229 444	1,50

Italie

5 518	A2A SpA	EUR	1,500 %	16/03/28	5 317	0,03
22 071	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000 %	04/12/28	21 102	0,14
8 111	BPER Banca SpA	EUR	3,250 %	22/01/31	8 254	0,05
16 553	Credit Agricole Italia SpA	EUR	1,000 %	25/03/27	15 977	0,10
5 977	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	5 620	0,04
2 250	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	1 974	0,01
3 363	Eni SpA—Series NC5	EUR	2,625 %	Perp.	3 332	0,02
5 518	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	20/03/28	5 319	0,04
5 518	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04/07/29	5 229	0,03
13 795	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/30	14 887	0,10
5 518	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29/08/31	6 099	0,04
55 178	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/12/25	55 052	0,36
176 570	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01/06/26	174 945	1,14
42 929	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,250 %	01/12/26	42 106	0,28
82 767	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,200 %	01/06/27	82 428	0,54
85 857	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/02/28	84 590	0,55
55 178	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	0,950 %	01/08/30	49 579	0,32
184 847	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	0,950 %	01/06/32	158 116	1,03
82 767	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01/04/31	72 761	0,48
55 178	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 16Y *	EUR	3,500 %	01/03/30	57 007	0,37
55 178	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 31Y	EUR	6,000 %	01/05/31	64 738	0,42
73 497	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,950 %	15/09/27	70 644	0,46
78 353	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,250 %	15/03/28	72 877	0,48
137 393	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15/02/29	125 611	0,82
22 071	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	22 819	0,15
4 043	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15/01/32	3 971	0,03
					1 230 354	8,03

Côte d'Ivoire

1 848	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30/01/32	1 630	0,01
1 025	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31/12/32	940	0,01
4 214	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22/03/48	3 408	0,02
					5 978	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS EUR %

Jamaïque

3 641	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28/07/45	4 079	0,03
2 035	TransJamaican Highway Ltd.	USD	5,750 %	10/10/36	1 841	0,01
					5 920	0,04

Japon

27 589	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336 %	19/04/27	26 156	0,17
27 589	East Japan Railway Co.	EUR	1,850 %	13/04/33	25 111	0,17
11 036	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	EUR	0,409 %	07/11/29	9 762	0,06
16 553	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	EUR	0,277 %	25/10/28	15 022	0,10
40 280	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21/11/26	39 990	0,26
16 554	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/30	16 494	0,11
					132 535	0,87

Jersey

4 571	Adient Global Holdings Ltd. *	USD	7,000 %	15/04/28	4 470	0,03
33 107	Avis Budget Finance PLC	EUR	7,250 %	31/07/30	34 851	0,23
11 035	Glencore Finance Europe Ltd.	EUR	1,750 %	17/03/25	11 008	0,07
					50 329	0,33

Jordanie

1 035	Jordan Government International Bonds	USD	5,850 %	07/07/30	915	0,01
3 641	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10/10/47	3 122	0,02
					4 037	0,03

Koweït

4 586	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15/12/31	4 096	0,03
					4 096	0,03

Liberia

10 548	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	6,000 %	01/02/33	10 170	0,07
					10 170	0,07

Luxembourg

5 518	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500 %	27/01/28	5 100	0,03
11 036	CNH Industrial Finance Europe SA	EUR	1,875 %	19/01/26	10 925	0,07
11 036	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,200 %	18/03/26	10 724	0,07
11 036	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,750 %	18/09/31	9 525	0,06
110 356	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	26/07/27	106 542	0,70
220 712	European Financial Stability Facility	EUR	0,050 %	17/10/29	196 772	1,29
105 390	European Financial Stability Facility	EUR	3,000 %	10/07/30	107 467	0,70
5 518	Grand City Properties SA	EUR	0,125 %	11/01/28	5 022	0,03
2 532	Greensaf Pipelines Bidco SARL	USD	6,103 %	23/08/42	2 390	0,02
7 449	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	EUR	1,750 %	24/04/28	7 203	0,05
5 518	Highland Holdings SARL	EUR	0,318 %	15/12/26	5 264	0,03
16 443	Holcim Finance Luxembourg SA	EUR	0,500 %	29/11/26	15 805	0,10
5 518	Logicor Financing SARL	EUR	1,500 %	13/07/26	5 417	0,04
5 518	Logicor Financing SARL	EUR	1,625 %	15/07/27	5 307	0,03
6 235	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14/01/31	5 321	0,03
5 518	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250 %	07/03/39	4 704	0,03
1 852	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25/03/29	1 761	0,01
9 141	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02/04/32	8 849	0,06
1 410	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)	USD	8,875 %	13/09/33	1 414	0,01
2 536	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13/09/33	2 543	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg (suite)						
2 299	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09/04/34	2 263	0,01
10 484	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10/08/27	10 656	0,07
4 026	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18/07/36	3 912	0,03
3 890	Tierra Mojada Luxembourg II SARL	USD	5,750 %	01/12/40	3 441	0,02
9 049	Tyco Electronics Group SA	EUR	0,000 %	16/02/29	8 048	0,05
924	Usiminas International SARL	USD	5,875 %	18/07/26	890	0,01
					547 265	3,57
Île Maurice						
3 963	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04/06/29	3 901	0,03
7 162	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10/08/26	6 740	0,04
					10 641	0,07
Mexique						
14 338	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	13 660	0,09
8 438	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	8 413	0,05
5 085	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18/07/29	4 669	0,03
6 203	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	USD	4,900 %	20/11/26	5 877	0,04
1 357	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09/12/54	1 241	0,01
1 011	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/47	789	0,00
10 406	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	Perp.	7 729	0,05
882	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in Singapore)	USD	5,375 %	04/04/32	801	0,01
3 696	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in United States)	USD	5,375 %	04/04/32	3 358	0,02
					46 537	0,30
Maroc						
1 405	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08/09/33	1 401	0,01
14 801	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11/12/42	12 716	0,08
					14 117	0,09
Pays-Bas						
2 391	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	3,248 %	Perp.	2 378	0,02
3 516	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	3 606	0,02
11 036	ABN AMRO Bank NV	EUR	3,875 %	15/01/32	11 362	0,07
11 036	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,450 %	12/04/38	9 043	0,06
16 553	Achmea Bank NV	EUR	3,000 %	07/02/34	16 602	0,11
11 036	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800 %	06/10/28	10 034	0,07
11 035	Akzo Nobel NV	EUR	1,625 %	14/04/30	10 193	0,07
7 449	Alliander NV	EUR	1,625 %	Perp.	7 380	0,05
7 173	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd.	EUR	2,750 %	19/02/49	6 994	0,05
24 830	Ashland Services BV	EUR	2,000 %	30/01/28	23 778	0,16
27 589	BE Semiconductor Industries NV	EUR	4,500 %	15/07/31	28 915	0,19
66 214	BNG Bank NV	EUR	2,750 %	28/08/34	65 086	0,42
33 107	Boels Topholding BV	EUR	5,750 %	15/05/30	34 717	0,23
5 518	Brenntag Finance BV	EUR	1,125 %	27/09/25	5 453	0,04
21 299	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	3,125 %	20/11/32	21 171	0,14
8 718	CTP NV	EUR	0,750 %	18/02/27	8 305	0,05
5 518	CTP NV	EUR	1,500 %	27/09/31	4 791	0,03
7 339	Ianfoss Finance I BV	EUR	0,375 %	28/10/28	6 654	0,04
11 036	de Volksbank NV	EUR	1,750 %	22/10/30	10 925	0,07
11 036	DSM BV	EUR	0,625 %	23/06/32	9 260	0,06
12 029	DSM BV	EUR	3,625 %	02/07/34	12 218	0,08
16 553	EDP Finance BV	EUR	1,875 %	13/10/25	16 446	0,11
11 036	EDP Finance BV	EUR	1,875 %	21/09/29	10 497	0,07
22 071	EDP Finance BV	EUR	3,875 %	11/03/30	22 825	0,15
16 167	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd.	EUR	2,600 %	Perp.	16 062	0,10
20 471	Enel Finance International NV	EUR	0,750 %	17/06/30	18 080	0,12
13 408	Essity Capital BV	EUR	3,000 %	21/09/26	13 465	0,09
33 107	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02/07/29	34 618	0,23
5 518	Global Switch Finance BV	EUR	1,375 %	07/10/30	5 192	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
5 518	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625 %	13/10/31	4 702	0,03
5 518	Iberdrola International BV—Series NC6	EUR	1,450 %	Perp.	5 308	0,03
22 071	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	20 741	0,14
22 071	IGT Lottery Holdings BV	EUR	4,250 %	15/03/30	22 486	0,15
13 463	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/28	14 139	0,09
8 553	IMCD NV	EUR	3,625 %	30/04/30	8 559	0,06
11 036	ING Bank NV	EUR	4,125 %	02/10/26	11 315	0,07
16 553	ING Bank NV	EUR	0,500 %	17/02/27	15 892	0,10
22 071	ING Bank NV	EUR	0,125 %	08/12/31	18 415	0,12
22 071	ING Bank NV	EUR	3,000 %	21/05/34	22 261	0,15
11 036	ING Groep NV	EUR	3,875 %	12/08/29	11 338	0,07
5 518	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26/05/31	5 444	0,04
11 036	ING Groep NV	EUR	0,875 %	09/06/32	10 440	0,07
11 036	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24/08/33	11 256	0,07
11 036	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16/02/36	11 296	0,07
98 106	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15/07/28	93 360	0,61
13 794	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15/07/30	12 151	0,08
16 553	Netherlands Government Bonds	EUR	0,000 %	15/07/31	14 204	0,09
22 071	Netherlands Government Bonds	EUR	0,500 %	15/07/32	19 144	0,12
23 726	Netherlands Government Bonds *	EUR	2,500 %	15/01/33	23 771	0,16
8 204	Prosus NV	USD	3,832 %	08/02/51	5 137	0,03
9 601	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12/06/31	9 944	0,06
13 739	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20/03/33	13 809	0,09
11 036	Repsol International Finance BV	EUR	0,250 %	02/08/27	10 356	0,07
2 110	Repsol International Finance BV (traded in Luxembourg)	EUR	2,500 %	Perp.	2 063	0,01
7 545	Repsol International Finance BV (traded in Supranational)	EUR	2,500 %	Perp.	7 377	0,05
5 518	Repsol International Finance BV	EUR	4,247 %	Perp.	5 612	0,04
5 518	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750 %	26/01/28	5 118	0,03
12 746	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03/05/30	13 159	0,09
10 484	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29/11/36	10 688	0,07
4 571	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	4 265	0,03
9 141	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	9 797	0,06
38 625	TenneT Holding BV	EUR	1,000 %	13/06/26	37 687	0,25
4 358	TenneT Holding BV	EUR	4,875 %	Perp.	4 530	0,03
5 518	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,250 %	29/03/29	5 689	0,04
11 036	Volkswagen International Finance NV	EUR	3,500 %	Perp.	10 990	0,07
2 295	Yinson Boronia Production BV	USD	8,947 %	31/07/42	2 315	0,01
5 518	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000 %	23/02/26	5 385	0,03
11 036	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31/01/29	10 759	0,07
					976 952	6,38
Nouvelle-Zélande						
7 559	ANZ New Zealand International Ltd.	EUR	3,527 %	24/01/28	7 701	0,05
11 036	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250 %	08/09/28	10 024	0,07
16 554	Bank of New Zealand	EUR	2,552 %	29/06/27	16 523	0,11
22 071	BNZ International Funding Ltd.	EUR	0,625 %	03/07/25	21 840	0,14
6 180	Westpac Securities NZ Ltd.	EUR	0,427 %	14/12/26	5 905	0,04
					61 993	0,41
Norvège						
10 981	DNB Bank ASA	EUR	3,625 %	16/02/27	11 076	0,07
16 553	DNB Bank ASA	EUR	0,375 %	18/01/28	15 788	0,10
27 589	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	21/01/31	23 460	0,15
16 553	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	0,250 %	09/11/26	15 818	0,11
11 036	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,625 %	12/03/29	11 291	0,08
11 036	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,375 %	14/11/29	11 209	0,07
					88 642	0,58

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Oman						
4 824	Oman Government International Bonds	USD	7,375 %	28/10/32	5 135	0,03
9 463	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17/01/48	9 273	0,06
					14 408	0,09
Paraguay						
10 055	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11/08/44	9 193	0,06
2 162	Paraguay Government International Bonds	USD	5,600 %	13/03/48	1 827	0,01
739	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30/03/50	607	0,01
					11 627	0,08
Pérou						
3 905	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07/06/34	3 828	0,02
2 948	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16/01/34	3 033	0,02
1 294	Cia de Minas Buenaventura SAA	USD	5,500 %	26/07/26	1 249	0,01
1 479	Consorcio Transmantaro SA	USD	5,200 %	11/04/38	1 314	0,01
2 551	Peru Government International Bonds	USD	2,783 %	23/01/31	2 108	0,01
1 479	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21/11/33	1 701	0,01
5 249	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15/01/34	4 084	0,03
3 142	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08/02/35	2 922	0,02
2 055	Pluspetrol Camisea SA/ Pluspetrol Lote 56 SA	USD	6,240 %	03/07/36	2 003	0,01
3 090	Transportadora de Gas del Peru SA	USD	4,250 %	30/04/28	2 927	0,02
					25 169	0,16
Philippines						
2 065	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000 %	23/07/35	1 579	0,01
2 290	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06/03/34	2 203	0,01
					3 782	0,02
Pologne						
752	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22/05/33	710	0,00
8 354	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09/07/54	7 922	0,05
35 314	Republic of Poland Government International Bonds	EUR	1,000 %	07/03/29	33 199	0,22
					41 831	0,27
Portugal						
16 553	Brisa-Concessao Rodoviaria SA	EUR	2,375 %	10/05/27	16 403	0,11
					16 403	0,11
Roumanie						
55 178	Romania Government International Bonds	EUR	5,500 %	18/09/28	57 368	0,37
82 767	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16/07/31	68 655	0,45
5 427	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03/04/49	4 412	0,03
					130 435	0,85
Arabie saoudite						
3 881	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	3 893	0,03
					3 893	0,03
Serbie						
9 260	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26/06/29	8 356	0,06
3 401	Serbia International Bonds	USD	2,125 %	01/12/30	2 673	0,02
2 347	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26/09/33	2 332	0,02
4 787	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12/06/34	4 554	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Serbie (suite)						
6 937	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23/09/36	5 278	0,03
3 696	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28/10/29	3 566	0,02
					26 759	0,18
Singapour						
22 071	DBS Bank Ltd.	EUR	2,812 %	13/10/25	22 100	0,14
765	Medco Bell Pte. Ltd.	USD	6,375 %	30/01/27	739	0,01
1 386	Medco Maple Tree Pte. Ltd.	USD	8,960 %	27/04/29	1 413	0,01
2 290	Nanshan Life Pte. Ltd.	USD	5,450 %	11/09/34	2 145	0,01
2 297	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21/05/34	2 239	0,01
16 554	United Overseas Bank Ltd.	EUR	0,387 %	17/03/25	16 473	0,11
					45 109	0,29
Slovaquie						
5 518	Slovenska Sporitelna AS	EUR	5,375 %	04/10/28	5 793	0,04
					5 793	0,04
Afrique du Sud						
14 363	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7,300 %	20/04/52	12 598	0,08
					12 598	0,08
Corée du Sud						
11 036	Kookmin Bank	EUR	0,048 %	19/10/26	10 542	0,07
9 932	Kookmin Bank	EUR	4,000 %	13/04/27	10 206	0,07
16 553	Korea Housing Finance Corp.	EUR	4,082 %	25/09/27	17 192	0,11
2 523	SK Hynix, Inc.	USD	5,500 %	16/01/29	2 449	0,01
1 724	Woori Bank	USD	6,375 %	Perp.	1 681	0,01
					42 070	0,27
Espagne						
5 518	Abertis Infraestructuras SA	EUR	1,625 %	15/07/29	5 202	0,03
11 036	Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000 %	17/04/34	11 742	0,08
11 036	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,375 %	14/10/29	11 773	0,08
11 036	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10/11/28	11 669	0,08
16 553	Banco de Sabadell SA	EUR	3,250 %	05/06/34	16 963	0,11
5 518	Banco Santander SA	EUR	0,200 %	11/02/28	5 081	0,03
5 518	Banco Santander SA	EUR	3,125 %	28/05/29	5 629	0,04
11 035	Banco Santander SA	EUR	0,125 %	04/06/30	9 576	0,06
16 553	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18/10/31	17 906	0,12
5 518	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23/08/33	5 875	0,04
5 518	Bankinter SA	EUR	4,375 %	03/05/30	5 810	0,04
11 035	CaixaBank SA	EUR	1,125 %	27/03/26	10 835	0,07
11 036	CaixaBank SA	EUR	0,750 %	10/07/26	10 901	0,07
11 036	CaixaBank SA	EUR	5,000 %	19/07/29	11 747	0,08
11 036	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18/06/31	10 759	0,07
5 518	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23/02/33	5 919	0,04
16 553	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30/05/34	18 018	0,12
11 036	Cellnex Finance Co. SA	EUR	2,250 %	12/04/26	10 958	0,07
4 571	Grifols SA	EUR	7,125 %	01/05/30	4 711	0,03
3 375	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	3 534	0,02
11 036	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,750 %	25/03/29	11 229	0,07
8 438	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18/09/27	8 454	0,06
16 553	Red Electrica Financiaciones SA	EUR	1,250 %	13/03/27	16 070	0,10
5 518	Santander Consumer Finance SA	EUR	0,500 %	14/11/26	5 295	0,03
16 553	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17/01/29	17 002	0,11
11 753	Spain Government Bonds *	EUR	4,650 %	30/07/25	11 899	0,08
22 071	Spain Government Bonds *	EUR	2,150 %	31/10/25	22 041	0,14
57 385	Spain Government Bonds *	EUR	1,950 %	30/04/26	57 237	0,37
85 912	Spain Government Bonds *	EUR	1,300 %	31/10/26	84 578	0,55
85 526	Spain Government Bonds *	EUR	1,500 %	30/04/27	84 096	0,55
52 529	Spain Government Bonds *	EUR	1,450 %	31/10/27	51 266	0,33
96 562	Spain Government Bonds *	EUR	0,500 %	30/04/30	86 667	0,57
63 124	Spain Government Bonds *	EUR	0,100 %	30/04/31	53 807	0,35
35 866	Spain Government Bonds *	EUR	0,500 %	31/10/31	30 994	0,20
66 214	Spain Government Bonds *	EUR	5,750 %	30/07/32	79 468	0,52
71 731	Spain Government Bonds *	EUR	3,150 %	30/04/33	73 046	0,48
150 029	Spain Government Bonds *	EUR	1,400 %	30/07/28	144 971	0,95

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS EUR %

Espagne (suite)

119 074	Spain Government Bonds *	EUR	1,450 %	30/04/29	114 127	0,75
2 290	Termocandelaria Power SA	USD	7,750 %	17/09/31	2 238	0,01
					1 149 093	7,50

Supranational

33 107	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	2,000 %	01/09/28	30 198	0,20
24 830	Canpack SA/Canpack U.S. LLC	EUR	2,375 %	01/11/27	24 183	0,16
165 534	European Investment Bank	EUR	0,625 %	22/01/29	154 385	1,01
193 123	European Investment Bank	EUR	0,000 %	09/09/30	167 873	1,09
137 945	European Stability Mechanism	EUR	0,500 %	05/03/29	127 521	0,83
137 945	European Stability Mechanism	EUR	0,010 %	04/03/30	121 444	0,79
119 737	European Union	EUR	2,000 %	04/10/27	118 874	0,78
101 528	European Union	EUR	0,000 %	04/10/28	92 908	0,61
110 356	European Union	EUR	0,000 %	04/10/30	95 594	0,62
200 296	European Union	EUR	3,125 %	04/12/30	206 221	1,35
127 461	European Union	EUR	0,000 %	04/07/31	107 724	0,70
97 114	European Union	EUR	1,000 %	06/07/32	86 020	0,56
					1 332 945	8,70

Suède

5 518	Sagax AB	EUR	4,375 %	29/05/30	5 741	0,04
8 277	Scania CV AB	EUR	2,250 %	03/06/25	8 249	0,05
5 518	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	09/11/26	5 632	0,04
16 553	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,375 %	17/02/28	16 877	0,11
7 615	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	EUR	1,000 %	26/05/29	6 938	0,05
2 858	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15/07/26	2 853	0,02
22 071	Verisure Holding AB	EUR	3,250 %	15/02/27	21 792	0,14
3 516	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01/02/28	3 654	0,02
					71 736	0,47

Suisse

11 035	UBS AG	EUR	0,500 %	31/03/31	9 432	0,06
27 589	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24/06/27	26 842	0,18
11 036	UBS Group AG	EUR	4,625 %	17/03/28	11 406	0,07
11 036	UBS Group AG	EUR	4,375 %	11/01/31	11 627	0,08
11 036	UBS Group AG	EUR	0,875 %	03/11/31	9 436	0,06
11 036	UBS Group AG	EUR	4,125 %	09/06/33	11 546	0,08
6 069	UBS Switzerland AG	EUR	3,304 %	05/03/29	6 213	0,04
					86 502	0,57

Thaïlande

2 290	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30/09/28	2 230	0,01
					2 230	0,01

Turkiye

3 142	Turkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17/02/45	2 555	0,02
2 288	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17/10/29	2 200	0,01
					4 755	0,03

Ukraine

1 471	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/34	591	0,00
2 133	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/35	1 222	0,01
1 778	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/36	1 013	0,01
5 448	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01/02/36	2 864	0,02
					5 690	0,04

Émirats arabes unis

2 292	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/47	1 951	0,02
2 009	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC	USD	4,750 %	09/03/37	1 825	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS EUR %

Émirats arabes unis (suite)

1 719	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	1 713	0,01
2 093	Sweihan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31/01/49	1 648	0,01
					7 137	0,05

Royaume-Uni

2 907	Anglo American Capital PLC	USD	5,750 %	05/04/34	2 827	0,02
5 518	Barclays PLC	EUR	0,577 %	09/08/29	5 042	0,03
9 932	Barclays PLC	EUR	5,262 %	29/01/34	10 997	0,07
5 518	Barclays PLC	EUR	4,347 %	08/05/35	5 752	0,04
5 518	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31/05/36	5 760	0,04
33 107	Belron U.K. Finance PLC	EUR	4,625 %	15/10/29	33 980	0,22
5 625	BP Capital Markets PLC	EUR	4,375 %	Perp.	5 636	0,04
2 461	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	2 342	0,02
11 035	British Telecommunications PLC	EUR	2,125 %	26/09/28	10 816	0,07
15 395	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13/05/31	15 908	0,10
8 166	BUPA Finance PLC	EUR	5,000 %	12/10/30	8 897	0,06
11 036	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,500 %	08/11/27	10 733	0,07
11 036	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125 %	12/04/29	10 273	0,07
9 822	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/31	9 982	0,07
27 589	eG Global Finance PLC	EUR	11,000 %	30/11/28	31 128	0,20
8 277	INEOS Quattro Finance 2 PLC	EUR	2,500 %	15/01/26	8 261	0,05
11 036	Informa PLC	EUR	1,250 %	22/04/28	10 480	0,07
11 036	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125 %	30/05/27	11 380	0,07
27 589	Lloyds Bank PLC	EUR	0,125 %	18/06/26	26 657	0,17
5 518	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,875 %	14/05/32	5 643	0,04
9 159	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24/07/29	9 365	0,06
9 270	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24/01/34	9 519	0,06
14 512	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17/06/35	15 266	0,10
16 553	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20/09/28	16 858	0,11
5 518	Nationwide Building Society	EUR	0,625 %	25/03/27	5 302	0,03
5 959	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26/02/30	5 429	0,04
5 518	NatWest Markets PLC	EUR	0,125 %	12/11/25	5 400	0,04
5 518	Santander U.K. PLC	EUR	0,050 %	12/01/27	5 250	0,03
22 071	SSE PLC	EUR	1,750 %	16/04/30	20 731	0,14
2 299	Standard Chartered PLC	USD	5,905 %	14/05/35	2 226	0,01
20 692	Synthomer PLC	EUR	7,375 %	02/05/29	21 671	0,14
16 553	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,875 %	29/05/26	16 161	0,11
2 966	Tullow Oil PLC	USD	7,000 %	01/03/25	2 423	0,02
2 110	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	4,125 %	15/08/30	2 192	0,01
6 459	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	4,750 %	15/07/31	5 371	0,04
8 087	Vmed O2 U.K. Financing I PLC *	USD	7,750 %	15/04/32	7 879	0,05
7 032	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04/06/81	6 536	0,04
2 290	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06/10/28	2 277	0,01
7 670	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12/09/33	7 925	0,05
					400 275	2,61

États-Unis

18 319	American Tower Corp.	EUR	0,450 %	15/01/27	17 471	0,11
14 457	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16/05/27	14 841	0,10
1 758	Aramark Services, Inc. *	USD	5,000 %	01/04/25	1 695	0,01
16 553	AT&T, Inc.	EUR	1,800 %	05/09/26	16 296	0,11
11 036	AT&T, Inc.	EUR	0,800 %	04/03/30	9 897	0,06
2 290	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01/11/25	2 278	0,02
7 559	Avient Corp. *	USD	6,250 %	01/11/31	7 208	0,05
22 071	Ball Corp.	EUR	1,500 %	15/03/27	21 322	0,14
16 553	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12/06/28	17 207	0,11
5 518	Bank of America Corp.	EUR	0,583 %	24/08/28	5 197	0,03
9 932	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02/02/34	9 870	0,06
5 518	Celanese U.S. Holdings LLC	EUR	1,250 %	11/02/25	5 505	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
13 361	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01/06/34	13 208	0,09
2 813	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23/10/35	2 715	0,02
22 071	Citigroup, Inc.	EUR	1,500 %	24/07/26	21 878	0,14
11 201	Citigroup, Inc.	EUR	0,500 %	08/10/27	10 747	0,07
5 339	Coty, Inc. *	USD	5,000 %	15/04/26	5 149	0,03
2 110	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC *	USD	6,625 %	15/07/30	2 072	0,01
9 344	Darling Ingredients, Inc. *	USD	6,000 %	15/06/30	8 910	0,06
7 725	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03/08/27	8 035	0,05
9 141	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	5,875 %	15/10/27	8 807	0,06
7 384	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01/05/29	7 172	0,05
3 657	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	8,750 %	15/05/30	3 735	0,02
8 502	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01/08/38	8 003	0,05
12 306	Gen Digital, Inc. *	USD	6,750 %	30/09/27	12 074	0,08
5 977	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *	USD	6,625 %	15/01/32	5 796	0,04
27 589	International Business Machines Corp.	EUR	1,750 %	31/01/31	25 672	0,17
5 977	IQVIA, Inc. *	USD	5,000 %	15/10/26	5 700	0,04
5 007	Iron Mountain, Inc. *	USD	6,250 %	15/01/33	4 819	0,03
11 036	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,638 %	18/05/28	10 711	0,07
16 553	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,963 %	23/03/30	15 864	0,10
38 625	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13/11/31	41 237	0,27
3 164	Kinetik Holdings LP *	USD	6,625 %	15/12/28	3 128	0,02
2 461	Kinetik Holdings LP *	USD	5,875 %	15/06/30	2 341	0,02
5 274	Magnera Corp. *	USD	7,250 %	15/11/31	4 978	0,03
6 235	Mass Mutual Global Funding II	EUR	3,750 %	19/01/30	6 486	0,04
13 408	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750 %	07/12/31	13 942	0,09
12 967	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,625 %	26/03/34	13 317	0,09
16 553	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23/10/26	16 354	0,11
5 518	Morgan Stanley	EUR	0,406 %	29/10/27	5 281	0,03
16 664	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25/10/28	17 513	0,11
16 553	Morgan Stanley	EUR	4,656 %	02/03/29	17 378	0,11
5 518	Morgan Stanley	EUR	0,495 %	26/10/29	5 027	0,03
35 535	Morgan Stanley	EUR	3,790 %	21/03/30	36 476	0,24
11 587	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21/03/35	11 874	0,08
9 491	New York Life Global Funding	EUR	3,450 %	30/01/31	9 744	0,06
2 659	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/05/30	2 578	0,02
2 417	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15/05/32	2 353	0,02
5 626	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15/11/26	5 180	0,03
5 977	Novelis Corp. *	USD	4,750 %	30/01/30	5 334	0,04
24 830	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	EUR	2,875 %	30/04/28	24 227	0,16
6 223	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	5,125 %	30/04/31	5 408	0,04
5 274	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	6,750 %	15/05/34	5 063	0,03
5 604	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *	USD	7,250 %	15/05/31	5 274	0,03
1 465	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *	USD	7,375 %	01/06/32	1 354	0,01
4 922	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer *	USD	7,000 %	01/02/30	4 828	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
20 968	Parker-Hannifin Corp.	EUR	1,125 %	01/03/25	20 907	0,14
12 691	PepsiCo, Inc.	EUR	0,500 %	06/05/28	11 843	0,08
6 702	Post Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01/03/33	6 352	0,04
5 766	Post Holdings, Inc. *	USD	6,250 %	15/10/34	5 438	0,04
5 363	PRA Health Sciences, Inc. *	USD	2,875 %	15/07/26	4 995	0,03
8 087	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	5,750 %	15/04/26	7 812	0,05
5 937	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15/07/32	5 748	0,04
3 516	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	5,625 %	30/09/31	3 342	0,02
4 219	Sempra	USD	6,400 %	01/10/54	4 050	0,03
2 813	Sempra	USD	6,875 %	01/10/54	2 753	0,02
6 329	Sempra	USD	6,625 %	01/04/55	6 118	0,04
11 116	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01/10/30	11 163	0,07
3 164	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. *	USD	7,250 %	15/01/31	3 245	0,02
3 446	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01/11/27	3 262	0,02
3 905	Terex Corp. *	USD	6,250 %	15/10/32	3 701	0,02
11 036	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,950 %	24/07/29	10 640	0,07
13 519	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375 %	22/03/29	12 194	0,08
5 518	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250 %	08/04/30	5 051	0,03
6 456	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19/09/35	5 091	0,03
1 406	VF Corp.	EUR	0,250 %	25/02/28	1 255	0,01
5 626	VF Corp.	EUR	4,250 %	07/03/29	5 632	0,04
					717 121	4,68
Uruguay						
2 266	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18/06/50	2 015	0,01
3 290	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20/04/55	2 820	0,02
					4 835	0,03
Ouzbékistan						
7 504	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	7 162	0,05
2 218	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05/07/29	2 190	0,01
961	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	6,900 %	28/02/32	907	0,01
2 297	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04/05/26	2 130	0,01
1 294	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24/07/29	1 277	0,01
					13 666	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
			EUR	%
ACTIONS				
Australie				
119	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	2 036	0,01
12	ASX Ltd.	AUD	457	0,00
5	Atlassian Corp. Class A	USD	1 091	0,01
156	BHP Group Ltd.	AUD	3 699	0,03
66	Brambles Ltd.	AUD	755	0,01
11	CAR Group Ltd.	AUD	229	0,00
1	Cochlear Ltd.	AUD	179	0,00
55	Coles Group Ltd.	AUD	621	0,00
48	Commonwealth Bank of Australia	AUD	4 396	0,03
27	Computershare Ltd.	AUD	551	0,00
14	CSL Ltd.	AUD	2 412	0,02
90	Endeavour Group Ltd.	AUD	226	0,00
114	Fortescue Ltd.	AUD	1 246	0,01
93	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	472	0,00
10	Macquarie Group Ltd.	AUD	1 287	0,01
18	Mineral Resources Ltd.	AUD	366	0,00
111	National Australia Bank Ltd.	AUD	2 459	0,02
1	Pro Medicus Ltd.	AUD	122	0,00
61	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	702	0,01
1	REA Group Ltd.	AUD	144	0,00
19	Reece Ltd.	AUD	257	0,00
2	SEEK Ltd.	AUD	29	0,00
10	SGH Ltd.	AUD	276	0,00
9	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	149	0,00
46	Suncorp Group Ltd.	AUD	527	0,00
308	Telstra Group Ltd.	AUD	737	0,01
161	Transurban Group	AUD	1 291	0,01
38	Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	254	0,00
37	Wesfarmers Ltd.	AUD	1 568	0,01
4	WiseTech Global Ltd.	AUD	314	0,00
32	Woolworths Group Ltd.	AUD	591	0,00
			29 443	0,19
Autriche				
44	Erste Group Bank AG	EUR	2 659	0,02
100	Verbund AG	EUR	6 970	0,04
			9 629	0,06
Belgique				
20	Ageas SA/NV	EUR	912	0,01
170	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	8 182	0,05
3	D'ieteren Group	EUR	391	0,00
9	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	616	0,01
5	KBC Group NV	EUR	395	0,00
1	Sofina SA	EUR	306	0,00
19	UCB SA	EUR	3 650	0,02
			14 452	0,09
Bermudes				
18	Arch Capital Group Ltd.	USD	1 543	0,01
2	Everest Group Ltd.	USD	782	0,01
			2 325	0,02
Canada				
30	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	2 302	0,02
40	Bank of Montreal	CAD	3 782	0,02
4	Bank of Nova Scotia	CAD	203	0,00
13	BCE, Inc.	CAD	302	0,00
124	Cameco Corp.	CAD	6 145	0,04
13	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	796	0,01
38	Canadian National Railway Co.	CAD	3 676	0,02
50	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	3 485	0,02
0	Constellation Software, Inc.	CAD	176	0,00
28	Dollarama, Inc.	CAD	2 604	0,02
20	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	601	0,00
1	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	1 061	0,01
7	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	232	0,00
159	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	1 826	0,01
8	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	963	0,01
4	Lululemon Athletica, Inc.	USD	1 656	0,01
60	Manulife Financial Corp.	CAD	1 787	0,01
10	National Bank of Canada	CAD	864	0,01
199	Parkland Corp.	CAD	4 340	0,03
58	Quebecor, Inc. Class B	CAD	1 220	0,01
61	Royal Bank of Canada	CAD	7 073	0,05
24	Shopify, Inc. Class A	CAD	2 489	0,02
15	Stantec, Inc.	CAD	1 106	0,01
4	TFI International, Inc.	CAD	471	0,00
2	Thomson Reuters Corp.	CAD	250	0,00
126	Toronto-Dominion Bank	CAD	6 492	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
			EUR	%
ACTIONS				
Canada (suite)				
18	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	1 480	0,01
8	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	456	0,00
			57 838	0,38
Danemark				
7	Carlsberg AS Class B	DKK	692	0,01
32	DSVAS	DKK	6 457	0,04
3	Genmab AS	DKK	628	0,00
457	Novo Nordisk AS Class B	DKK	38 253	0,25
89	Novonesis Class B	DKK	4 873	0,03
108	Orsted AS *	DKK	4 685	0,03
10	Pandora AS	DKK	1 818	0,01
343	Vestas Wind Systems AS	DKK	4 517	0,03
9	Zealand Pharma AS	DKK	815	0,01
			62 738	0,41
Finlande				
42	Kesko OYJ Class B	EUR	759	0,01
89	Kone OYJ Class B	EUR	4 181	0,03
156	Metso OYJ	EUR	1 400	0,01
1 189	Nokia OYJ	EUR	5 082	0,03
685	Nordea Bank Abp	EUR	7 197	0,05
93	Sampo OYJ Class A	EUR	3 670	0,02
			22 289	0,15
France				
16	Aéroports de Paris SA	EUR	1 842	0,01
90	Alstom SA	EUR	1 946	0,01
325	AXA SA	EUR	11 156	0,07
2	BioMerieux	EUR	211	0,00
191	BNP Paribas SA	EUR	11 324	0,07
368	Bolloré SE	EUR	2 183	0,01
54	Bureau Veritas SA	EUR	1 589	0,01
24	Capgemini SE	EUR	3 723	0,03
113	Carrefour SA	EUR	1 549	0,01
342	Credit Agricole SA	EUR	4 539	0,03
133	Danone SA	EUR	8 668	0,06
90	Dassault Systemes SE	EUR	3 030	0,02
53	Edenred SE	EUR	1 673	0,01
8	Eiffage SA	EUR	672	0,01
58	Essilor Luxottica SA	EUR	13 714	0,09
127	Getlink SE	EUR	1 958	0,01
7	Hermes International SCA	EUR	16 256	0,11
5	Ipsen SA	EUR	568	0,00
11	Kering SA	EUR	2 532	0,02
57	Legrand SA	EUR	5 389	0,04
40	L'Oreal SA	EUR	13 644	0,09
45	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	28 677	0,19
625	Orange SA	EUR	6 015	0,04
33	Pernod Ricard SA	EUR	3 600	0,02
41	Publicis Groupe SA	EUR	4 236	0,03
71	Renault SA	EUR	3 339	0,02
173	Rexel SA	EUR	4 244	0,03
192	Sanofi SA	EUR	17 993	0,12
0	Sartorius Stedim Biotech	EUR	89	0,00
110	Schneider Electric SE	EUR	26 388	0,17
3	SEB SA	EUR	283	0,00
161	Société Générale SA	EUR	4 365	0,03
26	Sodexo SA	EUR	2 103	0,01
138	Vinci SA	EUR	13 722	0,09
			223 220	1,46
Allemagne				
26	adidas AG	EUR	6 246	0,04
59	Allianz SE	EUR	17 597	0,11
93	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	7 319	0,05
48	Bayerische Motoren Werke AG—Preferred	EUR	3 486	0,02
84	Brenntag SE	EUR	4 855	0,03
164	Commerzbank AG	EUR	2 575	0,02
12	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	1 020	0,01
200	DaimlerTruckHoldingAG	EUR	7 364	0,05
37	Delivery Hero SE *	EUR	1 005	0,01
29	Deutsche Boerse AG	EUR	6 366	0,04
742	Deutsche Telekom AG	EUR	21 433	0,14
18	Dr. Ing hc F Porsche AG—Preferred *	EUR	1 067	0,01
59	Fresenius Medical Care AG	EUR	2 622	0,02
119	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	3 986	0,03
54	GEA Group AG	EUR	2 584	0,02
11	Hannover Rueck SE	EUR	2 630	0,02
1	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	84	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
Allemagne (suite)				
61	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	EUR	5 167	0,03
267	Infineon Technologies AG	EUR	8 379	0,05
14	Knorr-Bremse AG	EUR	1 006	0,01
7	LEG Immobilien SE	EUR	544	0,00
240	Mercedes-Benz Group AG	EUR	12 909	0,08
19	Merck KGaA	EUR	2 687	0,02
22	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	10 622	0,07
2	Puma SE	EUR	87	0,00
1	Rational AG	EUR	893	0,01
172	SAP SE	EUR	40 688	0,27
2	Sartorius AG—Preferred	EUR	399	0,00
4	Scout24 SE *	EUR	341	0,00
136	Siemens AG	EUR	25 618	0,17
53	Siemens Healthineers AG *	EUR	2 721	0,02
51	Symrise AG	EUR	5 240	0,03
9	Talanx AG	EUR	743	0,00
159	Vonovia SE	EUR	4 654	0,03
12	Zalando SE *	EUR	382	0,00
			215 319	1,41
Hong Kong				
312	AIA Group Ltd.	HKD	2 186	0,02
136	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	423	0,00
69	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	273	0,00
2	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	141	0,00
30	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	359	0,00
42	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	124	0,00
229	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	273	0,00
37	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1 357	0,01
37	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	161	0,00
11	Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	435	0,00
115	MTR Corp. Ltd.	HKD	388	0,00
1 929	Peace Mark Holdings Ltd. **	HKD	0	0,00
105	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	706	0,01
1 339	Prudential PLC	GBP	10 319	0,07
174	Sino Land Co. Ltd.	HKD	169	0,00
50	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	461	0,00
30	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	259	0,00
50	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	634	0,01
17	Wharf Holdings Ltd.	HKD	46	0,00
68	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	167	0,00
			18 881	0,12
Irlande				
18	Accenture PLC Class A	USD	6 031	0,04
75	AerCap Holdings NV	USD	6 906	0,04
471	AIB Group PLC	EUR	2 513	0,02
69	Aptiv PLC	USD	4 046	0,03
97	Bank of Ireland Group PLC	EUR	851	0,01
178	Experian PLC	GBP	7 427	0,05
18	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	528	0,00
14	Kerry Group PLC Class A	EUR	1 306	0,01
48	Kingspan Group PLC	EUR	3 359	0,02
35	Medtronic PLC	USD	2 747	0,02
14	TE Connectivity PLC	USD	1 974	0,01
6	Trane Technologies PLC	USD	2 163	0,01
			39 851	0,26
Italie				
183	Banco BPM SpA	EUR	1 426	0,01
22	Ferrari NV	EUR	8 996	0,06
222	Generali	EUR	6 040	0,04
2 499	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	9 655	0,06
88	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	1 244	0,01
22	Moncler SpA	EUR	1 104	0,01
126	Poste Italiane SpA *	EUR	1 719	0,01
1 977	Snam SpA	EUR	8 458	0,06
1 316	Telecom Italia SpA	EUR	325	0,00
337	UniCredit SpA	EUR	12 991	0,08
			51 958	0,34
Japon				
23	Advantest Corp.	JPY	1 291	0,01
21	Aeon Co. Ltd.	JPY	480	0,00
17	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	654	0,01
52	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	528	0,00
33	Asics Corp.	JPY	631	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
Japon (suite)				
54	Astellas Pharma, Inc.	JPY	507	0,00
14	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	329	0,00
14	Brother Industries Ltd.	JPY	231	0,00
35	Canon, Inc.	JPY	1 114	0,01
8	Capcom Co. Ltd.	JPY	167	0,00
33	Central Japan Railway Co.	JPY	594	0,00
19	Chiba Bank Ltd.	JPY	146	0,00
17	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	728	0,01
51	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	273	0,00
20	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	271	0,00
15	Daifuku Co. Ltd.	JPY	300	0,00
28	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	738	0,01
51	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	1 375	0,01
1	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	114	0,00
20	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	600	0,00
44	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	282	0,00
107	Denso Corp.	JPY	1 462	0,01
3	Dentsu Group, Inc.	JPY	64	0,00
3	Disco Corp.	JPY	889	0,01
30	East Japan Railway Co.	JPY	516	0,00
7	Eisai Co. Ltd.	JPY	197	0,00
24	FANUC Corp.	JPY	608	0,00
5	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	1 819	0,01
10	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	501	0,00
40	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	813	0,01
11	Fujikura Ltd.	JPY	434	0,00
47	Fujitsu Ltd.	JPY	812	0,01
0	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	90	0,00
28	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	608	0,00
139	Hitachi Ltd.	JPY	3 363	0,02
217	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	2 049	0,01
7	Hoshizaki Corp.	JPY	261	0,00
10	Hoya Corp.	JPY	1 236	0,01
56	Isuzu Motors Ltd.	JPY	746	0,01
48	ITOCHU Corp.	JPY	2 332	0,02
23	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	246	0,00
39	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	357	0,00
19	Kajima Corp.	JPY	341	0,00
18	Kao Corp.	JPY	689	0,01
42	KDDI Corp.	JPY	1 304	0,01
5	Keyence Corp.	JPY	2 101	0,01
26	Kikkoman Corp.	JPY	277	0,00
41	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	511	0,00
4	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	81	0,00
7	Kokusai Electric Corp.	JPY	86	0,00
78	Kubota Corp.	JPY	880	0,01
32	Kyocera Corp.	JPY	307	0,00
4	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	56	0,00
3	Lasertec Corp.	JPY	237	0,00
94	LY Corp.	JPY	243	0,00
2	M3, Inc.	JPY	16	0,00
7	Makita Corp.	JPY	214	0,00
6	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	90	0,00
15	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	291	0,00
17	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	274	0,00
41	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	549	0,00
41	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	261	0,00
310	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	3 513	0,02
107	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	2 178	0,02
99	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	774	0,01
67	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	1 596	0,01
1	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	21	0,00
47	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	995	0,01
52	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	812	0,01
9	NEC Corp.	JPY	767	0,01
13	Nexon Co. Ltd.	JPY	185	0,00
19	NIDECP Corp.	JPY	334	0,00
30	Nintendo Co. Ltd.	JPY	1 722	0,01
71	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	447	0,00
822	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	798	0,01
396	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	1 168	0,01
8	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	189	0,00
2	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	266	0,00
54	Nitto Denko Corp.	JPY	892	0,01
115	Nomura Holdings, Inc.	JPY	656	0,01
11	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	303	0,00
27	NTT Data Group Corp.	JPY	500	0,00
47	Obayashi Corp.	JPY	607	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
			EUR	%
ACTIONS				
Japon (suite)				
4	Obic Co. Ltd.	JPY	122	0,00
41	Olympus Corp.	JPY	595	0,00
6	Omron Corp.	JPY	209	0,00
7	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	66	0,00
31	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	650	0,01
38	ORIX Corp.	JPY	789	0,01
6	Otsuka Corp.	JPY	136	0,00
12	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	648	0,01
13	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	353	0,00
121	Panasonic Holdings Corp.	JPY	1 226	0,01
56	Rakuten Group, Inc.	JPY	294	0,00
41	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2 796	0,02
62	Renesas Electronics Corp.	JPY	777	0,01
48	Resona Holdings, Inc.	JPY	338	0,00
17	SBI Holdings, Inc.	JPY	425	0,00
4	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	247	0,00
7	SCSK Corp.	JPY	139	0,00
8	Secom Co. Ltd.	JPY	279	0,00
14	Seiko Epson Corp.	JPY	239	0,00
31	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	519	0,00
25	Sekisui House Ltd.	JPY	585	0,00
79	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	1 209	0,01
30	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	280	0,00
3	Shimadzu Corp.	JPY	81	0,00
2	Shimano, Inc.	JPY	278	0,00
67	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	2 176	0,02
16	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	222	0,00
9	Shiseido Co. Ltd.	JPY	156	0,00
19	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	150	0,00
2	SMC Corp.	JPY	728	0,01
1 037	SoftBank Corp.	JPY	1 268	0,01
28	SoftBank Group Corp.	JPY	1 576	0,01
30	Sompo Holdings, Inc.	JPY	771	0,01
175	Sony Group Corp.	JPY	3 622	0,02
54	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	939	0,01
111	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	2 564	0,02
15	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	341	0,00
7	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	212	0,00
8	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	254	0,00
104	Suzuki Motor Corp.	JPY	1 143	0,01
3	Sysmex Corp.	JPY	57	0,00
7	T&D Holdings, Inc.	JPY	117	0,00
6	Taisei Corp.	JPY	233	0,00
52	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1 348	0,01
60	TDK Corp.	JPY	765	0,01
36	Terumo Corp.	JPY	677	0,01
4	TIS, Inc.	JPY	102	0,00
1	Toho Co. Ltd.	JPY	32	0,00
56	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1 973	0,01
12	Tokyo Electron Ltd.	JPY	1 823	0,01
11	Tokyu Corp.	JPY	110	0,00
1	TOTO Ltd.	JPY	20	0,00
12	Toyota Industries Corp.	JPY	953	0,01
4	Trend Micro, Inc.	JPY	200	0,00
22	Unicharm Corp.	JPY	173	0,00
17	West Japan Railway Co.	JPY	287	0,00
5	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	101	0,00
102	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	880	0,01
14	Yaskawa Electric Corp.	JPY	354	0,00
14	Yokogawa Electric Corp.	JPY	296	0,00
4	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	210	0,00
4	ZOZO, Inc.	JPY	108	0,00
			98 508	0,64
Luxembourg				
11	Eurofins Scientific SE	EUR	539	0,00
			539	0,00
Pays-Bas				
12	ABN AMRO Bank NV CVA *	EUR	171	0,00
2	Adyen NV	EUR	3 443	0,02
227	Aegon Ltd.	EUR	1 296	0,01
120	Akzo Nobel NV	EUR	6 969	0,05
9	Argenx SE	EUR	5 185	0,03
9	ASM International NV	EUR	4 967	0,03
59	ASML Holding NV	EUR	40 279	0,26
10	BE Semiconductor Industries NV	EUR	1 299	0,01
11	EXOR NV (traded in Italy)	EUR	956	0,01
31	EXOR NV (traded in Netherlands)	EUR	2 746	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
			EUR	%
ACTIONS				
Pays-Bas (suite)				
158	Ferrovial SE	EUR	6 429	0,04
19	Heineken NV	EUR	1 329	0,01
9	IMCD NV	EUR	1 238	0,01
371	ING Groep NV	EUR	5 614	0,04
0	JDE Peet's NV	EUR	6	0,00
30	Koninklijke KPN NV	EUR	106	0,00
169	Koninklijke Philips NV	EUR	4 117	0,03
44	NN Group NV	EUR	1 854	0,01
8	NXP Semiconductors NV	USD	1 516	0,01
165	Prosus NV	EUR	6 332	0,04
15	QIAGEN NV	EUR	643	0,00
9	Randstad NV	EUR	386	0,00
57	Stellantis NV (traded in France)	EUR	721	0,01
413	Stellantis NV (traded in Italy)	EUR	5 197	0,03
43	Wolters Kluwer NV	EUR	6 931	0,05
			109 730	0,72
Nouvelle-Zélande				
41	Auckland International Airport Ltd.	NZD	196	0,00
13	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	267	0,00
82	Mercury NZ Ltd.	NZD	259	0,00
95	Meridian Energy Ltd.	NZD	302	0,01
2	Xero Ltd.	AUD	242	0,00
			1 266	0,01
Norvège				
494	DNB Bank ASA	NOK	9 537	0,06
141	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	2 412	0,02
318	Mowi ASA	NOK	5 270	0,03
35	Orkla ASA	NOK	293	0,00
83	SalmarASA	NOK	3 802	0,03
599	Telenor ASA	NOK	6 463	0,04
			27 777	0,18
Singapour				
169	CapitaLand Investment Ltd.	SGD	314	0,00
59	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1 820	0,01
69	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	316	0,00
109	Keppel Ltd.	SGD	529	0,00
112	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	1 325	0,01
10	Sea Ltd. ADR	USD	991	0,01
5	Singapore Exchange Ltd.	SGD	42	0,00
306	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	668	0,01
45	United Overseas Bank Ltd.	SGD	1 153	0,01
			7 158	0,05
Espagne				
40	Acciona SA	EUR	4 391	0,03
87	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	EUR	4 226	0,03
26	Aena SME SA *	EUR	5 097	0,03
101	Amadeus IT Group SA	EUR	6 904	0,04
1 023	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	9 669	0,06
745	Banco de Sabadell SA	EUR	1 397	0,01
2 407	Banco Santander SA	EUR	10 747	0,07
462	CaixaBank SA	EUR	2 420	0,02
10	Cellnex Telecom SA *	EUR	314	0,00
50	Grifols SA	EUR	452	0,00
263	Industria de Diseño Textil SA	EUR	13 049	0,09
1 032	Telefonica SA	EUR	4 061	0,03
			62 727	0,41
Suède				
75	AddTech AB Class B	SEK	1 973	0,01
75	Alfa Laval AB	SEK	3 026	0,02
302	Assa Abloy AB Class B	SEK	8 637	0,06
569	Atlas Copco AB Class A	SEK	8 402	0,06
296	Atlas Copco AB Class B	SEK	3 872	0,03
72	Beijer Ref AB	SEK	1 023	0,01
102	Epiroc AB Class A	SEK	1 711	0,01
36	Epiroc AB Class B	SEK	541	0,00
128	Fastighets AB Balder Class B	SEK	858	0,01
18	Getinge AB Class B	SEK	284	0,00
44	H & M Hennes & Mauritz AB Class B	SEK	571	0,00
231	Hexagon AB Class B	SEK	2 134	0,01
138	Holmen AB Class B	SEK	4 888	0,03
18	Industrivarden AB Class A	SEK	566	0,00
47	Industrivarden AB Class C	SEK	1 447	0,01
27	Indutrade AB	SEK	655	0,00
39	Investment AB Latour Class B	SEK	934	0,01
267	Investor AB Class B	SEK	6 831	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
			EUR	%
ACTIONS				
Suède (suite)				
7	L E Lundbergforetagen AB Class B	SEK	297	0,00
77	Lifco AB Class B	SEK	2 153	0,01
633	Nibe Industrier AB Class B	SEK	2 392	0,02
224	Sandvik AB	SEK	3 881	0,03
13	Securitas AB Class B	SEK	157	0,00
178	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	SEK	2 359	0,02
4	Skanska AB Class B	SEK	73	0,00
25	Spotify Technology SA	USD	10 780	0,07
381	Svenska Cellulosa AB SCA Class B	SEK	4 673	0,03
171	Svenska Handelsbanken AB Class A	SEK	1 709	0,01
50	Swedbank AB Class A	SEK	951	0,01
94	Trelleborg AB Class B	SEK	3 124	0,02
			80 902	0,53
Suisse				
365	ABB Ltd.	CHF	19 104	0,13
9	Adecco Group AG	CHF	225	0,00
74	Alcon, Inc.	CHF	6 050	0,04
0	Barry Callebaut AG	CHF	335	0,00
0	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (traded in Switzerland)	CHF	2 007	0,01
0	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (traded in Switzerland)	CHF	2 131	0,01
18	Chubb Ltd.	USD	4 825	0,03
131	Coca-Cola HBC AG Class DI	GBP	4 336	0,03
38	DSM-Firmenich AG	EUR	3 698	0,02
10	Galderma Group AG	CHF	1 064	0,01
7	Geberit AG	CHF	3 865	0,03
3	Givaudan SA	CHF	11 428	0,07
23	Julius Baer Group Ltd.	CHF	1 456	0,01
7	Kuehne & Nagel International AG	CHF	1 504	0,01
24	Logitech International SA	CHF	1 933	0,01
10	Lonza Group AG	CHF	5 507	0,04
400	Nestle SA	CHF	31 933	0,21
307	Novartis AG	CHF	29 006	0,19
0	Partners Group Holding AG	CHF	17	0,00
107	Roche Holding AG	CHF	29 198	0,19
62	Sandoz Group AG	CHF	2 443	0,02
14	Schindler Holding AG	CHF	3 647	0,02
18	SGS SA	CHF	1 777	0,01
177	SIG Group AG	CHF	3 379	0,02
49	Sika AG	CHF	11 197	0,07
3	Sonova Holding AG	CHF	788	0,01
117	STMicroelectronics NV	EUR	2 849	0,02
12	Straumann Holding AG	CHF	1 489	0,01
7	Swatch Group AG Class BR	CHF	1 231	0,01
5	Swiss Life Holding AG	CHF	3 468	0,02
7	Swiss Prime Site AG	CHF	774	0,01
33	Swiss Re AG	CHF	4 541	0,03
4	Swisscom AG	CHF	2 087	0,01
5	VAT Group AG *	CHF	1 707	0,01
19	Zurich Insurance Group AG	CHF	11 136	0,07
			212 135	1,38
Émirats arabes unis				
20	NMC Health PLC **	GBP	0	0,00
			0	0,00
Royaume-Uni				
311	3i Group PLC	GBP	13 422	0,09
125	Ashtead Group PLC	GBP	7 509	0,05
265	AstraZeneca PLC	GBP	33 556	0,22
360	Aviva PLC	GBP	2 039	0,01
116	Barratt Redrow PLC	GBP	615	0,00
2 631	BT Group PLC	GBP	4 583	0,03
98	Bunzl PLC	GBP	3 896	0,02
55	CNH Industrial NV	USD	599	0,00
33	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	2 478	0,02
447	Compass Group PLC	GBP	14 397	0,09
35	Croda International PLC	GBP	1 447	0,01
481	Diageo PLC	GBP	14 751	0,10
900	GSK PLC	GBP	14 660	0,10
1 359	Haleon PLC	GBP	6 204	0,04
21	Hikma Pharmaceuticals PLC	GBP	514	0,00
3 281	HSBC Holdings PLC	GBP	31 166	0,20
246	Informa PLC	GBP	2 377	0,02
2 902	Legal & General Group PLC	GBP	8 067	0,05
12 515	Lloyds Banking Group PLC	GBP	8 292	0,05
91	London Stock Exchange Group PLC	GBP	12 383	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
			EUR	%
ACTIONS				
Royaume-Uni (suite)				
396	Marks & Spencer Group PLC	GBP	1 801	0,01
2 155	NatWest Group PLC	GBP	10 480	0,07
138	Pearson PLC	GBP	2 134	0,01
15	Pentair PLC	USD	1 449	0,01
143	Phoenix Group Holdings PLC	GBP	884	0,01
84	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	4 893	0,03
412	RELX PLC	GBP	18 063	0,12
297	Rentokil Initial PLC	GBP	1 439	0,01
60	Sage Group PLC	GBP	917	0,01
165	Severn Trent PLC	GBP	5 020	0,03
309	Smith & Nephew PLC	GBP	3 704	0,02
31	Spirax Group PLC	GBP	2 563	0,02
352	Standard Chartered PLC	GBP	4 213	0,03
664	Taylor Wimpey PLC	GBP	981	0,01
2 712	Tesco PLC	GBP	12 079	0,08
294	Unilever PLC	GBP	16 151	0,11
168	Unilever PLC	EUR	9 223	0,06
586	United Utilities Group PLC	GBP	7 451	0,05
11 980	Vodafone Group PLC	GBP	9 896	0,06
80	Wise PLC Class A	GBP	1 028	0,01
			297 324	1,94
États-Unis				
52	Abbott Laboratories	USD	5 692	0,04
46	AbbVie, Inc.	USD	7 936	0,05
13	Adobe, Inc.	USD	5 543	0,04
53	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	6 126	0,04
4	AECOM	USD	440	0,00
24	Aflac, Inc.	USD	2 384	0,02
18	Airbnb, Inc.	USD	2 218	0,01
1	Akamai Technologies, Inc.	USD	64	0,00
13	Albemarle Corp.	USD	1 111	0,01
1	Align Technology, Inc.	USD	283	0,00
7	Allstate Corp.	USD	1 388	0,01
8	Ally Financial, Inc.	USD	290	0,00
3	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	708	0,00
155	Alphabet, Inc. Class A	USD	28 385	0,19
121	Alphabet, Inc. Class C	USD	22 260	0,15
241	Amazon.com, Inc.	USD	50 953	0,33
18	American Express Co.	USD	5 164	0,03
26	American International Group, Inc.	USD	1 861	0,01
29	American Water Works Co., Inc.	USD	3 542	0,02
4	Ameriprise Financial, Inc.	USD	1 938	0,01
14	Amgen, Inc.	USD	3 556	0,02
5	Aon PLC Class A	USD	1 625	0,01
17	Apollo Global Management, Inc.	USD	2 643	0,02
389	Apple, Inc.	USD	94 090	0,61
32	Applied Materials, Inc.	USD	5 002	0,03
7	AppLovin Corp. Class A	USD	2 110	0,01
6	ARES Management Corp. Class A	USD	1 094	0,01
32	Arista Networks, Inc.	USD	3 435	0,02
9	Arthur J Gallagher & Co.	USD	2 482	0,02
322	AT&T, Inc.	USD	7 082	0,05
37	Atmos Energy Corp.	USD	5 037	0,03
4	Autodesk, Inc.	USD	1 060	0,01
20	Automatic Data Processing, Inc.	USD	5 514	0,04
1	AutoZone, Inc.	USD	1 645	0,01
308	Baker Hughes Co.	USD	12 204	0,08
30	Ball Corp.	USD	1 569	0,01
186	Bank of America Corp.	USD	7 914	0,05
23	Bank of New York Mellon Corp.	USD	1 716	0,01
4	Becton Dickinson & Co.	USD	888	0,01
4	Best Buy Co., Inc.	USD	335	0,00
5	Blackrock, Inc.	USD	4 646	0,03
19	Block, Inc.	USD	1 553	0,01
1	Booking Holdings, Inc.	USD	5 268	0,03
3	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	431	0,00
50	Boston Scientific Corp.	USD	4 341	0,03
61	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3 318	0,02
120	Broadcom, Inc.	USD	26 863	0,18
1	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	320	0,00
6	Builders FirstSource, Inc.	USD	854	0,01
0	Burlington Stores, Inc.	USD	88	0,00
8	Cadence Design Systems, Inc.	USD	2 209	0,01
15	Capital One Financial Corp.	USD	2 509	0,02
8	Cardinal Health, Inc.	USD	881	0,01
24	Carrier Global Corp.	USD	1 602	0,01
4	Carvana Co.	USD	734	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
22	Caterpillar, Inc.	USD	7 657	0,05
2	Choe Global Markets, Inc.	USD	334	0,00
12	CBRE Group, Inc. Class A	USD	1 483	0,01
1	CDW Corp.	USD	230	0,00
4	Cencora, Inc.	USD	965	0,01
19	Centene Corp.	USD	1 135	0,01
4	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	432	0,00
49	Charles Schwab Corp.	USD	3 502	0,02
4	Charter Communications, Inc. Class A	USD	1 201	0,01
65	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	3 780	0,02
9	Cigna Group	USD	2 279	0,02
13	Cintas Corp.	USD	2 296	0,02
119	Cisco Systems, Inc.	USD	6 816	0,04
20	Citizens Financial Group, Inc.	USD	842	0,01
9	Cloudflare, Inc. Class A	USD	966	0,01
10	CME Group, Inc.	USD	2 216	0,01
173	Coca-Cola Co.	USD	10 408	0,07
2	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	USD	136	0,00
7	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	1 571	0,01
1	Colgate-Palmolive Co.	USD	72	0,00
132	Comcast Corp. Class A	USD	4 792	0,03
0	Conagra Brands, Inc.	USD	5	0,00
8	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	1 687	0,01
40	Copart, Inc.	USD	2 219	0,01
2	Corebridge Financial, Inc.	USD	54	0,00
0	Corpay, Inc.	USD	7	0,00
6	CoStar Group, Inc.	USD	422	0,00
14	Costco Wholesale Corp.	USD	12 660	0,08
8	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	2 635	0,02
84	CSX Corp.	USD	2 632	0,02
42	CVS Health Corp.	USD	1 822	0,01
15	Danaher Corp.	USD	3 350	0,02
7	Darden Restaurants, Inc.	USD	1 233	0,01
9	Datadog, Inc. Class A	USD	1 249	0,01
6	Dayforce, Inc.	USD	417	0,00
5	Deckers Outdoor Corp.	USD	1 027	0,01
12	Deere & Co.	USD	4 988	0,03
15	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	1 621	0,01
21	Dexcom, Inc.	USD	1 557	0,01
3	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	549	0,00
10	Discover Financial Services	USD	1 635	0,01
3	DocuSign, Inc.	USD	289	0,00
15	DollarGeneral Corp.	USD	1 120	0,01
16	DollarTree, Inc.	USD	1 181	0,01
1	Domino's Pizza, Inc.	USD	413	0,00
9	DoorDash, Inc. Class A	USD	1 448	0,01
11	Dover Corp.	USD	2 040	0,01
10	DR Horton, Inc.	USD	1 403	0,01
21	DuPont de Nemours, Inc.	USD	1 542	0,01
1	Dynatrace, Inc.	USD	54	0,00
7	eBay, Inc.	USD	427	0,00
11	Ecolab, Inc.	USD	2 394	0,02
89	Edison International	USD	6 861	0,05
26	Edwards Lifesciences Corp.	USD	1 854	0,01
3	Electronic Arts, Inc.	USD	409	0,00
5	Elevance Health, Inc.	USD	1 905	0,01
22	Eli Lilly & Co.	USD	16 637	0,11
3	EMCOR Group, Inc.	USD	1 313	0,01
25	Emerson Electric Co.	USD	3 037	0,02
8	Enphase Energy, Inc.	USD	507	0,00
1	EPAM Systems, Inc.	USD	219	0,00
4	Equifax, Inc.	USD	989	0,01
36	Essential Utilities, Inc.	USD	1 276	0,01
4	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	298	0,00
71	Eversource Energy	USD	3 961	0,03
2	Exact Sciences Corp.	USD	127	0,00
197	Exelon Corp.	USD	7 148	0,05
6	Expedia Group, Inc.	USD	1 155	0,01
2	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	223	0,00
1	Fair Isaac Corp.	USD	1 082	0,01
13	Fastenal Co.	USD	876	0,01
7	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	1 225	0,01
8	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	639	0,00
13	Fifth Third Bancorp	USD	549	0,00
1	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	1 028	0,01
5	First Solar, Inc.	USD	833	0,01
16	Fiserv, Inc.	USD	3 094	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
1 135	Ford Motor Co.	USD	10 853	0,07
22	Fortinet, Inc.	USD	1 971	0,01
6	Fortive Corp.	USD	450	0,00
11	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	796	0,01
13	GE Vernova, Inc.	USD	4 014	0,03
29	General Mills, Inc.	USD	1 809	0,01
3	Genuine Parts Co.	USD	287	0,00
27	Gilead Sciences, Inc.	USD	2 433	0,02
6	Global Payments, Inc.	USD	661	0,00
1	GoDaddy, Inc. Class A	USD	232	0,00
12	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	6 495	0,04
10	Hartford Financial Services Group, Inc.	USD	1 048	0,01
3	HCA Healthcare, Inc.	USD	877	0,01
6	Hershey Co.	USD	911	0,01
52	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1 063	0,01
15	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3 574	0,02
27	Home Depot, Inc.	USD	10 136	0,07
44	HP, Inc.	USD	1 396	0,01
8	Hubbell, Inc.	USD	3 125	0,02
1	HubSpot, Inc.	USD	955	0,01
4	Humana, Inc.	USD	925	0,01
53	Huntington Bancshares, Inc.	USD	837	0,01
1	IDEX Corp.	USD	293	0,00
0	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	178	0,00
19	Illinois Tool Works, Inc.	USD	4 688	0,03
31	Ingersoll Rand, Inc.	USD	2 698	0,02
1	Insulet Corp.	USD	320	0,00
123	Intel Corp.	USD	2 373	0,02
22	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	3 091	0,02
26	International Business Machines Corp.	USD	5 534	0,04
5	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	414	0,00
9	Intuit, Inc.	USD	5 168	0,03
11	Intuitive Surgical, Inc.	USD	5 663	0,04
2	J.M. Smucker Co.	USD	192	0,00
78	Johnson & Johnson	USD	10 894	0,07
12	Johnson Controls International PLC	USD	933	0,01
87	JPMorgan Chase & Co.	USD	20 177	0,13
8	Kellanova	USD	623	0,00
48	Kenvue, Inc.	USD	986	0,01
48	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	1 498	0,01
15	KeyCorp	USD	246	0,00
1	Keysight Technologies, Inc.	USD	224	0,00
22	KKR & Co., Inc.	USD	3 125	0,02
3	KLA Corp.	USD	1 701	0,01
44	Kraft Heinz Co.	USD	1 300	0,01
41	Lam Research Corp.	USD	2 891	0,02
7	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	464	0,00
8	Lennar Corp. Class A	USD	1 078	0,01
2	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	193	0,00
3	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	414	0,00
80	Loews Corp.	USD	6 521	0,04
14	Lowe's Cos., Inc.	USD	3 344	0,02
2	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	628	0,00
5	M&T Bank Corp.	USD	903	0,01
25	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	5 099	0,03
29	Marvell Technology, Inc.	USD	3 106	0,02
22	Mastercard, Inc. Class A	USD	11 274	0,07
1	Match Group, Inc.	USD	20	0,00
28	McDonald's Corp.	USD	7 798	0,05
5	McKesson Corp.	USD	2 517	0,02
78	Merck & Co., Inc.	USD	7 453	0,05
57	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	31 999	0,21
28	MetLife, Inc.	USD	2 210	0,01
10	Microchip Technology, Inc.	USD	579	0,00
180	Microsoft Corp.	USD	73 191	0,48
6	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	1 558	0,01
14	Moderna, Inc.	USD	565	0,00
3	Molina Healthcare, Inc.	USD	728	0,01
7	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	365	0,00
61	Mondelez International, Inc. Class A	USD	3 544	0,02
3	MongoDB, Inc.	USD	659	0,00
2	Monolithic PowerSystems, Inc.	USD	1 080	0,01
47	Monster Beverage Corp.	USD	2 402	0,02
3	Moody's Corp.	USD	1 423	0,01
40	Morgan Stanley	USD	4 861	0,03
3	Motorola Solutions, Inc.	USD	1 205	0,01
1	MSCI, Inc.	USD	827	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
4	Nasdaq, Inc.	USD	308	0,00
5	NetApp, Inc.	USD	581	0,00
12	Netflix, Inc.	USD	10 228	0,07
89	Newmont Corp.	USD	3 185	0,02
41	NIKE, Inc. Class B	USD	2 974	0,02
8	Norfolk Southern Corp.	USD	1 739	0,01
6	Nutanix, Inc. Class A	USD	344	0,00
631	NVIDIA Corp.	USD	81 886	0,53
4	Okta, Inc.	USD	304	0,00
6	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	1 058	0,01
18	ON Semiconductor Corp.	USD	1 114	0,01
46	Oracle Corp.	USD	7 406	0,05
1	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1 681	0,01
21	Otis Worldwide Corp.	USD	1 892	0,01
26	PACCAR, Inc.	USD	2 653	0,02
66	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	4 785	0,03
22	Palo Alto Networks, Inc.	USD	3 908	0,03
13	Paychex, Inc.	USD	1 814	0,01
3	Paycom Software, Inc.	USD	627	0,00
32	PayPal Holdings, Inc.	USD	2 603	0,02
60	PepsiCo, Inc.	USD	8 752	0,06
189	Pfizer, Inc.	USD	4 847	0,03
20	Pinterest, Inc. Class A	USD	551	0,00
12	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	2 295	0,02
18	PPG Industries, Inc.	USD	2 037	0,01
76	Procter & Gamble Co.	USD	12 367	0,08
20	Progressive Corp.	USD	4 549	0,03
10	Prudential Financial, Inc.	USD	1 178	0,01
76	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	6 164	0,04
12	Pure Storage, Inc. Class A	USD	698	0,00
1	Qorvo, Inc.	USD	36	0,00
36	QUALCOMM, Inc.	USD	5 267	0,03
11	Quanta Services, Inc.	USD	3 300	0,02
5	Raymond James Financial, Inc.	USD	778	0,01
8	RB Global, Inc.	CAD	680	0,00
3	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	1 879	0,01
29	Regions Financial Corp.	USD	666	0,00
6	Reliance, Inc.	USD	1 607	0,01
4	ResMed, Inc.	USD	941	0,01
451	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	5 797	0,04
23	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	809	0,01
14	ROBLOX Corp. Class A	USD	806	0,01
7	Rockwell Automation, Inc.	USD	2 029	0,01
4	Roku, Inc.	USD	299	0,00
1	Roper Technologies, Inc.	USD	257	0,00
3	Ross Stores, Inc.	USD	425	0,00
8	RPM International, Inc.	USD	973	0,01
10	S&P Global, Inc.	USD	5 032	0,03
29	Salesforce, Inc.	USD	9 497	0,06
10	Samsara, Inc. Class A	USD	416	0,00
314	Schlumberger NV	USD	11 611	0,08
5	Seagate Technology Holdings PLC	USD	381	0,00
6	ServiceNow, Inc.	USD	6 471	0,04
10	Sherwin-Williams Co.	USD	3 357	0,02
42	Snap, Inc. Class A	USD	437	0,00
3	Snap-on, Inc.	USD	811	0,01
10	Snowflake, Inc. Class A	USD	1 511	0,01
4	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	321	0,00
9	Stryker Corp.	USD	3 211	0,02
29	Super Micro Computer, Inc.	USD	866	0,01
20	Synchrony Financial	USD	1 244	0,01
5	Synopsys, Inc.	USD	2 310	0,02
2	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	364	0,00
16	Target Corp.	USD	2 148	0,01
25	Texas Instruments, Inc.	USD	4 551	0,03
9	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4 447	0,03
26	TIJX Cos., Inc.	USD	3 072	0,02
21	T-Mobile U.S., Inc.	USD	4 486	0,03
9	Toast, Inc. Class A	USD	314	0,00
8	Tractor Supply Co.	USD	389	0,00
17	Trade Desk, Inc. Class A	USD	1 880	0,01
2	Tradeweb Markets, Inc. Class A	USD	198	0,00
5	TransUnion	USD	417	0,00
10	Travelers Cos., Inc.	USD	2 282	0,02
19	Truist Financial Corp.	USD	793	0,01
5	Twilio, Inc. Class A	USD	502	0,00
0	Tyler Technologies, Inc.	USD	152	0,00
44	U.S. Bancorp	USD	2 022	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
64	Uber Technologies, Inc.	USD	3 721	0,02
1	Ultra Beauty, Inc.	USD	310	0,00
22	Union Pacific Corp.	USD	4 854	0,03
3	United Rentals, Inc.	USD	2 301	0,02
0	United Therapeutics Corp.	USD	124	0,00
26	UnitedHealth Group, Inc.	USD	12 736	0,08
91	Universal Music Group NV	EUR	2 250	0,02
4	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	815	0,01
4	Veralto Corp.	USD	397	0,00
5	Verisk Analytics, Inc.	USD	1 350	0,01
135	Verizon Communications, Inc.	USD	5 209	0,03
6	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	2 475	0,02
23	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	2 491	0,02
51	Visa, Inc.	USD	15 610	0,10
9	Vulcan Materials Co.	USD	2 346	0,02
21	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	185	0,00
130	Walmart, Inc.	USD	11 347	0,07
56	Walt Disney Co.	USD	6 056	0,04
52	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	526	0,00
1	Watsco, Inc.	USD	352	0,00
2	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	495	0,00
17	Western Digital Corp.	USD	998	0,01
3	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	544	0,00
4	Williams-Sonoma, Inc.	USD	784	0,01
8	Workday, Inc. Class A	USD	1 892	0,01
12	Xylem, Inc.	USD	1 389	0,01
2	Yum! Brands, Inc.	USD	209	0,00
11	Zillow Group, Inc. Class C	USD	753	0,01
10	Zoetis, Inc.	USD	1 604	0,01
10	Zoom Communications, Inc.	USD	787	0,01
5	Zscaler, Inc.	USD	828	0,01
			1 199 716	7,83
Uruguay				
2	MercadoLibre, Inc.	USD	2 432	0,02
			2 432	0,02
FONDS OUVERTS				
France				
2	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	228 621	1,49
			228 621	1,49
Pays-Bas				
20 972	Northern Trust - Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund Class A	EUR	313 274	2,05
			313 274	2,05
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
Australie				
36	Goodman Group	AUD	770	0,01
89	GPT Group	AUD	232	0,00
43	Mirvac Group	AUD	49	0,00
268	Scentre Group	AUD	549	0,00
73	Stockland	AUD	211	0,00
236	Vicinity Centres Ltd.	AUD	296	0,00
			2 107	0,01
France				
16	Gecina SA	EUR	1 423	0,01
144	Klepierre SA	EUR	4 012	0,02
38	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	2 762	0,02
			8 197	0,05
Hong Kong				
83	Link	HKD	339	0,00
			339	0,00
Japon				
0	Japan Real Estate Investment Corp.	JPY	91	0,00
0	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	113	0,00
			204	0,00
Singapour				
194	CapitaLand Ascendas	SGD	352	0,01
235	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGD	321	0,00
			673	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net

FONDS DE PLACEMENTS

IMMOBILIERS

Royaume-Uni

45	Land Securities Group PLC	GBP	317	0,00
198	Segro PLC	GBP	1 683	0,01
			2 000	0,01

États-Unis

1	American Homes 4 Rent Class A	USD	48	0,00
18	American Tower Corp.	USD	3 179	0,02
0	AvalonBay Communities, Inc.	USD	97	0,00
15	Crown Castle, Inc.	USD	1 294	0,01
11	Digital Realty Trust, Inc.	USD	1 926	0,01
4	Equinix, Inc.	USD	3 211	0,02
6	Extra Space Storage, Inc.	USD	812	0,01
13	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	223	0,00
10	Iron Mountain, Inc.	USD	1 022	0,01
36	Prologis, Inc.	USD	3 705	0,02
6	Public Storage	USD	1 612	0,01

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net

FONDS DE PLACEMENTS

IMMOBILIERS

États-Unis (suite)

33	Realty Income Corp.	USD	1 700	0,01
4	SBA Communications Corp.	USD	861	0,01
6	Simon Property Group, Inc.	USD	952	0,01
1	Sun Communities, Inc.	USD	70	0,00
5	Ventas, Inc.	USD	278	0,00
23	Welltower, Inc.	USD	2 843	0,02
18	Weyerhaeuser Co.	USD	483	0,00
			24 316	0,16

TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS

			15 129 962	98,79
INVESTISSEMENTS			15 129 962	98,79

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief au 31-12-2024



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- valeurs latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(0)	10-Years US Note Future	03/25	USD	(46 392)	457	0,00
0	2-Years US Note Future	03/25	USD	37 801	23	0,00
1	5-Years US Note Future	03/25	USD	95 062	(370)	(0,00)
8	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	870 691	(11 157)	(0,08)
11	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	1 500 528	(39 259)	(0,26)
(5)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(604 984)	39 258	0,26
1	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	100 355	(366)	(0,00)
0	EUR/GBP Currency Future	03/25	GBP	2 915	5	0,00
3	EUR/USD Currency Future	03/25	USD	338 804	(6 132)	(0,04)
2	Euro OAT Future	03/25	EUR	306 404	(6 754)	(0,04)
0	EURO STOXX 50 Index Future	03/25	EUR	9 474	(198)	(0,00)
0	FTSE 100 Index Future	03/25	GBP	4 636	(77)	(0,00)
0	Mini TOPIX Index Future	03/25	JPY	1 377	16	0,00
0	S&P 500 E-mini Index Future	03/25	USD	8 108	(46)	(0,00)
0	S&P/TSX 60 Index Future	03/25	CAD	1 026	4	0,00
0	Swiss Market Index Future	03/25	CHF	4 124	(33)	(0,00)
(0)	Ultra 10-Years US Note Future	03/25	USD	(17 881)	248	0,00
(0)	Ultra US Bond Future	03/25	USD	(29 289)	947	0,01
					(23 434)	(0,15)

TOTAL DES CONTRATS À TERME

CONTRATS DE CHANGE À TERME***

Acheté(s)	Devise	Vendu(s)	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)- valeurs latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant		Montant				
281 731	EUR	315 283	USD	08/01/2025	(22 682)	(0,14)
3 792	EUR	4 156	USD	08/01/2025	(221)	(0,00)
315 492	USD	296 801	EUR	08/01/2025	7 813	0,04
3 947	USD	3 646	EUR	08/01/2025	166	0,00
228 192	EUR	248 635	USD	07/02/2025	(11 580)	(0,08)
436	EUR	470	USD	07/02/2025	(17)	(0,00)
47 448	USD	43 450	EUR	07/02/2025	2 305	0,01
5 186	USD	4 742	EUR	07/02/2025	258	0,00
25 361	EUR	26 909	USD	06/03/2025	(556)	(0,00)
1 994	EUR	2 096	USD	06/03/2025	(25)	(0,00)
3 806	USD	3 615	EUR	06/03/2025	52	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





CONTRATS DE CHANGE À TERME***** (suite)

Acheté(s)		Vendu(s)		Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise			
3 434	USD	3 291	EUR	06/03/2025	17	0,00
204 777	EUR	213 572	USD	07/04/2025	(585)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(25 055)	(0,17)
PRODUITS DÉRIVÉS					(48 489)	(0,32)
AUTRES ACTIFS NETS					233 414	1,53
TOTAL DE L'ACTIF NET					15 314 887	100,00

* 144A.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

**** Les contreparties des contrats de change à terme étaient Morgan Stanley Bank et State Street Bank and Trust.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Albanie						
135 791	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09/06/28	141 287	0,10
					141 287	0,10
Angola						
15 134	Angola Government International Bonds	USD	8,000 %	26/11/29	13 108	0,01
24 447	Angola Government International Bonds	USD	8,750 %	14/04/32	20 919	0,01
					34 027	0,02
Argentine						
14 120	Transportadora de Gas del Sur SA	USD	8,500 %	24/07/31	14 245	0,01
					14 245	0,01
Arménie						
69 184	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26/09/29	58 653	0,04
6 985	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,600 %	02/02/31	5 574	0,01
					64 227	0,05
Australie						
151 792	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,875 %	19/02/29	141 131	0,10
44 019	Commonwealth Bank of Australia	EUR	4,266 %	04/06/34	45 432	0,04
189 740	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	29/03/28	182 821	0,13
					369 384	0,27
Autriche						
113 844	ams-OSRAM AG	EUR	10,500 %	30/03/29	112 573	0,08
151 792	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	16/11/28	140 015	0,10
75 896	Erste Group Bank AG	EUR	0,010 %	11/09/29	66 931	0,05
37 948	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	15/01/30	33 258	0,02
75 896	Erste Group Bank AG	EUR	1,000 %	10/06/30	74 973	0,05
37 948	Erste Group Bank AG	EUR	1,625 %	08/09/31	37 035	0,03
75 896	Erste Group Bank AG	EUR	0,875 %	15/11/32	70 710	0,05
113 844	Erste Group Bank AG	EUR	3,125 %	12/12/33	115 859	0,08
20 605	LD Celulose International GmbH	USD	7,950 %	26/01/32	19 969	0,02
421 222	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20/10/26	410 803	0,30
406 043	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,500 %	20/04/27	390 789	0,28
189 740	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,500 %	20/02/29	176 002	0,13
330 147	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20/02/31	283 002	0,21
246 661	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,400 %	23/05/34	239 399	0,17
					2 171 318	1,57
Azerbaïdjan						
20 789	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3,500 %	01/09/32	17 036	0,01
81 940	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	81 865	0,06
					98 901	0,07
Belgique						
75 896	Aliaxis Finance SA	EUR	0,875 %	08/11/28	69 530	0,05
208 713	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,150 %	22/01/27	202 936	0,15
113 844	KBC Bank NV	EUR	3,750 %	28/09/26	116 288	0,08
75 896	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19/04/30	79 758	0,06
75 896	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06/12/31	81 053	0,06
75 896	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07/12/31	72 461	0,05
75 896	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17/04/35	78 973	0,06
267 912	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 66	EUR	4,000 %	28/03/32	289 669	0,21
201 503	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 75 *	EUR	1,000 %	22/06/31	182 006	0,13

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Belgique (suite)						
180 253	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 77 *	EUR	1,000 %	22/06/26	177 118	0,13
188 981	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 81 *	EUR	0,800 %	22/06/27	182 499	0,13
368 095	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 85 *	EUR	0,800 %	22/06/28	349 493	0,25
227 688	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 86 *	EUR	1,250 %	22/04/33	201 932	0,15
113 844	Proximus SADP	EUR	4,000 %	08/03/30	118 737	0,08
					2 202 453	1,59
Bermudes						
125 923	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/03/26	121 530	0,09
6 296	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/02/27	6 066	0,01
41 945	NCL Corp. Ltd. *	USD	8,125 %	15/01/29	42 716	0,03
48 080	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13/05/28	45 231	0,03
20 356	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/38	18 275	0,01
					233 818	0,17
Brésil						
38 085	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18/04/30	36 803	0,03
46 949	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21/02/47	35 911	0,02
64 361	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14/01/50	42 550	0,03
26 443	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13/05/54	23 661	0,02
14 515	Prumo Participacoes e Investimentos SA	USD	7,500 %	31/12/31	13 935	0,01
16 442	Samarco Mineracao SA	USD	9,000 %	30/06/31	15 539	0,01
					168 399	0,12
Canada						
113 844	Bank of Nova Scotia	EUR	0,010 %	15/12/27	105 684	0,08
303 963	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29/03/28	300 332	0,22
37 948	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	EUR	0,050 %	26/11/27	35 284	0,02
20 589	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15/10/27	19 863	0,01
37 948	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700 %	16/11/29	41 066	0,03
113 844	Royal Bank of Canada	EUR	0,125 %	26/04/27	107 816	0,08
113 844	Royal Bank of Canada	EUR	2,375 %	13/09/27	113 346	0,08
28 073	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02/04/34	26 179	0,02
70 962	Toronto-Dominion Bank	EUR	2,551 %	03/08/27	70 462	0,05
189 740	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,247 %	16/02/34	193 755	0,14
					1 013 787	0,73
Îles Caïmans						
14 129	Biocanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05/06/34	10 512	0,01
26 809	DP World Salaam Perp.	USD	6,000 %		25 769	0,02
16 631	Energuate Trust	USD	5,875 %	03/05/27	15 729	0,01
20 639	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14/01/50	15 722	0,01
10 793	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15/12/36	10 478	0,01
13 586	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05/04/36	12 066	0,01
28 539	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30/09/36	19 585	0,01
15 184	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15/10/32	14 332	0,01
7 362	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000 %	30/09/25	1 040	0,00
7 379	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250 %	30/09/26	1 033	0,00
22 246	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	30/09/28	2 747	0,00
22 300	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000 %	30/09/29	2 603	0,00
					131 616	0,09
Chili						
54 126	Alfa Desarrollo SpA	USD	4,550 %	27/09/51	38 566	0,03
10 344	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18/08/50	6 046	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Chili (suite)						
23 017	Empresa Nacional del Petroleo	USD	5,950 %	30/07/34	22 128	0,02
41 295	Interchile SA	USD	4,500 %	30/06/56	32 245	0,02
27 790	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15/04/29	23 768	0,02
					122 753	0,09
Colombie						
16 182	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02/02/34	15 416	0,01
23 449	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14/11/35	22 827	0,02
14 951	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26/02/44	10 675	0,01
58 042	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14/11/53	56 816	0,04
24 780	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17/07/30	20 117	0,01
					125 851	0,09
Costa Rica						
41 244	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04/04/44	41 095	0,03
92 418	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12/03/45	92 105	0,07
20 622	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13/11/54	20 677	0,01
					153 877	0,11
Czech Republic						
37 948	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/28	39 944	0,03
					39 944	0,03
Danemark						
113 844	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375 %	30/06/27	107 603	0,08
					107 603	0,08
République dominicaine						
18 959	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30/01/30	16 812	0,01
3 825	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23/09/32	3 306	0,00
17 296	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	22/02/33	16 085	0,01
40 579	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01/06/36	38 973	0,03
14 303	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30/04/44	14 517	0,01
9 480	Dominican Republic International Bonds	USD	6,850 %	27/01/45	9 017	0,01
					98 710	0,07
El Salvador						
23 450	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15/06/35	21 949	0,02
					21 949	0,02
Finlande						
113 844	Aktia Bank OYJ	EUR	0,125 %	25/10/28	104 079	0,08
37 948	Balder Finland OYJ	EUR	1,000 %	20/01/29	34 190	0,02
227 687	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,500 %	15/04/26	222 841	0,16
113 844	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,125 %	15/09/31	96 907	0,07
56 922	OP Corporate Bank PLC	EUR	1,625 %	09/06/30	56 421	0,04
223 893	OP Mortgage Bank	EUR	0,010 %	19/11/26	214 213	0,16
341 531	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	1,375 %	23/06/28	322 232	0,23
					1 050 883	0,76
France						
75 896	Alstom SA	EUR	0,000 %	11/01/29	67 268	0,05
48 194	AXA SA	EUR	5,500 %	11/07/43	52 890	0,04
75 896	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06/10/28	80 063	0,06
75 896	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,250 %	19/07/28	68 486	0,05
37 948	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18/09/30	39 712	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
113 844	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,625 %	21/02/31	95 821	0,07
37 948	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10/11/31	40 479	0,03
37 948	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	1,125 %	19/11/31	31 661	0,02
75 896	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16/06/32	76 058	0,05
75 896	BNP Paribas Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	31/01/30	76 853	0,06
75 896	BNP Paribas SA	EUR	0,500 %	19/02/28	71 812	0,05
75 896	BNP Paribas SA	EUR	2,750 %	25/07/28	75 205	0,05
151 792	BNP Paribas SA	EUR	3,875 %	23/02/29	155 955	0,11
75 896	BNP Paribas SA	EUR	3,625 %	01/09/29	77 267	0,06
75 896	BNP Paribas SA	EUR	0,875 %	11/07/30	68 118	0,05
113 844	BNP Paribas SA	EUR	1,125 %	15/01/32	108 289	0,08
113 844	BNP Paribas SA	EUR	4,125 %	26/09/32	119 798	0,09
37 948	BPCE SA	EUR	4,125 %	10/07/28	39 480	0,03
75 896	BPCE SFH SA	EUR	0,010 %	21/01/27	72 153	0,05
189 740	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12/04/28	193 377	0,14
75 896	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	0,010 %	27/11/26	72 505	0,05
151 792	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	0,010 %	07/02/28	140 244	0,10
189 740	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,875 %	25/03/31	189 711	0,14
75 896	Carrefour SA	EUR	2,625 %	15/12/27	75 303	0,05
189 740	Cie de Financement Foncier SA	EUR	3,000 %	24/04/32	190 210	0,14
455 375	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	1,000 %	16/01/29	426 129	0,31
265 635	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18/10/30	269 796	0,19
37 948	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12/10/26	38 261	0,03
75 896	Credit Agricole SA	EUR	1,625 %	05/06/30	75 250	0,05
37 948	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23/01/31	38 552	0,03
37 948	Credit Agricole SA	EUR	3,875 %	20/04/31	39 376	0,03
37 948	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	15/04/36	38 577	0,03
37 948	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07/05/27	36 222	0,03
37 948	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	19/09/27	38 491	0,03
37 948	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15/05/35	39 248	0,03
113 844	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	22/06/27	115 605	0,08
37 948	Crelan Home Loan SCF	EUR	0,010 %	22/01/27	36 083	0,03
142 305	Crown European Holdings SACA	EUR	4,500 %	15/01/30	147 448	0,11
227 687	Electricite de France SA	EUR	1,000 %	13/10/26	220 988	0,16
40 295	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	41 735	0,03
56 665	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	61 861	0,04
75 896	Elis SA	EUR	3,750 %	21/03/30	77 590	0,06
113 844	EssilorLuxottica SA	EUR	0,500 %	05/06/28	106 024	0,08
227 688	Forvia SE	EUR	5,125 %	15/06/29	228 259	0,16
383 274	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/02/26	373 590	0,27
919 858	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/26	898 430	0,65
417 427	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,250 %	25/11/26	402 029	0,29
504 707	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,000 %	25/05/27	489 414	0,35
37 948	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25/10/27	38 334	0,03
770 343	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25/02/28	731 240	0,53
519 887	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25/05/28	490 995	0,35
421 222	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25/11/28	393 480	0,28
239 072	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	5,500 %	25/04/29	266 859	0,19
402 248	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/29	367 292	0,27

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
573 014	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/29	504 270	0,36
368 095	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	25/05/30	364 319	0,26
333 942	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/30	284 468	0,21
417 427	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,500 %	25/05/31	385 811	0,28
1 899 656	French Republic Government Bonds—Series 14W	EUR	0,000 %	05/02/25	1 894 753	1,37
86 496	Iliad Holding SASU *	USD	7,000 %	15/04/32	84 058	0,06
37 948	Klepierre SA	EUR	3,875 %	23/09/33	38 957	0,03
75 896	La Banque Postale Home Loan SFH SA	EUR	0,010 %	22/10/29	66 619	0,05
151 792	La Poste SA	EUR	2,625 %	14/09/28	150 362	0,11
37 948	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	07/09/33	38 926	0,03
227 687	Orange SA	EUR	1,375 %	20/03/28	218 622	0,16
37 948	Orange SA	EUR	0,625 %	16/12/33	30 513	0,02
227 687	Paprec Holding SA	EUR	6,500 %	17/11/27	240 939	0,17
37 948	Pernod Ricard SA	EUR	0,500 %	24/10/27	35 730	0,03
113 844	Pernod Ricard SA	EUR	1,375 %	07/04/29	106 762	0,08
37 948	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/28	40 543	0,03
139 368	Quatrim SAS	EUR	8,500 %	15/01/27	135 754	0,10
11 384	RCI Banque SA	EUR	4,625 %	13/07/26	11 598	0,01
39 466	RCI Banque SA	EUR	4,750 %	06/07/27	40 779	0,03
63 373	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	21/09/28	66 288	0,05
32 256	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	02/10/29	33 997	0,02
37 948	SCOR SE	EUR	3,000 %	08/06/46	37 774	0,03
227 687	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	28/09/26	233 096	0,17
37 948	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	06/12/30	38 918	0,03
37 948	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02/06/33	40 954	0,03
151 792	Societe Generale SFH SA	EUR	3,125 %	24/02/32	153 766	0,11
151 792	Suez SACA	EUR	2,375 %	24/05/30	145 446	0,10
37 948	TDF Infrastructure SASU	EUR	1,750 %	01/12/29	34 556	0,02
75 896	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	75 868	0,05
50 520	TotalEnergies SE	EUR	4,500 %	Perp.	51 521	0,04
12 592	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	11 942	0,01
56 665	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	55 623	0,04
75 896	WPP Finance SA	EUR	2,375 %	19/05/27	75 371	0,05
					14 534 779	10,51
Allemagne						
227 687	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500 %	01/04/27	218 785	0,16
265 635	Allianz SE	EUR	1,301 %	25/09/49	241 390	0,17
37 948	BASF SE	EUR	4,500 %	08/03/35	40 904	0,03
113 844	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/11/28	105 333	0,08
113 844	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/29	105 972	0,08
1 285 215	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/31	1 117 242	0,81
37 948	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25/03/29	40 289	0,03
113 844	Commerzbank AG	EUR	0,010 %	11/03/30	99 348	0,07
37 777	Commerzbank AG	EUR	1,375 %	29/12/31	36 273	0,03
16 697	Deutsche Bank AG	EUR	1,375 %	10/06/26	16 572	0,01
75 896	Deutsche Bank AG	EUR	4,125 %	04/04/30	77 778	0,06
37 948	Deutsche Bank AG	EUR	1,375 %	17/02/32	33 433	0,02
98 665	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000 %	31/01/35	99 907	0,07
174 940	DZ HYP AG	EUR	0,010 %	12/11/27	162 989	0,12
38 327	E.ON SE	EUR	1,625 %	29/03/31	35 200	0,02
303 583	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10/06/25	302 219	0,22
37 948	Hannover Rueck SE	EUR	1,125 %	09/10/39	34 248	0,02
75 896	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26/08/43	86 204	0,06
35 132	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	8,000 %	15/11/32	34 200	0,02
75 896	ING-DiBa AG	EUR	0,625 %	25/02/29	70 096	0,05
189 740	ING-DiBa AG	EUR	2,375 %	13/09/30	186 887	0,13
292 578	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,250 %	15/09/25	288 213	0,21
75 896	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	1,750 %	28/02/28	74 287	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
37 948	Landesbank Baden-Wuerttemberg —Series 812	EUR	0,010 %	16/07/27	35 710	0,03
37 948	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17/01/26	37 009	0,03
37 948	LEG Immobilien SE	EUR	1,000 %	19/11/32	31 062	0,02
189 740	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09/09/80	184 436	0,13
227 687	ProGroup AG	EUR	5,375 %	15/04/31	223 467	0,16
37 948	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000 %	02/06/35	39 627	0,03
37 948	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375 %	02/06/43	39 700	0,03
37 948	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500 %	30/06/26	38 909	0,03
113 844	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375 %	13/09/27	118 351	0,09
75 896	Schaeffler AG	EUR	4,500 %	28/03/30	76 435	0,05
75 896	Talanx AG	EUR	2,250 %	05/12/47	73 534	0,05
37 777	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15/07/27	37 786	0,03
83 485	UniCredit Bank GmbH	EUR	0,010 %	19/11/27	77 699	0,06
75 896	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,375 %	03/05/28	78 395	0,06
437 540	Volkswagen Financial Services AG	EUR	0,125 %	12/02/27	411 567	0,30
25 425	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,875 %	10/09/30	25 706	0,02
75 896	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,875 %	11/10/28	77 132	0,06
75 896	Vonovia SE	EUR	0,250 %	01/09/28	68 796	0,05
75 896	Vonovia SE	EUR	0,625 %	14/12/29	66 982	0,05
75 896	Vonovia SE	EUR	0,750 %	01/09/32	61 482	0,04
37 948	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/34	39 164	0,03
37 948	ZF Finance GmbH	EUR	2,250 %	03/05/28	34 834	0,02
					5 385 552	3,89
Grèce						
50 471	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/29	52 341	0,04
21 038	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16/04/30	22 282	0,01
					74 623	0,05
Guatemala						
25 445	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06/02/37	24 180	0,02
35 091	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01/06/50	30 139	0,02
16 631	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01/06/30	15 153	0,01
24 281	Guatemala Government Bonds	USD	4,650 %	07/10/41	18 064	0,01
					87 536	0,06
Honduras						
13 637	Honduras Government International Bonds	USD	8,625 %	27/11/34	13 101	0,01
					13 101	0,01
Hong Kong						
32 962	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23/09/36	27 235	0,02
					27 235	0,02
Hongrie						
23 782	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22/09/32	23 454	0,02
11 642	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21/09/51	6 611	0,00
8 315	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29/03/41	8 909	0,01
7 318	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	EUR	1,500 %	17/11/50	4 257	0,00
37 948	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05/10/27	39 538	0,03
					82 769	0,06
Islande						
37 948	Arion Banki Hf.	EUR	4,625 %	21/11/28	39 528	0,03
					39 528	0,03
Inde						
41 577	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02/02/26	39 591	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Inde (suite)						
29 375	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18/05/31	25 617	0,02
35 840	ReNew Wind Energy AP2/ ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14/07/28	32 177	0,02
					97 385	0,07
Indonésie						
39 498	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04/04/26	38 283	0,03
22 651	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05/04/29	21 831	0,02
9 147	Pertamina Persero PT	USD	4,175 %	21/01/50	6 702	0,00
					66 816	0,05
Irlande						
75 896	AIB Group PLC	EUR	0,500 %	17/11/27	72 668	0,05
75 896	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23/07/29	79 836	0,06
62 016	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16/01/42	59 756	0,04
75 896	Bank of Ireland Group PLC	EUR	0,375 %	10/05/27	73 544	0,05
67 547	Bank of Ireland Group PLC	EUR	5,000 %	04/07/31	73 261	0,05
111 946	Glencore Capital Finance DAC	EUR	4,154 %	29/04/31	115 913	0,09
223 893	Ireland Government Bonds	EUR	1,000 %	15/05/26	220 871	0,16
335 080	Ireland Government Bonds	EUR	1,100 %	15/05/29	318 761	0,23
73 791	Jazz Securities DAC*	USD	4,375 %	15/01/29	67 393	0,05
75 896	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	0,625 %	20/09/29	68 766	0,05
227 688	PartnerRe Ireland Finance DAC	EUR	1,250 %	15/09/26	221 413	0,16
184 807	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10/07/30	190 687	0,14
61 702	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30/09/32	58 341	0,04
					1 621 210	1,17
Italie						
37 948	A2A SpA	EUR	1,500 %	16/03/28	36 570	0,03
151 792	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000 %	04/12/28	145 126	0,11
55 783	BPER Banca SpA	EUR	3,250 %	22/01/31	56 767	0,04
113 844	Credit Agricole Italia SpA	EUR	1,000 %	25/03/27	109 876	0,08
53 517	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	50 318	0,04
20 148	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	17 671	0,01
30 108	Eni SpA—Series NC5	EUR	2,625 %	Perp.	29 837	0,02
37 948	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	20/03/28	36 577	0,03
37 948	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04/07/29	35 958	0,03
94 870	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/30	102 379	0,07
37 948	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29/08/31	41 947	0,03
379 479	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/12/25	378 610	0,27
1 214 334	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01/06/26	1 203 162	0,87
295 235	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,250 %	01/12/26	289 580	0,21
569 219	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,200 %	01/06/27	566 889	0,41
590 470	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/02/28	581 755	0,42
379 479	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	0,950 %	01/08/30	340 971	0,25
1 271 256	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	0,950 %	01/06/32	1 087 423	0,79
569 219	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01/04/31	500 403	0,36
379 479	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 16Y *	EUR	3,500 %	01/03/30	392 058	0,28
379 479	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 31Y	EUR	6,000 %	01/05/31	445 227	0,32
505 467	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,950 %	15/09/27	485 846	0,35
538 861	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,250 %	15/03/28	501 204	0,36
944 904	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15/02/29	863 873	0,62

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Italie (suite)						
151 792	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	156 932	0,11
36 203	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15/01/32	35 556	0,03
					8 492 515	6,14
Côte d'Ivoire						
16 631	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30/01/32	14 666	0,01
9 217	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31/12/32	8 456	0,01
37 918	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22/03/48	30 664	0,02
					53 786	0,04
Jamaïque						
32 763	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28/07/45	36 702	0,03
18 309	TransJamaican Highway Ltd.	USD	5,750 %	10/10/36	16 565	0,01
					53 267	0,04
Japon						
189 739	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336 %	19/04/27	179 885	0,13
189 740	East Japan Railway Co.	EUR	1,850 %	13/04/33	172 693	0,13
75 896	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	EUR	0,409 %	07/11/29	67 140	0,05
113 844	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	EUR	0,277 %	25/10/28	103 311	0,07
277 020	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21/11/26	275 028	0,20
113 844	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/30	113 434	0,08
					911 491	0,66
Jersey						
40 925	Adient Global Holdings Ltd. *	USD	7,000 %	15/04/28	40 022	0,03
227 687	Avis Budget Finance PLC	EUR	7,250 %	31/07/30	239 680	0,17
75 896	Glencore Finance Europe Ltd.	EUR	1,750 %	17/03/25	75 708	0,06
					355 410	0,26
Jordanie						
9 313	Jordan Government International Bonds	USD	5,850 %	07/07/30	8 237	0,01
32 763	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10/10/47	28 090	0,02
					36 327	0,03
Koweït						
41 261	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15/12/31	36 860	0,03
					36 860	0,03
Liberia						
94 442	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	6,000 %	01/02/33	91 053	0,07
					91 053	0,07
Luxembourg						
37 948	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500 %	27/01/28	35 077	0,02
75 896	CNH Industrial Finance Europe SA	EUR	1,875 %	19/01/26	75 135	0,05
75 896	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,200 %	18/03/26	73 754	0,05
75 896	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,750 %	18/09/31	65 508	0,05
758 959	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	26/07/27	732 727	0,53
1 517 917	European Financial Stability Facility	EUR	0,050 %	17/10/29	1 353 274	0,98
724 806	European Financial Stability Facility	EUR	3,000 %	10/07/30	739 090	0,53
37 948	Grand City Properties SA	EUR	0,125 %	11/01/28	34 538	0,02
22 784	Greensaf Pipelines Bidco SARL	USD	6,103 %	23/08/42	21 501	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg (suite)						
51 230	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	EUR	1,750 %	24/04/28	49 539	0,04
37 948	Highland Holdings SARL	EUR	0,318 %	15/12/26	36 199	0,03
113 085	Holcim Finance Luxembourg SA	EUR	0,500 %	29/11/26	108 694	0,08
37 948	Logicor Financing SARL	EUR	1,500 %	13/07/26	37 257	0,03
37 948	Logicor Financing SARL	EUR	1,625 %	15/07/27	36 500	0,03
42 881	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14/01/31	36 592	0,03
37 948	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250 %	07/03/39	32 351	0,02
16 586	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25/03/29	15 771	0,01
81 850	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02/04/32	79 228	0,06
12 689	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)	USD	8,875 %	13/09/33	12 725	0,01
22 817	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13/09/33	22 883	0,02
20 689	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09/04/34	20 366	0,01
72 101	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10/08/27	73 283	0,05
36 045	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18/07/36	35 025	0,02
35 006	Tierra Mojada Luxembourg II SARL	USD	5,750 %	01/12/40	30 961	0,02
62 235	Tyco Electronics Group SA	EUR	0,000 %	16/02/29	55 346	0,04
8 315	Usiminas International SARL	USD	5,875 %	18/07/26	8 006	0,01
					3 821 330	2,76
Île Maurice						
35 657	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04/06/29	35 106	0,03
64 446	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10/08/26	60 644	0,04
					95 750	0,07
Mexique						
128 551	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	122 469	0,09
75 554	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	75 328	0,05
45 751	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18/07/29	42 010	0,03
55 813	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	USD	4,900 %	20/11/26	52 884	0,04
12 207	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09/12/54	11 170	0,01
9 097	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/47	7 101	0,00
93 632	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	Perp.	69 543	0,05
7 933	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in Singapore)	USD	5,375 %	04/04/32	7 206	0,01
33 262	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in United States)	USD	5,375 %	04/04/32	30 215	0,02
					417 926	0,30
Maroc						
12 639	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08/09/33	12 606	0,01
133 180	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11/12/42	114 415	0,08
					127 021	0,09
Pays-Bas						
21 407	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	3,248 %	Perp.	21 294	0,02
31 481	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	32 289	0,02
75 896	ABN AMRO Bank NV	EUR	3,875 %	15/01/32	78 138	0,06
75 896	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,450 %	12/04/38	62 194	0,04
113 844	Achmea Bank NV	EUR	3,000 %	07/02/34	114 180	0,08
75 896	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800 %	06/10/28	69 007	0,05
75 896	Akzo Nobel NV	EUR	1,625 %	14/04/30	70 101	0,05
51 230	Alliander NV	EUR	1,625 %	Perp.	50 752	0,04
49 332	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd.	EUR	2,750 %	19/02/49	48 101	0,03
170 766	Ashland Services BV	EUR	2,000 %	30/01/28	163 531	0,12

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
189 740	BE Semiconductor Industries NV	EUR	4,500 %	15/07/31	198 858	0,14
455 375	BNG Bank NV	EUR	2,750 %	28/08/34	447 618	0,32
227 687	Boels Topholding BV	EUR	5,750 %	15/05/30	238 759	0,17
37 948	Brenntag Finance BV	EUR	1,125 %	27/09/25	37 500	0,03
146 479	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	3,125 %	20/11/32	145 602	0,11
59 958	CTP NV	EUR	0,750 %	18/02/27	57 114	0,04
37 948	CTP NV	EUR	1,500 %	27/09/31	32 949	0,02
50 471	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375 %	28/10/28	45 762	0,03
75 896	de Volksbank NV	EUR	1,750 %	22/10/30	75 133	0,05
75 896	DSM BV	EUR	0,625 %	23/06/32	63 684	0,05
82 726	DSM BV	EUR	3,625 %	02/07/34	84 026	0,06
113 844	EDP Finance BV	EUR	1,875 %	13/10/25	113 103	0,08
75 896	EDP Finance BV	EUR	1,875 %	21/09/29	72 193	0,05
151 792	EDP Finance BV	EUR	3,875 %	11/03/30	156 978	0,11
111 187	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd.	EUR	2,600 %	Perp.	110 462	0,08
140 787	Enel Finance International NV	EUR	0,750 %	17/06/30	124 342	0,09
92 213	Essity Capital BV	EUR	3,000 %	21/09/26	92 605	0,07
227 688	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02/07/29	238 081	0,17
37 948	Global Switch Finance BV	EUR	1,375 %	07/10/30	35 706	0,03
37 948	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625 %	13/10/31	32 340	0,02
37 948	Iberdrola International BV—Series NC6	EUR	1,450 %	Perp.	36 503	0,03
151 792	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	142 642	0,10
151 792	IGT Lottery Holdings BV	EUR	4,250 %	15/03/30	154 643	0,11
92 593	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/28	97 240	0,07
58 819	IMCD NV	EUR	3,625 %	30/04/30	58 866	0,04
75 896	ING Bank NV	EUR	4,125 %	02/10/26	77 816	0,06
113 844	ING Bank NV	EUR	0,500 %	17/02/27	109 292	0,08
151 792	ING Bank NV	EUR	0,125 %	08/12/31	126 644	0,09
151 792	ING Bank NV	EUR	3,000 %	21/05/34	153 099	0,11
75 896	ING Groep NV	EUR	3,875 %	12/08/29	77 974	0,06
37 948	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26/05/31	37 443	0,03
75 896	ING Groep NV	EUR	0,875 %	09/06/32	71 801	0,05
75 896	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24/08/33	77 412	0,06
75 896	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16/02/36	77 687	0,06
674 714	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15/07/28	642 070	0,46
94 870	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15/07/30	83 566	0,06
113 844	Netherlands Government Bonds	EUR	0,000 %	15/07/31	97 687	0,07
151 792	Netherlands Government Bonds	EUR	0,500 %	15/07/32	131 659	0,10
163 176	Netherlands Government Bonds *	EUR	2,500 %	15/01/33	163 482	0,12
73 824	Prosus NV	USD	3,832 %	08/02/51	46 221	0,03
66 029	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12/06/31	68 387	0,05
94 490	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20/03/33	94 971	0,07
75 896	Repsol International Finance BV	EUR	0,250 %	02/08/27	71 224	0,05
18 888	Repsol International Finance BV (traded in Luxembourg)	EUR	2,500 %	Perp.	18 467	0,01
67 557	Repsol International Finance BV (traded in Supranational)	EUR	2,500 %	Perp.	66 050	0,05
37 948	Repsol International Finance BV	EUR	4,247 %	Perp.	38 597	0,03
37 948	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750 %	26/01/28	35 195	0,03
87 660	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03/05/30	90 501	0,07
72 101	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29/11/36	73 502	0,05
40 925	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	38 189	0,03
81 850	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	87 721	0,06
265 635	TenneT Holding BV	EUR	1,000 %	13/06/26	259 190	0,19
39 023	TenneT Holding BV	EUR	4,875 %	Perp.	40 562	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
37 948	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,250 %	29/03/29	39 125	0,03
75 896	Volkswagen International Finance NV	EUR	3,500 %	Perp.	75 582	0,05
20 655	Yinson Boronia Production BV	USD	8,947 %	31/07/42	20 834	0,02
37 948	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000 %	23/02/26	37 038	0,03
75 896	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31/01/29	73 993	0,05
					6 805 277	4,92
Nouvelle-Zélande						
51 988	ANZ New Zealand International Ltd.	EUR	3,527 %	24/01/28	52 964	0,04
75 896	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250 %	08/09/28	68 938	0,05
113 844	Bank of New Zealand	EUR	2,552 %	29/06/27	113 634	0,08
151 792	BNZ International Funding Ltd.	EUR	0,625 %	03/07/25	150 199	0,11
42 502	Westpac Securities NZ Ltd.	EUR	0,427 %	14/12/26	40 614	0,03
					426 349	0,31
Norvège						
75 516	DNB BankASA	EUR	3,625 %	16/02/27	76 172	0,05
113 844	DNB BankASA	EUR	0,375 %	18/01/28	108 579	0,08
189 740	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	21/01/31	161 343	0,12
113 844	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	0,250 %	09/11/26	108 785	0,08
75 896	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,625 %	12/03/29	77 655	0,06
75 896	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,375 %	14/11/29	77 089	0,05
					609 623	0,44
Oman						
43 406	Oman Government International Bonds	USD	7,375 %	28/10/32	46 207	0,03
85 150	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17/01/48	83 437	0,06
					129 644	0,09
Paraguay						
90 472	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11/08/44	82 718	0,06
19 458	Paraguay Government International Bonds	USD	5,600 %	13/03/48	16 437	0,01
6 652	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30/03/50	5 462	0,01
					104 617	0,08
Pérou						
35 141	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07/06/34	34 445	0,02
26 526	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16/01/34	27 292	0,02
11 642	Cia de Minas Buenaventura SAA	USD	5,500 %	26/07/26	11 242	0,01
13 305	Consortio Transmataro SA	USD	5,200 %	11/04/38	11 820	0,01
22 950	Peru Government International Bonds	USD	2,783 %	23/01/31	18 967	0,01
13 305	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21/11/33	15 305	0,01
47 232	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15/01/34	36 752	0,03
28 272	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08/02/35	26 291	0,02
18 493	Pluspetrol Camisea SA/ Pluspetrol Lote 56 SA	USD	6,240 %	03/07/36	18 019	0,01
27 807	Transportadora de Gas del Peru SA	USD	4,250 %	30/04/28	26 335	0,02
					226 468	0,16
Philippines						
18 577	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000 %	23/07/35	14 209	0,01
20 605	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06/03/34	19 826	0,01
					34 035	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pologne						
6 769	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22/05/33	6 388	0,00
75 171	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09/07/54	71 284	0,05
242 867	Republic of Poland Government International Bonds	EUR	1,000 %	07/03/29	228 323	0,17
					305 995	0,22
Portugal						
113 844	Brisa-Concessao Rodoviaria SA	EUR	2,375 %	10/05/27	112 812	0,08
					112 812	0,08
Roumanie						
379 480	Romania Government International Bonds	EUR	5,500 %	18/09/28	394 538	0,28
569 219	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16/07/31	472 167	0,34
48 828	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03/04/49	39 699	0,03
					906 404	0,65
Arabie saoudite						
34 925	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	35 029	0,03
					35 029	0,03
Serbie						
83 320	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26/06/29	75 186	0,05
30 601	Serbia International Bonds	USD	2,125 %	01/12/30	24 051	0,02
21 121	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26/09/33	20 981	0,02
43 074	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12/06/34	40 974	0,03
62 416	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23/09/36	47 495	0,03
33 262	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28/10/29	32 089	0,02
					240 776	0,17
Singapour						
151 792	DBS Bank Ltd.	EUR	2,812 %	13/10/25	151 987	0,11
6 885	Medco Bell Pte. Ltd.	USD	6,375 %	30/01/27	6 651	0,01
12 473	Medco Maple Tree Pte. Ltd.	USD	8,960 %	27/04/29	12 715	0,01
20 606	Nanshan Life Pte. Ltd.	USD	5,450 %	11/09/34	19 302	0,01
20 672	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21/05/34	20 147	0,01
113 844	United Overseas Bank Ltd.	EUR	0,387 %	17/03/25	113 294	0,08
					324 096	0,23
Slovaquie						
37 948	Slovenska Sporitelna AS	EUR	5,375 %	04/10/28	39 838	0,03
					39 838	0,03
Afrique du Sud						
129 238	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7,300 %	20/04/52	113 353	0,08
					113 353	0,08
Corée du Sud						
75 896	Kookmin Bank	EUR	0,048 %	19/10/26	72 500	0,05
68 306	Kookmin Bank	EUR	4,000 %	13/04/27	70 187	0,05
113 844	Korea Housing Finance Corp.	EUR	4,082 %	25/09/27	118 236	0,09
22 701	SK Hynix, Inc.	USD	5,500 %	16/01/29	22 035	0,02
15 517	Woori Bank	USD	6,375 %	Perp.	15 128	0,01
					298 086	0,22
Espagne						
37 948	Abertis Infraestructuras SA	EUR	1,625 %	15/07/29	35 773	0,03
75 896	Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000 %	17/04/34	80 750	0,06
75 896	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,375 %	14/10/29	80 968	0,06
75 896	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10/11/28	80 253	0,06
113 844	Banco de Sabadell SA	EUR	3,250 %	05/06/34	116 659	0,08
37 948	Banco Santander SA	EUR	0,200 %	11/02/28	34 945	0,03
37 948	Banco Santander SA	EUR	3,125 %	28/05/29	38 715	0,03
75 896	Banco Santander SA	EUR	0,125 %	04/06/30	65 859	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS EUR %

Espagne (suite)

113 844	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18/10/31	123 145	0,09
37 948	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23/08/33	40 406	0,03
37 948	Bankinter SA	EUR	4,375 %	03/05/30	39 957	0,03
75 896	CaixaBank SA	EUR	1,125 %	27/03/26	74 515	0,05
75 896	CaixaBank SA	EUR	0,750 %	10/07/26	74 970	0,05
75 896	CaixaBank SA	EUR	5,000 %	19/07/29	80 786	0,06
75 896	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18/06/31	73 993	0,05
37 948	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23/02/33	40 707	0,03
113 844	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30/05/34	123 918	0,09
75 896	Cellnex Finance Co. SA	EUR	2,250 %	12/04/26	75 362	0,05
40 925	Grifols SA	EUR	7,125 %	01/05/30	42 178	0,03
30 221	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	31 645	0,02
75 896	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,750 %	25/03/29	77 227	0,06
75 554	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18/09/27	75 695	0,05
113 844	Red Electrica Financiaciones SA	EUR	1,250 %	13/03/27	110 520	0,08
37 948	Santander Consumer Finance SA	EUR	0,500 %	14/11/26	36 419	0,03
113 844	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17/01/29	116 926	0,08
80 829	Spain Government Bonds *	EUR	4,650 %	30/07/25	81 836	0,06
151 792	Spain Government Bonds *	EUR	2,150 %	31/10/25	151 584	0,11
394 658	Spain Government Bonds *	EUR	1,950 %	30/04/26	393 636	0,28
590 849	Spain Government Bonds *	EUR	1,300 %	31/10/26	581 675	0,42
588 193	Spain Government Bonds *	EUR	1,500 %	30/04/27	578 358	0,42
361 264	Spain Government Bonds *	EUR	1,450 %	31/10/27	352 574	0,26
664 089	Spain Government Bonds *	EUR	0,500 %	30/04/30	596 041	0,43
434 124	Spain Government Bonds *	EUR	0,100 %	30/04/31	370 048	0,27
246 662	Spain Government Bonds *	EUR	0,500 %	31/10/31	213 154	0,15
455 375	Spain Government Bonds *	EUR	5,750 %	30/07/32	546 529	0,40
493 323	Spain Government Bonds *	EUR	3,150 %	30/04/33	502 366	0,36
1 031 804	Spain Government Bonds *	EUR	1,400 %	30/07/28	997 018	0,72
818 916	Spain Government Bonds *	EUR	1,450 %	30/04/29	784 891	0,57
20 606	Termocandelaria Power SA	USD	7,750 %	17/09/31	20 139	0,01
					7 942 140	5,74

Supranational

227 688	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	2,000 %	01/09/28	207 685	0,15
170 766	Canpack SA/Canpack U.S. LLC	EUR	2,375 %	01/11/27	166 315	0,12
1 138 438	European Investment Bank	EUR	0,625 %	22/01/29	1 061 764	0,77
1 328 178	European Investment Bank	EUR	0,000 %	09/09/30	1 154 520	0,83
948 698	European Stability Mechanism	EUR	0,500 %	05/03/29	877 009	0,63
948 699	European Stability Mechanism	EUR	0,010 %	04/03/30	835 211	0,60
823 470	European Union	EUR	2,000 %	04/10/27	817 539	0,59
698 242	European Union	EUR	0,000 %	04/10/28	638 963	0,46
758 959	European Union	EUR	0,000 %	04/10/30	657 437	0,48
1 377 510	European Union	EUR	3,125 %	04/12/30	1 418 256	1,03
876 597	European Union	EUR	0,000 %	04/07/31	740 853	0,54
667 884	European Union	EUR	1,000 %	06/07/32	591 592	0,43
					9 167 144	6,63

Suède

37 948	Sagax AB	EUR	4,375 %	29/05/30	39 481	0,03
56 922	Scania CVAB	EUR	2,250 %	03/06/25	56 729	0,04
37 948	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	09/11/26	38 731	0,03
113 844	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,375 %	17/02/28	116 070	0,08
52 368	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	EUR	1,000 %	26/05/29	47 714	0,04
25 594	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15/07/26	25 546	0,02
151 792	Verisure Holding AB	EUR	3,250 %	15/02/27	149 873	0,11
31 480	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01/02/28	32 718	0,02
					506 862	0,37

Suisse

75 896	UBS AG	EUR	0,500 %	31/03/31	64 867	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS EUR %

Suisse (suite)

189 739	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24/06/27	184 603	0,13
75 896	UBS Group AG	EUR	4,625 %	17/03/28	78 440	0,05
75 896	UBS Group AG	EUR	4,375 %	11/01/31	79 966	0,06
75 896	UBS Group AG	EUR	0,875 %	03/11/31	64 898	0,05
75 896	UBS Group AG	EUR	4,125 %	09/06/33	79 403	0,06
41 743	UBS Switzerland AG	EUR	3,304 %	05/03/29	42 727	0,03
					594 904	0,43

Thaïlande

20 606	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30/09/28	20 067	0,01
					20 067	0,01

Turkiye

28 272	Turkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17/02/45	22 991	0,02
20 589	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17/10/29	19 798	0,01
					42 789	0,03

Ukraine

13 235	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/34	5 321	0,00
19 195	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/35	10 992	0,01
15 996	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/36	9 113	0,01
49 018	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01/02/36	25 771	0,02
					51 197	0,04

Émirats arabes unis

20 622	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/47	17 556	0,02
18 078	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC	USD	4,750 %	09/03/37	16 424	0,01
15 467	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	15 411	0,01
18 837	Sweihan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31/01/49	14 827	0,01
					64 218	0,05

Royaume-Uni

26 160	Anglo American Capital PLC	USD	5,750 %	05/04/34	25 439	0,02
37 948	Barclays PLC	EUR	0,577 %	09/08/29	34 677	0,03
68 306	Barclays PLC	EUR	5,262 %	29/01/34	75 634	0,05
37 948	Barclays PLC	EUR	4,347 %	08/05/35	39 559	0,03
37 948	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31/05/36	39 612	0,03
227 688	Belron U.K. Finance PLC	EUR	4,625 %	15/10/29	233 693	0,17
50 369	BP Capital Markets PLC	EUR	4,375 %	Perp.	50 463	0,04
22 036	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	20 969	0,02
75 896	British Telecommunications PLC	EUR	2,125 %	26/09/28	74 388	0,05
105 875	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13/05/31	109 405	0,08
56 163	BUPA Finance PLC	EUR	5,000 %	12/10/30	61 187	0,04
75 896	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,500 %	08/11/27	73 812	0,05
75 896	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125 %	12/04/29	70 648	0,05
67 547	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/31	68 651	0,05
189 740	eG Global Finance PLC	EUR	11,000 %	30/11/28	214 078	0,15
56 922	INEOS Quattro Finance 2 PLC	EUR	2,500 %	15/01/26	56 812	0,04
75 896	Informa PLC	EUR	1,250 %	22/04/28	72 073	0,05
75 896	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125 %	30/05/27	78 265	0,06
189 740	Lloyds Bank PLC	EUR	0,125 %	18/06/26	183 329	0,13
37 948	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,875 %	14/05/32	38 808	0,03
62 994	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24/07/29	64 406	0,05
63 752	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24/01/34	65 466	0,05
99 803	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17/06/35	104 987	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

Royaume-Uni (suite)

113 844	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20/09/28	115 941	0,08
37 948	Nationwide Building Society	EUR	0,625 %	25/03/27	36 462	0,03
40 984	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26/02/30	37 335	0,03
37 948	NatWest Markets PLC	EUR	0,125 %	12/11/25	37 139	0,03
37 948	Santander U.K. PLC	EUR	0,050 %	12/01/27	36 108	0,03
151 792	SSE PLC	EUR	1,750 %	16/04/30	142 576	0,10
20 689	Standard Chartered PLC	USD	5,905 %	14/05/35	20 031	0,01
142 305	Synthomer PLC	EUR	7,375 %	02/05/29	149 039	0,11
113 844	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,875 %	29/05/26	111 144	0,08
26 692	Tullow Oil PLC	USD	7,000 %	01/03/25	21 801	0,02
18 888	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	4,125 %	15/08/30	19 630	0,01
57 836	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	4,750 %	15/07/31	48 094	0,03
72 405	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	7,750 %	15/04/32	70 548	0,05
62 961	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04/06/81	58 517	0,04
20 606	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06/10/28	20 486	0,01
52 748	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12/09/33	54 502	0,04
					2 835 714	2,05

États-Unis

125 987	American Tower Corp.	EUR	0,450 %	15/01/27	120 157	0,09
99 424	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16/05/27	102 070	0,07
15 740	Aramark Services, Inc. *	USD	5,000 %	01/04/25	15 177	0,01
113 844	AT&T, Inc.	EUR	1,800 %	05/09/26	112 075	0,08
75 896	AT&T, Inc.	EUR	0,800 %	04/03/30	68 062	0,05
20 507	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01/11/25	20 393	0,01
67 683	Avient Corp. *	USD	6,250 %	01/11/31	64 538	0,05
151 792	Ball Corp.	EUR	1,500 %	15/03/27	146 636	0,11
113 844	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12/06/28	118 337	0,09
37 948	Bank of America Corp.	EUR	0,583 %	24/08/28	35 739	0,03
68 306	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02/02/34	67 877	0,05
37 948	Celanese U.S. Holdings LLC	EUR	1,250 %	11/02/25	37 857	0,03
119 627	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01/06/34	118 257	0,09
25 185	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23/10/35	24 311	0,02
151 792	Citigroup, Inc.	EUR	1,500 %	24/07/26	150 466	0,11
77 034	Citigroup, Inc.	EUR	0,500 %	08/10/27	73 909	0,05
47 800	Coty, Inc. *	USD	5,000 %	15/04/26	46 105	0,03
18 888	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC *	USD	6,625 %	15/07/30	18 554	0,01
83 663	Darling Ingredients, Inc. *	USD	6,000 %	15/06/30	79 773	0,06
53 127	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03/08/27	55 260	0,04
81 850	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	5,875 %	15/10/27	78 854	0,06
66 109	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01/05/29	64 216	0,05
32 740	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	8,750 %	15/05/30	33 442	0,02
76 502	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01/08/38	72 009	0,05
110 182	Gen Digital, Inc. *	USD	6,750 %	30/09/27	108 101	0,08
53 517	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *	USD	6,625 %	15/01/32	51 898	0,04
189 740	International Business Machines Corp.	EUR	1,750 %	31/01/31	176 555	0,13
53 517	IQVIA, Inc. *	USD	5,000 %	15/10/26	51 031	0,04
44 829	Iron Mountain, Inc. *	USD	6,250 %	15/01/33	43 147	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net

OBLIGATIONS

États-Unis (suite)

75 896	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,638 %	18/05/28	73 663	0,05
113 844	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,963 %	23/03/30	109 103	0,08
265 636	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13/11/31	283 600	0,20
28 333	Kinetik Holdings LP *	USD	6,625 %	15/12/28	28 011	0,02
22 036	Kinetik Holdings LP *	USD	5,875 %	15/06/30	20 963	0,01
47 221	Magnera Corp. *	USD	7,250 %	15/11/31	44 575	0,03
42 881	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750 %	19/01/30	44 606	0,03
92 213	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750 %	07/12/31	95 884	0,07
89 178	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,625 %	26/03/34	91 585	0,07
113 844	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23/10/26	112 474	0,08
37 948	Morgan Stanley	EUR	0,406 %	29/10/27	36 320	0,03
114 603	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25/10/28	120 445	0,09
113 844	Morgan Stanley	EUR	4,656 %	02/03/29	119 513	0,09
37 948	Morgan Stanley	EUR	0,495 %	26/10/29	34 570	0,02
244 385	Morgan Stanley	EUR	3,790 %	21/03/30	250 858	0,18
79 691	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21/03/35	81 659	0,06
65 270	New York Life Global Funding	EUR	3,450 %	30/01/31	67 013	0,05
23 806	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/05/30	23 085	0,02
21 640	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15/05/32	21 067	0,02
50 369	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15/11/26	46 375	0,03
53 517	Novelis Corp. *	USD	4,750 %	30/01/30	47 761	0,03
170 766	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	EUR	2,875 %	30/04/28	166 621	0,12
55 721	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	5,125 %	30/04/31	48 418	0,03
47 221	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	6,750 %	15/05/34	45 331	0,03
50 180	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *	USD	7,250 %	15/05/31	47 223	0,03
13 115	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *	USD	7,375 %	01/06/32	12 127	0,01
44 073	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer *	USD	7,000 %	01/02/30	43 229	0,03
144 202	Parker-Hannifin Corp.	EUR	1,125 %	01/03/25	143 787	0,10
87 280	PepsiCo, Inc.	EUR	0,500 %	06/05/28	81 448	0,06
60 008	Post Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01/03/33	56 871	0,04
51 628	Post Holdings, Inc. *	USD	6,250 %	15/10/34	48 694	0,04
48 014	PRA Health Sciences, Inc. *	USD	2,875 %	15/07/26	44 719	0,03
72 406	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	5,750 %	15/04/26	69 947	0,05
53 158	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15/07/32	51 465	0,04
31 481	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	5,625 %	30/09/31	29 924	0,02
37 777	Semptra	USD	6,400 %	01/10/54	36 264	0,03
25 185	Semptra	USD	6,875 %	01/10/54	24 654	0,02
56 665	Semptra	USD	6,625 %	01/04/55	54 778	0,04
99 529	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01/10/30	99 947	0,07
28 333	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. *	USD	7,250 %	15/01/31	29 059	0,02
30 851	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01/11/27	29 203	0,02
34 962	Terex Corp. *	USD	6,250 %	15/10/32	33 137	0,02
75 896	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,950 %	24/07/29	73 173	0,05
92 972	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375 %	22/03/29	83 866	0,06
37 948	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250 %	08/04/30	34 735	0,02
44 399	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19/09/35	35 012	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
12 592	VF Corp.	EUR	0,250 %	25/02/28	11 233	0,01
50 369	VF Corp.	EUR	4,250 %	07/03/29	50 426	0,04
					5 393 227	3,90
Uruguay						
20 389	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18/06/50	18 127	0,01
29 603	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20/04/55	25 379	0,02
					43 506	0,03
Ouzbékistan						
67 521	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	64 447	0,05
19 957	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05/07/29	19 706	0,01
8 648	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	6,900 %	28/02/32	8 163	0,01
20 672	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04/05/26	19 165	0,01
11 642	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24/07/29	11 486	0,01
					122 967	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Australie				
1 852	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	31 608	0,02
182	ASX Ltd.	AUD	7 089	0,01
76	Atlassian Corp. Class A	USD	17 851	0,01
2 428	BHP Group Ltd.	AUD	57 421	0,04
1 019	Brambles Ltd.	AUD	11 723	0,01
165	CAR Group Ltd.	AUD	3 559	0,00
16	Cochlear Ltd.	AUD	2 778	0,00
854	Coles Group Ltd.	AUD	9 641	0,01
745	Commonwealth Bank of Australia	AUD	68 236	0,05
421	Computershare Ltd.	AUD	8 549	0,01
222	CSL Ltd.	AUD	37 436	0,03
1 396	Endeavour Group Ltd.	AUD	3 506	0,00
1 772	Fortescue Ltd.	AUD	19 334	0,01
1 447	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	7 319	0,01
151	Macquarie Group Ltd.	AUD	19 976	0,01
277	Mineral Resources Ltd.	AUD	5 675	0,00
1 721	National Australia Bank Ltd.	AUD	38 171	0,03
13	Pro Medicus Ltd.	AUD	1 901	0,00
949	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	10 898	0,01
16	REA Group Ltd.	AUD	2 236	0,00
298	Reece Ltd.	AUD	3 992	0,00
34	SEEK Ltd.	AUD	453	0,00
155	SGH Ltd.	AUD	4 285	0,00
143	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	2 308	0,00
720	Suncorp Group Ltd.	AUD	8 184	0,01
4 773	Telstra Group Ltd.	AUD	11 445	0,01
2 503	Transurban Group	AUD	20 040	0,02
583	Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	3 946	0,00
569	Wesfarmers Ltd.	AUD	24 338	0,02
67	WiseTech Global Ltd.	AUD	4 878	0,00
503	Woolworths Group Ltd.	AUD	9 166	0,01
			457 942	0,33
Autriche				
724	Erste Group Bank AG	EUR	43 184	0,03
1 617	Verbund AG	EUR	113 224	0,08
			156 408	0,11
Belgique				
316	Ageas SA/NV	EUR	14 812	0,01
2 754	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	132 902	0,10
40	D'ieteren Group	EUR	6 360	0,00
152	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	10 010	0,01
86	KBC Group NV	EUR	6 418	0,01
23	Sofina SA	EUR	4 963	0,00
308	UCB SA	EUR	59 280	0,04
			234 745	0,17
Bermudes				
283	Arch Capital Group Ltd.	USD	25 241	0,02
37	Everest Group Ltd.	USD	12 799	0,01
			38 040	0,03
Canada				
499	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	37 667	0,03
660	Bank of Montreal	CAD	61 881	0,05
64	Bank of Nova Scotia	CAD	3 313	0,00
221	BCE, Inc.	CAD	4 941	0,00
2 026	Cameco Corp.	CAD	100 546	0,07
213	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	13 031	0,01
614	Canadian National Railway Co.	CAD	60 154	0,04
816	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	57 016	0,04
1	Constellation Software, Inc.	CAD	2 889	0,00
452	Dollarama, Inc.	CAD	42 613	0,03
334	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	9 828	0,01
13	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	17 348	0,01
119	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	3 795	0,00
2 608	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	29 874	0,02
124	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	15 752	0,01
73	Lululemon Athletica, Inc.	USD	27 101	0,02
986	Manulife Financial Corp.	CAD	29 246	0,02
161	National Bank of Canada	CAD	14 136	0,01
3 253	Parkland Corp.	CAD	71 016	0,05
943	Quebecor, Inc. Class B	CAD	19 953	0,02
994	Royal Bank of Canada	CAD	115 719	0,08
397	Shopify, Inc. Class A	CAD	40 729	0,03
239	Stantec, Inc.	CAD	18 103	0,01
59	TFI International, Inc.	CAD	7 700	0,01
26	Thomson Reuters Corp.	CAD	4 083	0,00
2 067	Toronto-Dominion Bank	CAD	106 221	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Canada (suite)				
290	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	24 222	0,02
137	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	7 459	0,01
			946 336	0,68
Danemark				
121	Carlsberg AS Class B	DKK	11 236	0,01
512	DSV AS	DKK	104 878	0,08
51	Genmab AS	DKK	10 205	0,01
7 423	Novo Nordisk AS Class B	DKK	621 348	0,45
1 448	Novonisis Class B	DKK	79 159	0,06
1 751	Orsted AS *	DKK	76 104	0,05
167	Pandora AS	DKK	29 530	0,02
5 578	Vestas Wind Systems AS	DKK	73 367	0,05
138	Zealand Pharma AS	DKK	13 237	0,01
			1 019 064	0,74
Finlande				
678	Kesko OYJ Class B	EUR	12 325	0,01
1 445	Kone OYJ Class B	EUR	67 913	0,05
2 532	Metso OYJ	EUR	22 736	0,02
19 313	Nokia OYJ	EUR	82 555	0,06
11 133	Nordea Bank Abp	EUR	116 896	0,08
1 514	Sampo OYJ Class A	EUR	59 612	0,04
			362 037	0,26
France				
268	Aéroports de Paris SA	EUR	29 922	0,02
1 466	Alstom SA	EUR	31 606	0,02
5 280	AXA SA	EUR	181 200	0,13
33	BioMerieux	EUR	3 421	0,00
3 106	BNP Paribas SA	EUR	183 933	0,13
5 970	Bolloré SE	EUR	35 462	0,03
880	Bureau Veritas SA	EUR	25 811	0,02
382	Capgemini SE	EUR	60 470	0,05
1 833	Carrefour SA	EUR	25 167	0,02
5 547	Credit Agricole SA	EUR	73 723	0,05
2 162	Danone SA	EUR	140 793	0,10
1 469	Dassault Systemes SE	EUR	49 211	0,04
856	Edenred SE	EUR	27 172	0,02
129	Eiffage SA	EUR	10 914	0,01
945	Essilor Luxottica SA	EUR	222 762	0,16
2 065	Getlink SE	EUR	31 811	0,02
114	Hermès International SCA	EUR	264 053	0,19
83	Ipsen SA	EUR	9 231	0,01
173	Kering SA	EUR	41 132	0,03
931	Legrand SA	EUR	87 536	0,06
648	L'Oreal SA	EUR	221 614	0,16
733	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	465 802	0,34
10 148	Orange SA	EUR	97 707	0,07
537	Pernod Ricard SA	EUR	58 480	0,04
668	Publicis Groupe SA	EUR	68 811	0,05
1 153	Renault SA	EUR	54 241	0,04
2 802	Rexel SA	EUR	68 936	0,05
3 118	Sanofi SA	EUR	292 261	0,21
8	Sartorius Stedim Biotech	EUR	1 436	0,00
1 779	Schneider Electric SE	EUR	428 624	0,31
52	SEB SA	EUR	4 595	0,00
2 611	Société Générale SA	EUR	70 907	0,05
429	Sodexo SA	EUR	34 161	0,03
2 235	Vinci SA	EUR	222 887	0,16
			3 625 792	2,62
Allemagne				
429	adidas AG	EUR	101 458	0,07
966	Allianz SE	EUR	285 824	0,21
1 505	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	118 879	0,09
782	Bayerische Motoren Werke AG—Preferred	EUR	56 625	0,04
1 362	Brenntag SE	EUR	78 852	0,06
2 660	Commerzbank AG	EUR	41 828	0,03
203	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	16 573	0,01
3 246	Daimler Truck Holding AG	EUR	119 622	0,09
602	Delivery Hero SE *	EUR	16 331	0,01
465	Deutsche Börse AG	EUR	103 412	0,08
12 051	Deutsche Telekom AG	EUR	348 139	0,25
297	Dr. Ing hc F Porsche AG—Preferred *	EUR	17 332	0,01
964	Fresenius Medical Care AG	EUR	42 589	0,03
1 931	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	64 752	0,05
878	GEA Group AG	EUR	41 965	0,03
177	Hannover Rueck SE	EUR	42 726	0,03
18	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	1 367	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Allemagne (suite)				
991	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	EUR	83 934	0,06
4 335	Infineon Technologies AG	EUR	136 101	0,10
232	Knorr-Bremse AG	EUR	16 344	0,01
108	LEG Immobilien SE	EUR	8 831	0,01
3 897	Mercedes-Benz Group AG	EUR	209 680	0,15
312	Merck KGaA	EUR	43 651	0,03
354	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	172 531	0,13
32	Puma SE	EUR	1 418	0,00
18	Rational AG	EUR	14 512	0,01
2 797	SAP SE	EUR	660 896	0,48
30	Sartorius AG—Preferred	EUR	6 481	0,01
65	Scout24 SE *	EUR	5 533	0,00
2 207	Siemens AG	EUR	416 122	0,30
863	Siemens Healthineers AG *	EUR	44 196	0,03
829	Symrise AG	EUR	85 116	0,06
147	Talanx AG	EUR	12 066	0,01
2 578	Vonovia SE	EUR	75 597	0,05
191	Zalando SE *	EUR	6 197	0,00
			3 497 480	2,53
Hong Kong				
4 847	AIA Group Ltd.	HKD	33 925	0,03
2 118	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	6 570	0,01
1 067	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	4 232	0,00
28	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	2 184	0,00
469	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	5 578	0,00
657	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	1 927	0,00
3 546	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	4 233	0,00
575	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	21 062	0,02
581	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	2 498	0,00
171	Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	6 756	0,01
1 790	MTR Corp. Ltd.	HKD	6 030	0,00
29 949	Peace Mark Holdings Ltd. *	HKD	0	0,00
1 625	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	10 953	0,01
21 756	Prudential PLC	GBP	167 616	0,12
2 693	Sino Land Co. Ltd.	HKD	2 628	0,00
772	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	7 162	0,01
460	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	4 026	0,00
772	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	9 834	0,01
263	Wharf Holdings Ltd.	HKD	714	0,00
1 051	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	2 594	0,00
			300 522	0,22
Irlande				
290	Accenture PLC Class A	USD	98 681	0,07
1 214	AerCap Holdings NV	USD	112 171	0,08
7 659	AIB Group PLC	EUR	40 825	0,03
1 134	Aptiv PLC	USD	66 205	0,05
1 570	Bank of Ireland Group PLC	EUR	13 822	0,01
2 895	Experian PLC	GBP	120 642	0,09
273	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	8 188	0,01
228	Kerry Group PLC Class A	EUR	21 218	0,01
774	Kingspan Group PLC	EUR	54 556	0,04
583	Medtronic PLC	USD	44 944	0,03
234	TE Connectivity PLC	USD	32 302	0,02
99	Trane Technologies PLC	USD	35 391	0,03
			648 945	0,47
Italie				
2 966	Banco BPM SpA	EUR	23 171	0,02
354	Ferrari NV	EUR	146 117	0,11
3 598	Generali	EUR	98 111	0,07
40 599	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	156 834	0,11
1 435	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	20 203	0,02
352	Moncler SpA	EUR	17 935	0,01
2 050	Poste Italiane SpA *	EUR	27 923	0,02
32 121	Snam SpA	EUR	137 379	0,10
21 374	Telecom Italia SpA	EUR	5 271	0,00
5 478	UniCredit SpA	EUR	211 020	0,15
			843 964	0,61
Japon				
355	Advantest Corp.	JPY	20 045	0,02
328	Aeon Co. Ltd.	JPY	7 456	0,01
256	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	10 155	0,01
805	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	8 192	0,01
512	Asics Corp.	JPY	9 790	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Japon (suite)				
834	Astellas Pharma, Inc.	JPY	7 865	0,01
220	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	5 109	0,00
217	Brother Industries Ltd.	JPY	3 592	0,00
545	Canon, Inc.	JPY	17 288	0,01
121	Capcom Co. Ltd.	JPY	2 594	0,00
506	Central Japan Railway Co.	JPY	9 214	0,01
302	Chiba Bank Ltd.	JPY	2 269	0,00
263	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	11 298	0,01
791	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	4 236	0,00
309	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	4 210	0,00
230	Daifuku Co. Ltd.	JPY	4 661	0,00
440	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	11 451	0,01
798	Daichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	21 340	0,02
16	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	1 773	0,00
312	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	9 313	0,01
680	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	4 377	0,00
1 668	Denso Corp.	JPY	22 700	0,02
43	Dentsu Group, Inc.	JPY	1 000	0,00
53	Disco Corp.	JPY	13 796	0,01
466	East Japan Railway Co.	JPY	8 009	0,01
115	Eisai Co. Ltd.	JPY	3 057	0,00
368	FANUC Corp.	JPY	9 436	0,01
85	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	28 236	0,02
148	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	7 771	0,01
621	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	12 620	0,01
167	Fujikura Ltd.	JPY	6 739	0,01
732	Fujitsu Ltd.	JPY	12 597	0,01
7	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	1 392	0,00
437	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	9 439	0,01
2 157	Hitachi Ltd.	JPY	52 194	0,04
3 373	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	31 810	0,02
105	Hoshizaki Corp.	JPY	4 045	0,00
158	Hoya Corp.	JPY	19 192	0,01
873	Isuzu Motors Ltd.	JPY	11 586	0,01
752	ITOCHU Corp.	JPY	36 191	0,03
351	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	3 822	0,00
604	JapanPostBank Co. Ltd.	JPY	5 549	0,01
299	Kajima Corp.	JPY	5 290	0,00
273	Kao Corp.	JPY	10 699	0,01
653	KDDI Corp.	JPY	20 246	0,02
82	Keyence Corp.	JPY	32 603	0,02
397	Kikkoman Corp.	JPY	4 303	0,00
630	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	7 938	0,01
59	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	1 249	0,00
102	Kokusai Electric Corp.	JPY	1 342	0,00
1 208	Kubota Corp.	JPY	13 656	0,01
493	Kyocera Corp.	JPY	4 769	0,00
59	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	863	0,00
39	Lasertec Corp.	JPY	3 677	0,00
1 461	LY Corp.	JPY	3 766	0,00
30	M3, Inc.	JPY	254	0,00
112	Makita Corp.	JPY	3 323	0,00
99	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	1 395	0,00
230	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	4 521	0,00
269	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	4 252	0,00
630	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	8 525	0,01
634	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	4 058	0,00
4 808	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	54 534	0,04
1 662	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	33 807	0,03
1 540	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	12 019	0,01
1 041	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	24 774	0,02
20	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	323	0,00
729	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	15 450	0,01
801	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	12 602	0,01
141	NEC Corp.	JPY	11 905	0,01
197	Nexon Co. Ltd.	JPY	2 877	0,00
296	NIDEC Corp.	JPY	5 185	0,00
470	Nintendo Co. Ltd.	JPY	26 732	0,02
1 103	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	6 939	0,01
12 764	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	12 393	0,01
6 144	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	18 122	0,01
125	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	2 931	0,00
36	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	4 136	0,00
841	Nitto Denko Corp.	JPY	13 844	0,01
1 780	Nomura Holdings, Inc.	JPY	10 185	0,01
164	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	4 701	0,00
417	NTT Data Group Corp.	JPY	7 765	0,01
732	Obayashi Corp.	JPY	9 418	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Japon (suite)				
66	Obic Co. Ltd.	JPY	1 894	0,00
634	Olympus Corp.	JPY	9 232	0,01
99	Omron Corp.	JPY	3 240	0,00
102	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1 022	0,00
479	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	10 081	0,01
585	ORIX Corp.	JPY	12 241	0,01
95	Otsuka Corp.	JPY	2 112	0,00
190	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	10 065	0,01
207	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	5 487	0,00
1 885	Panasonic Holdings Corp.	JPY	19 030	0,01
864	Rakuten Group, Inc.	JPY	4 558	0,00
634	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	43 404	0,03
959	Renesas Electronics Corp.	JPY	12 058	0,01
745	Resona Holdings, Inc.	JPY	5 242	0,00
269	SBI Holdings, Inc.	JPY	6 589	0,01
66	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	3 830	0,00
105	SCSK Corp.	JPY	2 151	0,00
131	Secom Co. Ltd.	JPY	4 334	0,00
210	Seiko Epson Corp.	JPY	3 714	0,00
483	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	8 053	0,01
391	Sekisui House Ltd.	JPY	9 082	0,01
1 228	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	18 769	0,01
470	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	4 346	0,00
46	Shimadzu Corp.	JPY	1 260	0,00
33	Shimano, Inc.	JPY	4 316	0,00
1 038	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	33 770	0,03
253	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	3 448	0,00
141	Shiseido Co. Ltd.	JPY	2 418	0,00
296	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	2 333	0,00
30	SMC Corp.	JPY	11 292	0,01
16 104	SoftBank Corp.	JPY	19 682	0,02
433	SoftBank Group Corp.	JPY	24 465	0,02
473	Sompo Holdings, Inc.	JPY	11 969	0,01
2 716	Sony Group Corp.	JPY	56 221	0,04
831	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	14 568	0,01
1 721	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	39 799	0,03
233	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	5 289	0,00
108	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	3 290	0,00
128	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	3 945	0,00
1 612	Suzuki Motor Corp.	JPY	17 735	0,01
49	Sysmex Corp.	JPY	883	0,00
102	T&D Holdings, Inc.	JPY	1 817	0,00
89	Taisei Corp.	JPY	3 617	0,00
814	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	20 923	0,02
933	TDK Corp.	JPY	11 877	0,01
558	Terumo Corp.	JPY	10 504	0,01
69	TIS, Inc.	JPY	1 584	0,00
13	Toho Co. Ltd.	JPY	497	0,00
870	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	30 630	0,02
190	Tokyo Electron Ltd.	JPY	28 305	0,02
164	Tokyo Corp.	JPY	1 703	0,00
13	TOTO Ltd.	JPY	307	0,00
187	Toyota Industries Corp.	JPY	14 797	0,01
59	Trend Micro, Inc.	JPY	3 112	0,00
335	Unicharm Corp.	JPY	2 681	0,00
259	West Japan Railway Co.	JPY	4 459	0,00
85	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	1 567	0,00
1 583	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	13 660	0,01
220	Yaskawa Electric Corp.	JPY	5 498	0,01
220	Yokogawa Electric Corp.	JPY	4 594	0,00
59	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	3 256	0,00
56	ZOZO, Inc.	JPY	1 680	0,00
			1 529 065	1,10
Luxembourg				
177	Eurofins Scientific SE	EUR	8 749	0,01
			8 749	0,01
Pays-Bas				
187	ABN AMRO Bank NV CVA *	EUR	2 781	0,00
39	Adyen NV	EUR	55 929	0,04
3 682	Aegon Ltd.	EUR	21 060	0,02
1 953	Akzo Nobel NV	EUR	113 208	0,08
140	Argenx SE	EUR	84 212	0,06
144	ASM International NV	EUR	80 677	0,06
964	ASML Holding NV	EUR	654 262	0,47
159	BE Semiconductor Industries NV	EUR	21 100	0,02
175	EXOR NV (traded in Italy)	EUR	15 528	0,01
504	EXOR NV (traded in Netherlands)	EUR	44 601	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Pays-Bas (suite)				
2 572	Ferrovial SE	EUR	104 433	0,08
314	Heineken NV	EUR	21 585	0,02
140	IMCD NV	EUR	20 110	0,01
6 027	ING Groep NV	EUR	91 183	0,07
6	JDE Peet's NV	EUR	99	0,00
490	Koninklijke KPN NV	EUR	1 724	0,00
2 741	Koninklijke Philips NV	EUR	66 877	0,05
716	NN Group NV	EUR	30 109	0,02
124	NXP Semiconductors NV	USD	24 807	0,02
2 682	Prosus NV	EUR	102 856	0,07
243	QIAGEN NV	EUR	10 440	0,01
154	Randstad NV	EUR	6 267	0,00
927	Stellantis NV (traded in France)	EUR	11 716	0,01
6 705	Stellantis NV (traded in Italy)	EUR	84 416	0,06
702	Wolters Kluwer NV	EUR	112 581	0,08
			1 782 561	1,29
Nouvelle-Zélande				
645	Auckland International Airport Ltd.	NZD	3 035	0,00
200	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	4 147	0,00
1 270	Mercury NZ Ltd.	NZD	4 020	0,00
1 468	Meridian Energy Ltd.	NZD	4 694	0,01
37	Xero Ltd.	AUD	3 763	0,00
			19 659	0,01
Norvège				
8 029	DNB Bank ASA	NOK	154 916	0,11
2 292	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	39 180	0,03
5 169	Mowi ASA	NOK	85 597	0,06
569	Orkla ASA	NOK	4 759	0,00
1 344	Salmar ASA	NOK	61 752	0,05
9 730	Telenor ASA	NOK	104 986	0,08
			451 190	0,33
Singapour				
2 630	CapitaLand Investment Ltd.	SGD	4 879	0,00
913	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	28 254	0,02
1 075	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	4 900	0,00
1 695	Keppel Ltd.	SGD	8 205	0,01
1 741	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	20 563	0,02
150	Sea Ltd. ADR	USD	15 387	0,01
72	Singapore Exchange Ltd.	SGD	652	0,00
4 755	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	10 367	0,01
696	United Overseas Bank Ltd.	SGD	17 904	0,01
			111 111	0,08
Espagne				
656	Acciona SA	EUR	71 319	0,05
1 417	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	EUR	68 640	0,05
419	Aena SME SA *	EUR	82 796	0,06
1 644	Amadeus IT Group SA	EUR	112 137	0,08
16 617	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	157 060	0,11
12 092	Banco de Sabadell SA	EUR	22 698	0,02
39 102	Banco Santander SA	EUR	174 571	0,13
7 506	CaixaBank SA	EUR	39 299	0,03
167	Cellnex Telecom SA *	EUR	5 091	0,00
803	Grifols SA	EUR	7 347	0,01
4 270	Industria de Diseno Textil SA	EUR	211 961	0,15
16 756	Telefonica SA	EUR	65 967	0,05
			1 018 886	0,74
Suède				
1 217	AddTech AB Class B	SEK	32 043	0,02
1 216	Alfa Laval AB	SEK	49 156	0,04
4 911	Assa Abloy AB Class B	SEK	140 286	0,10
9 248	Atlas Copco AB Class A	SEK	136 473	0,10
4 815	Atlas Copco AB Class B	SEK	62 895	0,04
1 166	Beijer Ref AB	SEK	16 623	0,01
1 652	Epiroc AB Class A	SEK	27 797	0,02
583	Epiroc AB Class B	SEK	8 790	0,01
2 077	Fastighets AB Balder Class B	SEK	13 942	0,01
290	Gefinge AB Class B	SEK	4 609	0,00
712	H & M Hennes & Mauritz AB Class B	SEK	9 272	0,01
3 756	Hexagon AB Class B	SEK	34 662	0,02
2 236	Holmen AB Class B	SEK	79 398	0,06
301	Industrivarden AB Class A	SEK	9 200	0,01
770	Industrivarden AB Class C	SEK	23 495	0,02
440	Indutrade AB	SEK	10 647	0,01
629	Investment AB Latour Class B	SEK	15 163	0,01
4 337	Investor AB Class B	SEK	110 963	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Suède (suite)				
110	L E Lundbergforetagen AB Class B	SEK	4 818	0,00
1 248	Lifco AB Class B	SEK	34 972	0,02
10 281	Nibe Industrier AB Class B	SEK	38 854	0,03
3 637	Sandvik AB	SEK	63 032	0,05
213	Securitas AB Class B	SEK	2 547	0,00
2 895	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	SEK	38 315	0,03
58	Skanska AB Class B	SEK	1 185	0,00
405	Spotify Technology SA	USD	175 105	0,13
6 184	Svenska Cellulosa AB SCA Class B	SEK	75 908	0,05
2 782	Svenska Handelsbanken AB Class A	SEK	27 765	0,02
809	Swedbank AB Class A	SEK	15 439	0,01
1 534	Trelleborg AB Class B	SEK	50 746	0,04
			1 314 100	0,95
Suisse				
5 935	ABB Ltd.	CHF	310 316	0,22
153	Adecco Group AG	CHF	3 650	0,00
1 199	Alcon, Inc.	CHF	98 274	0,07
4	Barry Callebaut AG	CHF	5 440	0,00
3	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG (traded in Switzerland)	CHF	32 665	0,02
0	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG (traded in Switzerland)	CHF	34 739	0,03
296	Chubb Ltd.	USD	78 954	0,06
2 131	Coca-Cola HBC AG Class DI	GBP	70 427	0,05
615	DSM-Firmenich AG	EUR	60 067	0,04
161	Galderma Group AG	CHF	17 279	0,01
114	Geberit AG	CHF	62 777	0,05
44	Givaudan SA	CHF	185 625	0,13
378	Julius Baer Group Ltd.	CHF	23 649	0,02
110	Kuehne & Nagel International AG	CHF	24 435	0,02
393	Logitech International SA	CHF	31 392	0,02
157	Lonza Group AG	CHF	89 447	0,07
6 500	Nestle SA	CHF	518 698	0,38
4 985	Novartis AG	CHF	471 153	0,34
0	Partners Group Holding AG	CHF	284	0,00
1 742	Roche Holding AG	CHF	474 279	0,34
1 002	Sandoz Group AG	CHF	39 686	0,03
222	Schindler Holding AG	CHF	59 236	0,04
298	SGS SA	CHF	28 859	0,02
2 881	SIG Group AG	CHF	54 890	0,04
791	Sika AG	CHF	181 879	0,13
41	Sonova Holding AG	CHF	12 804	0,01
1 906	STMicroelectronics NV	EUR	46 271	0,03
199	Straumann Holding AG	CHF	24 182	0,02
114	Swatch Group AG Class BR	CHF	19 995	0,02
76	Swiss Life Holding AG	CHF	56 329	0,04
119	Swiss Prime Site AG	CHF	12 568	0,01
528	Swiss Re AG	CHF	73 764	0,05
63	Swisscom AG	CHF	33 899	0,03
76	VAT Group AG*	CHF	27 720	0,02
315	Zurich Insurance Group AG	CHF	180 895	0,13
			3 446 527	2,49
Émirats arabes unis				
323	NMC Health PLC **	GBP	0	0,00
			0	0,00
Royaume-Uni				
5 058	3i Group PLC	GBP	218 010	0,16
2 031	Ashtead Group PLC	GBP	121 964	0,09
4 305	AstraZeneca PLC	GBP	545 052	0,39
5 841	Aviva PLC	GBP	33 119	0,02
1 876	Barratt Redrow PLC	GBP	9 988	0,01
42 734	BT Group PLC	GBP	74 452	0,05
1 587	Bunzl PLC	GBP	63 283	0,05
896	CNH Industrial NV	USD	9 801	0,01
543	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	40 249	0,03
7 264	Compass Group PLC	GBP	233 862	0,17
574	Croda International PLC	GBP	23 505	0,02
7 807	Diageo PLC	GBP	239 603	0,17
14 622	GSK PLC	GBP	238 124	0,17
22 076	Haleon PLC	GBP	100 767	0,07
346	Hikma Pharmaceuticals PLC	GBP	8 344	0,01
53 300	HSBC Holdings PLC	GBP	506 238	0,37
3 999	Informa PLC	GBP	38 619	0,03
47 144	Legal & General Group PLC	GBP	131 031	0,09
203 289	Lloyds Banking Group PLC	GBP	134 688	0,10
1 474	London Stock Exchange Group PLC	GBP	201 137	0,14

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Royaume-Uni (suite)				
6 440	Marks & Spencer Group PLC	GBP	29 248	0,02
35 004	NatWest Group PLC	GBP	170 232	0,12
2 235	Pearson PLC	GBP	34 663	0,02
244	Pentair PLC	USD	23 716	0,02
2 328	Phoenix Group Holdings PLC	GBP	14 360	0,01
1 360	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	79 480	0,06
6 685	RELX PLC	GBP	293 400	0,21
4 823	Rentokil Initial PLC	GBP	23 378	0,02
968	Sage Group PLC	GBP	14 901	0,01
2 688	Severn Trent PLC	GBP	81 543	0,06
5 018	Smith & Nephew PLC	GBP	60 167	0,04
502	Spirax Group PLC	GBP	41 634	0,03
5 723	Standard Chartered PLC	GBP	68 429	0,05
10 786	Taylor Wimpey PLC	GBP	15 929	0,01
44 045	Tesco PLC	GBP	196 196	0,14
4 769	Unilever PLC	GBP	262 342	0,19
2 730	Unilever PLC	EUR	149 810	0,11
9 517	United Utilities Group PLC	GBP	121 029	0,09
194 600	Vodafone Group PLC	GBP	160 752	0,12
1 295	Wise PLC Class A	GBP	16 702	0,01
			4 829 747	3,49

États-Unis

853	Abbott Laboratories	USD	93 131	0,07
757	AbbVie, Inc.	USD	129 849	0,09
211	Adobe, Inc.	USD	90 694	0,07
859	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	100 230	0,07
70	AECOM	USD	7 197	0,01
390	Aflac, Inc.	USD	38 999	0,03
286	Airbnb, Inc.	USD	36 291	0,03
11	Akamai Technologies, Inc.	USD	1 042	0,00
219	Albemarle Corp.	USD	18 179	0,01
23	Align Technology, Inc.	USD	4 635	0,00
122	Allstate Corp.	USD	22 711	0,02
137	Ally Financial, Inc.	USD	4 751	0,00
51	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	11 580	0,01
2 540	Alphabet, Inc. Class A	USD	464 423	0,34
1 980	Alphabet, Inc. Class C	USD	364 209	0,26
3 935	Amazon.com, Inc.	USD	833 685	0,60
295	American Express Co.	USD	84 495	0,06
433	American International Group, Inc.	USD	30 444	0,02
482	American Water Works Co., Inc.	USD	57 959	0,04
62	Ameriprise Financial, Inc.	USD	31 718	0,02
231	Amgen, Inc.	USD	58 179	0,04
77	Aon PLC Class A	USD	26 592	0,02
271	Apollo Global Management, Inc.	USD	43 249	0,03
6 366	Apple, Inc.	USD	1 539 473	1,11
521	Applied Materials, Inc.	USD	81 835	0,06
110	AppLovin Corp. Class A	USD	34 530	0,03
105	ARES Management Corp. Class A	USD	17 905	0,01
527	Arista Networks, Inc.	USD	56 198	0,04
148	Arthur J Gallagher & Co.	USD	40 613	0,03
5 269	AT&T, Inc.	USD	115 871	0,08
613	Atmos Energy Corp.	USD	82 412	0,06
61	Autodesk, Inc.	USD	17 344	0,01
319	Automatic Data Processing, Inc.	USD	90 227	0,07
9	AutoZone, Inc.	USD	26 933	0,02
5 041	Baker Hughes Co.	USD	199 674	0,14
482	Ball Corp.	USD	25 671	0,02
3 051	Bank of America Corp.	USD	129 486	0,09
378	Bank of New York Mellon Corp.	USD	28 071	0,02
66	Becton Dickinson & Co.	USD	14 529	0,01
66	Best Buy Co., Inc.	USD	5 488	0,00
77	Blackrock, Inc.	USD	76 023	0,06
310	Block, Inc.	USD	25 416	0,02
18	Booking Holdings, Inc.	USD	86 212	0,06
57	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	7 045	0,01
823	Boston Scientific Corp.	USD	71 025	0,05
994	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	54 286	0,04
1 963	Broadcom, Inc.	USD	439 532	0,32
24	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	5 237	0,00
101	Builders FirstSource, Inc.	USD	13 974	0,01
5	Burlington Stores, Inc.	USD	1 436	0,00
125	Cadence Design Systems, Inc.	USD	36 140	0,03
238	Capital One Financial Corp.	USD	41 043	0,03
126	Cardinal Health, Inc.	USD	14 413	0,01
398	Carrier Global Corp.	USD	26 210	0,02
61	Carvana Co.	USD	12 016	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
358	Caterpillar, Inc.	USD	125 285	0,09
29	Choe Global Markets, Inc.	USD	5 463	0,00
191	CBRE Group, Inc. Class A	USD	24 259	0,02
22	CDW Corp.	USD	3 755	0,00
73	Cencora, Inc.	USD	15 786	0,01
317	Centene Corp.	USD	18 566	0,01
71	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	7 062	0,01
802	Charles Schwab Corp.	USD	57 302	0,04
59	Charter Communications, Inc. Class A	USD	19 654	0,01
1 062	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	61 842	0,04
140	Cigna Group	USD	37 288	0,03
213	Cintas Corp.	USD	37 567	0,03
1 951	Cisco Systems, Inc.	USD	111 529	0,08
326	Citizens Financial Group, Inc.	USD	13 778	0,01
152	Cloudflare, Inc. Class A	USD	15 805	0,01
162	CME Group, Inc.	USD	36 257	0,03
2 832	Coca-Cola Co.	USD	170 292	0,12
30	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	USD	2 222	0,00
107	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	25 709	0,02
13	Colgate-Palmolive Co.	USD	1 182	0,00
2 163	Comcast Corp. Class A	USD	78 404	0,06
3	Conagra Brands, Inc.	USD	76	0,00
129	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	27 606	0,02
655	Copart, Inc.	USD	36 306	0,03
30	Corebridge Financial, Inc.	USD	878	0,00
0	Corpay, Inc.	USD	110	0,00
100	CoStar Group, Inc.	USD	6 912	0,01
234	Costco Wholesale Corp.	USD	207 131	0,15
131	Crowdstrike Holdings, Inc. Class A	USD	43 116	0,03
1 382	CSX Corp.	USD	43 061	0,03
688	CVS Health Corp.	USD	29 803	0,02
247	Danaher Corp.	USD	54 812	0,04
112	Darden Restaurants, Inc.	USD	20 180	0,01
148	Datadog, Inc. Class A	USD	20 433	0,01
97	Dayforce, Inc.	USD	6 816	0,01
86	Deckers Outdoor Corp.	USD	16 794	0,01
199	Deere & Co.	USD	81 611	0,06
238	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	26 529	0,02
339	Dexcom, Inc.	USD	25 478	0,02
41	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	8 974	0,01
160	Discover Financial Services	USD	26 757	0,02
54	DocuSign, Inc.	USD	4 729	0,00
250	Dollar General Corp.	USD	18 329	0,01
267	DollarTree, Inc.	USD	19 322	0,01
17	Domino's Pizza, Inc.	USD	6 755	0,00
146	DoorDash, Inc. Class A	USD	23 688	0,02
184	Dover Corp.	USD	33 375	0,02
170	DR Horton, Inc.	USD	22 954	0,02
343	DuPont de Nemours, Inc.	USD	25 231	0,02
17	Dynatrace, Inc.	USD	883	0,00
117	eBay, Inc.	USD	6 991	0,01
173	Ecolab, Inc.	USD	39 163	0,03
1 456	Edison International	USD	112 253	0,08
424	Edwards Lifesciences Corp.	USD	30 333	0,02
47	Electronic Arts, Inc.	USD	6 688	0,00
88	Elevance Health, Inc.	USD	31 166	0,02
365	Eli Lilly & Co.	USD	272 208	0,20
49	EMCOR Group, Inc.	USD	21 488	0,02
415	Emerson Electric Co.	USD	49 686	0,04
125	Enphase Energy, Inc.	USD	8 303	0,01
16	EPAM Systems, Inc.	USD	3 582	0,00
66	Equifax, Inc.	USD	16 187	0,01
595	Essential Utilities, Inc.	USD	20 874	0,02
67	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	4 869	0,00
1 169	Eversource Energy	USD	64 815	0,05
38	Exact Sciences Corp.	USD	2 076	0,00
3 217	Exelon Corp.	USD	116 951	0,08
105	Expedia Group, Inc.	USD	18 899	0,01
34	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	3 646	0,00
9	Fair Isaac Corp.	USD	17 717	0,01
206	Fastenal Co.	USD	14 330	0,01
120	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	20 045	0,01
134	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	10 447	0,01
220	Fifth Third Bancorp	USD	8 986	0,01
8	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	16 829	0,01
80	First Solar, Inc.	USD	13 629	0,01
255	Fiserv, Inc.	USD	50 619	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
18 574	Ford Motor Co.	USD	177 583	0,13
353	Fortinet, Inc.	USD	32 243	0,02
102	Fortive Corp.	USD	7 363	0,01
173	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	13 022	0,01
207	GE Vernova, Inc.	USD	65 683	0,05
481	General Mills, Inc.	USD	29 601	0,02
42	Genuine Parts Co.	USD	4 688	0,00
446	Gilead Sciences, Inc.	USD	39 810	0,03
100	Global Payments, Inc.	USD	10 810	0,01
20	GoDaddy, Inc. Class A	USD	3 794	0,00
192	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	106 270	0,08
162	Hartford Financial Services Group, Inc.	USD	17 147	0,01
50	HCA Healthcare, Inc.	USD	14 344	0,01
91	Hershey Co.	USD	14 913	0,01
843	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	17 385	0,01
245	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	58 474	0,04
442	Home Depot, Inc.	USD	165 848	0,12
725	HP, Inc.	USD	22 846	0,02
126	Hubbell, Inc.	USD	51 135	0,04
23	HubSpot, Inc.	USD	15 629	0,01
62	Humana, Inc.	USD	15 135	0,01
872	Huntington Bancshares, Inc.	USD	13 703	0,01
24	IDEX Corp.	USD	4 797	0,00
7	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	2 907	0,00
313	Illinois Tool Works, Inc.	USD	76 711	0,06
505	Ingersoll Rand, Inc.	USD	44 144	0,03
21	Insulet Corp.	USD	5 241	0,00
2 005	Intel Corp.	USD	38 825	0,03
351	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	50 573	0,04
427	International Business Machines Corp.	USD	90 546	0,07
83	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	6 768	0,01
139	Intuit, Inc.	USD	84 563	0,06
184	Intuitive Surgical, Inc.	USD	92 647	0,07
30	J.M. Smucker Co.	USD	3 146	0,00
1 276	Johnson & Johnson	USD	178 249	0,13
200	Johnson Controls International PLC	USD	15 270	0,01
1 426	JPMorgan Chase & Co.	USD	330 129	0,24
130	Kellanova	USD	10 200	0,01
782	Kenvue, Inc.	USD	16 128	0,01
790	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	24 508	0,02
244	KeyCorp	USD	4 031	0,00
24	Keysight Technologies, Inc.	USD	3 662	0,00
358	KKR & Co., Inc.	USD	51 131	0,04
46	KLA Corp.	USD	27 834	0,02
717	Kraft Heinz Co.	USD	21 271	0,02
678	Lam Research Corp.	USD	47 306	0,03
118	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	7 588	0,01
134	Lennar Corp. Class A	USD	17 639	0,01
35	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	3 155	0,00
54	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	6 778	0,01
1 305	Loews Corp.	USD	106 693	0,08
230	Lowe's Cos., Inc.	USD	54 718	0,04
33	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	10 270	0,01
81	M&T Bank Corp.	USD	14 776	0,01
407	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	83 424	0,06
477	Marvell Technology, Inc.	USD	50 825	0,04
363	Mastercard, Inc. Class A	USD	184 470	0,13
11	MatchGroup, Inc.	USD	332	0,00
456	McDonald's Corp.	USD	127 589	0,09
75	McKesson Corp.	USD	41 177	0,03
1 269	Merck & Co., Inc.	USD	121 938	0,09
926	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	523 563	0,38
457	MetLife, Inc.	USD	36 161	0,03
171	Microchip Technology, Inc.	USD	9 480	0,01
2 942	Microsoft Corp.	USD	1 197 532	0,87
91	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	25 492	0,02
230	Moderna, Inc.	USD	9 237	0,01
42	Molina Healthcare, Inc.	USD	11 910	0,01
108	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	5 968	0,00
1 005	Mondelez International, Inc. Class A	USD	57 988	0,04
48	MongoDB, Inc.	USD	10 785	0,01
31	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	17 673	0,01
774	Monster Beverage Corp.	USD	39 297	0,03
51	Moody's Corp.	USD	23 275	0,02
655	Morgan Stanley	USD	79 528	0,06
44	Motorola Solutions, Inc.	USD	19 723	0,01
23	MSCI, Inc.	USD	13 532	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
67	Nasdaq, Inc.	USD	5 036	0,00
85	NetApp, Inc.	USD	9 510	0,01
194	Netflix, Inc.	USD	167 336	0,12
1 450	Newmont Corp.	USD	52 116	0,04
666	NIKE, Inc. Class B	USD	48 664	0,04
126	Norfolk Southern Corp.	USD	28 450	0,02
95	Nutanix, Inc. Class A	USD	5 629	0,00
10 331	NVIDIA Corp.	USD	1 339 806	0,97
65	Okta, Inc.	USD	4 973	0,00
102	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	17 311	0,01
299	ON Semiconductor Corp.	USD	18 232	0,01
753	Oracle Corp.	USD	121 171	0,09
24	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	27 514	0,02
346	Otis Worldwide Corp.	USD	30 957	0,02
432	PACCAR, Inc.	USD	43 403	0,03
1 072	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	78 299	0,06
364	Palo Alto Networks, Inc.	USD	63 945	0,05
219	Paychex, Inc.	USD	29 681	0,02
52	Paycom Software, Inc.	USD	10 262	0,01
517	PayPal Holdings, Inc.	USD	42 594	0,03
975	PepsiCo, Inc.	USD	143 202	0,10
3 095	Pfizer, Inc.	USD	79 303	0,06
322	Pinterest, Inc. Class A	USD	9 023	0,01
202	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	37 554	0,03
289	PPG Industries, Inc.	USD	33 332	0,02
1 250	Procter & Gamble Co.	USD	202 343	0,15
322	Progressive Corp.	USD	74 428	0,05
168	Prudential Financial, Inc.	USD	19 281	0,01
1 236	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	100 858	0,07
192	Pure Storage, Inc. Class A	USD	11 413	0,01
9	Qorvo, Inc.	USD	588	0,00
581	QUALCOMM, Inc.	USD	86 184	0,06
177	Quanta Services, Inc.	USD	53 992	0,04
85	Raymond James Financial, Inc.	USD	12 731	0,01
128	RB Global, Inc.	CAD	11 126	0,01
45	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	30 741	0,02
480	Regions Financial Corp.	USD	10 895	0,01
101	Reliance, Inc.	USD	26 293	0,02
70	ResMed, Inc.	USD	15 389	0,01
7 385	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	94 849	0,07
368	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	13 229	0,01
236	ROBLOX Corp. Class A	USD	13 195	0,01
120	Rockwell Automation, Inc.	USD	33 191	0,02
68	Roku, Inc.	USD	4 900	0,00
8	Roper Technologies, Inc.	USD	4 204	0,00
48	Ross Stores, Inc.	USD	6 958	0,01
134	RPM International, Inc.	USD	15 927	0,01
171	S&P Global, Inc.	USD	82 329	0,06
481	Salesforce, Inc.	USD	155 395	0,11
161	Samsara, Inc. Class A	USD	6 807	0,01
5 131	Schlumberger NV	USD	189 974	0,14
75	Seagate Technology Holdings PLC	USD	6 236	0,00
103	ServiceNow, Inc.	USD	105 889	0,08
167	Sherwin-Williams Co.	USD	54 922	0,04
688	Snap, Inc. Class A	USD	7 156	0,01
40	Snap-on, Inc.	USD	13 271	0,01
166	Snowflake, Inc. Class A	USD	24 716	0,02
68	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	5 259	0,00
151	Stryker Corp.	USD	52 540	0,04
481	Super Micro Computer, Inc.	USD	14 169	0,01
324	Synchrony Financial	USD	20 349	0,01
81	Synopsys, Inc.	USD	37 790	0,03
34	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5 962	0,00
269	Target Corp.	USD	35 140	0,03
411	Texas Instruments, Inc.	USD	74 467	0,05
145	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	72 764	0,05
431	TXJ Cos., Inc.	USD	50 271	0,04
344	T-Mobile U.S., Inc.	USD	73 407	0,05
146	Toast, Inc. Class A	USD	5 134	0,00
124	Tractor Supply Co.	USD	6 361	0,00
271	Trade Desk, Inc. Class A	USD	30 762	0,02
26	Tradeweb Markets, Inc. Class A	USD	3 245	0,00
76	TransUnion	USD	6 830	0,01
161	Travelers Cos., Inc.	USD	37 345	0,03
310	Truist Financial Corp.	USD	12 976	0,01
79	Twilio, Inc. Class A	USD	8 217	0,01
4	Tyler Technologies, Inc.	USD	2 484	0,00
716	U.S. Bancorp	USD	33 083	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
1 045	Uber Technologies, Inc.	USD	60 882	0,04
12	Ultra Beauty, Inc.	USD	5 073	0,00
361	Union Pacific Corp.	USD	79 425	0,06
55	United Rentals, Inc.	USD	37 643	0,03
6	United Therapeutics Corp.	USD	2 036	0,00
427	UnitedHealth Group, Inc.	USD	208 379	0,15
1 478	Universal Music Group NV	EUR	36 542	0,03
66	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	13 337	0,01
66	Veralto Corp.	USD	6 490	0,00
83	Verisk Analytics, Inc.	USD	22 083	0,02
2 207	Verizon Communications, Inc.	USD	85 225	0,06
104	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	40 485	0,03
371	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	40 756	0,03
837	Visa, Inc.	USD	255 402	0,18
155	Vulcan Materials Co.	USD	38 383	0,03
336	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	3 026	0,00
2 128	Walmart, Inc.	USD	185 652	0,13
922	Walt Disney Co.	USD	99 089	0,07
843	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	8 600	0,01
13	Watsco, Inc.	USD	5 758	0,00
26	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	8 106	0,01
283	Western Digital Corp.	USD	16 322	0,01
49	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	8 898	0,01
72	Williams-Sonoma, Inc.	USD	12 830	0,01
124	Workday, Inc. Class A	USD	30 953	0,02
203	Xylem, Inc.	USD	22 734	0,02
26	Yum! Brands, Inc.	USD	3 418	0,00
172	Zillow Group, Inc. Class C	USD	12 313	0,01
167	Zoetis, Inc.	USD	26 245	0,02
163	Zoom Communications, Inc.	USD	12 871	0,01
78	Zscaler, Inc.	USD	13 541	0,01
			19 629 240	14,19
Uruguay				
24	MercadoLibre, Inc.	USD	39 801	0,03
			39 801	0,03
FONDS OUVERTS				
France				
21	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	2 173 328	1,57
			2 173 328	1,57
Pays-Bas				
355 253	Northern Trust - Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund Class A	EUR	5 306 663	3,84
			5 306 663	3,84
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
Australie				
561	Goodman Group	AUD	11 957	0,01
1 381	GPT Group	AUD	3 608	0,00
672	Mirvac Group	AUD	754	0,00
4 154	Scentre Group	AUD	8 518	0,01
1 139	Stockland	AUD	3 270	0,00
3 664	Vicinity Centres Ltd.	AUD	4 600	0,00
			32 707	0,02
France				
255	Gecina SA	EUR	23 109	0,02
2 344	Klepierre SA	EUR	65 161	0,05
617	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	44 866	0,03
			133 136	0,10
Hong Kong				
1 287	Link	HKD	5 257	0,00
			5 257	0,00
Japon				
2	Japan Real Estate Investment Corp.	JPY	1 416	0,00
3	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	1 754	0,00
			3 170	0,00
Singapour				
3 001	CapitaLand Ascendas	SGD	5 460	0,01
3 652	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGD	4 989	0,00
			10 449	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS			EUR	%
Royaume-Uni				
730	Land Securities Group PLC	GBP	5 157	0,00
3 223	Segro PLC	GBP	27 336	0,02
			32 493	0,02
États-Unis				
22	American Homes 4 Rent Class A	USD	788	0,00
294	American Tower Corp.	USD	52 023	0,04
7	AvalonBay Communities, Inc.	USD	1 591	0,00
241	Crown Castle, Inc.	USD	21 166	0,02
184	Digital Realty Trust, Inc.	USD	31 519	0,02
58	Equinix, Inc.	USD	52 531	0,04
92	Extra Space Storage, Inc.	USD	13 289	0,01
215	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	3 641	0,00
165	Iron Mountain, Inc.	USD	16 726	0,01
594	Prologis, Inc.	USD	60 615	0,05
91	Public Storage	USD	26 368	0,02
539	Realty Income Corp.	USD	27 807	0,02
72	SBA Communications Corp.	USD	14 095	0,01
94	Simon Property Group, Inc.	USD	15 584	0,01
10	Sun Communities, Inc.	USD	1 139	0,00
80	Ventas, Inc.	USD	4 556	0,00
382	Welltower, Inc.	USD	46 513	0,03
290	Weyerhaeuser Co.	USD	7 895	0,01
			397 846	0,29
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			136 792 399	98,88
INVESTISSEMENTS			136 792 399	98,88

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(4)	10-Years US Note Future	03/25	USD	(417 438)	4 108	0,00
2	2-Years US Note Future	03/25	USD	340 130	207	0,00
8	5-Years US Note Future	03/25	USD	855 371	(3 332)	(0,00)
50	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	5 945 096	(76 183)	(0,06)
77	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	10 300 843	(269 496)	(0,20)
(31)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(4 170 570)	270 605	0,19
6	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	690 176	(2 516)	(0,00)
0	EUR/GBP Currency Future	03/25	GBP	26 100	43	0,00
24	EUR/USD Currency Future	03/25	USD	3 033 503	(54 902)	(0,04)
17	Euro OAT Future	03/25	EUR	2 107 249	(46 448)	(0,03)
3	EURO STOXX 50 Index Future	03/25	EUR	153 888	(3 216)	(0,00)
1	FTSE 100 Index Future	03/25	GBP	75 295	(1 248)	(0,00)
1	Mini TOPIX Index Future	03/25	JPY	21 366	252	0,00
1	S&P 500 E-mini Index Future	03/25	USD	132 663	(748)	(0,00)
0	S&P/TSX 60 Index Future	03/25	CAD	16 785	67	0,00
1	Swiss Market Index Future	03/25	CHF	66 991	(539)	(0,00)
(1)	Ultra 10-Years US Note Future	03/25	USD	(160 898)	2 236	0,00
(2)	Ultra US Bond Future	03/25	USD	(263 541)	8 520	0,01
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(172 590)	(0,13)

CONTRATS DE CHANGE À TERME****

Acheté(s)		Vendu(s)		Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise			
2 535 014	EUR	2 836 917	USD	08/01/2025	(204 083)	(0,14)
34 119	EUR	37 398	USD	08/01/2025	(1 989)	(0,00)
2 838 797	USD	2 670 618	EUR	08/01/2025	70 295	0,04
35 517	USD	32 800	EUR	08/01/2025	1 492	0,00
2 053 275	EUR	2 237 215	USD	07/02/2025	(104 192)	(0,07)
3 926	EUR	4 231	USD	07/02/2025	(154)	(0,00)
426 929	USD	390 968	EUR	07/02/2025	20 743	0,01
46 662	USD	42 675	EUR	07/02/2025	2 323	0,00
228 201	EUR	242 132	USD	06/03/2025	(5 005)	(0,00)
17 942	EUR	18 862	USD	06/03/2025	(225)	(0,00)
34 252	USD	32 520	EUR	06/03/2025	469	0,00
30 902	USD	29 612	EUR	06/03/2025	151	0,00
1 842 589	EUR	1 921 725	USD	07/04/2025	(5 268)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(225 443)	(0,16)

PRODUITS DÉRIVÉS (398 033) (0,29)

AUTRES ACTIFS NETS 1 946 253 1,41

TOTAL DE L'ACTIF NET 138 340 619 100,00

* 144A.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

**** Les contreparties des contrats de change à terme étaient Morgan Stanley Bank et State Street Bank and Trust.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Albanie						
282 730	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09/06/28	294 174	0,10
					294 174	0,10
Angola						
31 511	Angola Government International Bonds	USD	8,000 %	26/11/29	27 292	0,01
50 902	Angola Government International Bonds	USD	8,750 %	14/04/32	43 556	0,01
					70 848	0,02
Argentine						
29 398	Transportadora de Gas del Sur SA	USD	8,500 %	24/07/31	29 659	0,01
					29 659	0,01
Arménie						
144 049	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26/09/29	122 122	0,04
14 543	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,600 %	02/02/31	11 606	0,01
					133 728	0,05
Australie						
183 272	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,875 %	19/02/29	170 401	0,06
53 149	Commonwealth Bank of Australia	EUR	4,266 %	04/06/34	54 854	0,02
229 089	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	29/03/28	220 736	0,07
					445 991	0,15
Autriche						
137 454	ams-OSRAM AG	EUR	10,500 %	30/03/29	135 920	0,05
183 272	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	16/11/28	169 053	0,06
91 636	Erste Group Bank AG	EUR	0,010 %	11/09/29	80 812	0,03
45 818	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	15/01/30	40 155	0,01
91 636	Erste Group Bank AG	EUR	1,000 %	10/06/30	90 521	0,03
45 818	Erste Group Bank AG	EUR	1,625 %	08/09/31	44 715	0,02
91 636	Erste Group Bank AG	EUR	0,875 %	15/11/32	85 374	0,03
137 454	Erste Group Bank AG	EUR	3,125 %	12/12/33	139 886	0,05
42 903	LD Celulose International GmbH	USD	7,950 %	26/01/32	41 578	0,01
508 579	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20/10/26	496 000	0,17
490 252	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,500 %	20/04/27	471 835	0,16
229 090	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,500 %	20/02/29	212 503	0,07
398 616	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20/02/31	341 694	0,12
297 816	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,400 %	23/05/34	289 049	0,10
					2 639 095	0,91
Azerbaïdjan						
43 284	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3,500 %	01/09/32	35 470	0,01
170 608	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	170 452	0,06
					205 922	0,07
Belgique						
91 636	Aliaxis Finance SA	EUR	0,875 %	08/11/28	83 949	0,03
251 999	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,150 %	22/01/27	245 023	0,08
137 454	KBC Bank NV	EUR	3,750 %	28/09/26	140 405	0,05
91 636	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19/04/30	96 300	0,03
91 636	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06/12/31	97 862	0,03
91 636	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07/12/31	87 489	0,03
91 636	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17/04/35	95 352	0,03
323 475	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 66	EUR	4,000 %	28/03/32	349 744	0,12
243 293	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 75 *	EUR	1,000 %	22/06/31	219 753	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Belgique (suite)						
217 635	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 77 *	EUR	1,000 %	22/06/26	213 850	0,07
228 173	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 81 *	EUR	0,800 %	22/06/27	220 347	0,08
444 434	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 85 *	EUR	0,800 %	22/06/28	421 974	0,15
274 908	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 86 *	EUR	1,250 %	22/04/33	243 811	0,08
137 454	Proximus SADP	EUR	4,000 %	08/03/30	143 361	0,05
					2 659 220	0,91
Bermudes						
261 250	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/03/26	252 137	0,09
13 063	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/02/27	12 585	0,01
87 022	NCL Corp. Ltd. *	USD	8,125 %	15/01/29	88 622	0,03
100 107	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13/05/28	94 176	0,03
42 384	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/38	38 050	0,01
					485 570	0,17
Bésil						
79 296	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18/04/30	76 628	0,03
97 752	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21/02/47	74 770	0,02
134 007	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14/01/50	88 592	0,03
55 057	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13/05/54	49 265	0,02
30 222	Prumo Participacoes e Investimentos SA	USD	7,500 %	31/12/31	29 014	0,01
34 234	Samarco Mineracao SA	USD	9,000 %	30/06/31	32 355	0,01
					350 624	0,12
Canada						
137 454	Bank of Nova Scotia	EUR	0,010 %	15/12/27	127 602	0,04
367 002	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29/03/28	362 618	0,12
45 818	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	EUR	0,050 %	26/11/27	42 601	0,01
42 868	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15/10/27	41 357	0,01
45 818	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700 %	16/11/29	49 583	0,02
137 454	Royal Bank of Canada	EUR	0,125 %	26/04/27	130 176	0,05
137 454	Royal Bank of Canada	EUR	2,375 %	13/09/27	136 853	0,05
58 450	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02/04/34	54 507	0,02
85 680	Toronto-Dominion Bank	EUR	2,551 %	03/08/27	85 075	0,03
229 090	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,247 %	16/02/34	233 938	0,08
					1 264 310	0,43
Îles Caïmans						
29 419	Biocanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05/06/34	21 887	0,01
55 819	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	53 653	0,02
34 627	Energuate Trust	USD	5,875 %	03/05/27	32 749	0,01
42 972	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14/01/50	32 734	0,01
22 473	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15/12/36	21 816	0,01
28 288	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05/04/36	25 122	0,01
59 420	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30/09/36	40 779	0,01
31 614	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15/10/32	29 840	0,01
15 328	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000 %	30/09/25	2 165	0,00
15 365	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250 %	30/09/26	2 152	0,00
46 319	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	30/09/28	5 720	0,00
46 431	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000 %	30/09/29	5 420	0,00
					274 037	0,09
Chili						
112 696	Alfa Desarrollo SpA	USD	4,550 %	27/09/51	80 298	0,03
21 538	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18/08/50	12 589	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Chili (suite)						
47 924	Empresa Nacional del Petroleo	USD	5,950 %	30/07/34	46 072	0,02
85 979	Interchile SA	USD	4,500 %	30/06/56	67 137	0,02
57 862	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15/04/29	49 488	0,02
					255 584	0,09
Colombie						
33 692	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02/02/34	32 098	0,01
48 824	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14/11/35	47 528	0,02
31 130	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26/02/44	22 227	0,01
120 849	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14/11/53	118 297	0,04
51 594	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17/07/30	41 885	0,01
					262 035	0,09
Costa Rica						
85 875	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04/04/44	85 564	0,03
192 423	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12/03/45	191 772	0,07
42 938	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13/11/54	43 052	0,01
					320 388	0,11
République tchèque						
45 818	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/28	48 228	0,02
					48 228	0,02
Danemark						
137 454	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375 %	30/06/27	129 919	0,04
					129 919	0,04
République dominicaine						
39 475	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30/01/30	35 005	0,01
7 964	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23/09/32	6 883	0,00
36 012	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	22/02/33	33 491	0,01
84 490	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01/06/36	81 145	0,03
29 779	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30/04/44	30 225	0,01
19 738	Dominican Republic International Bonds	USD	6,850 %	27/01/45	18 775	0,01
					205 524	0,07
El Salvador						
48 824	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15/06/35	45 700	0,02
					45 700	0,02
Finlande						
137 454	Aktia Bank OYJ	EUR	0,125 %	25/10/28	125 664	0,04
45 818	Balder Finland OYJ	EUR	1,000 %	20/01/29	41 281	0,02
274 908	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,500 %	15/04/26	269 056	0,09
137 454	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,125 %	15/09/31	117 004	0,04
68 727	OP Corporate Bank PLC	EUR	1,625 %	09/06/30	68 123	0,02
270 326	OP Mortgage Bank	EUR	0,010 %	19/11/26	258 639	0,09
412 361	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	1,375 %	23/06/28	389 059	0,14
					1 268 826	0,44
France						
91 636	Alstom SA	EUR	0,000 %	11/01/29	81 219	0,03
58 189	AXA SA	EUR	5,500 %	11/07/43	63 859	0,02
91 636	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06/10/28	96 667	0,03
91 636	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,250 %	19/07/28	82 689	0,03
45 818	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18/09/30	47 947	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
137 454	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,625 %	21/02/31	115 693	0,04
45 818	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10/11/31	48 874	0,02
45 818	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	1,125 %	19/11/31	38 228	0,01
91 636	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16/06/32	91 831	0,03
91 636	BNP Paribas Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	31/01/30	92 792	0,03
91 636	BNP Paribas SA	EUR	0,500 %	19/02/28	86 705	0,03
91 636	BNP Paribas SA	EUR	2,750 %	25/07/28	90 802	0,03
183 272	BNP Paribas SA	EUR	3,875 %	23/02/29	188 298	0,06
91 636	BNP Paribas SA	EUR	3,625 %	01/09/29	93 292	0,03
91 636	BNP Paribas SA	EUR	0,875 %	11/07/30	82 245	0,03
137 454	BNP Paribas SA	EUR	1,125 %	15/01/32	130 747	0,04
137 454	BNP Paribas SA	EUR	4,125 %	26/09/32	144 642	0,05
45 818	BPCE SA	EUR	4,125 %	10/07/28	47 668	0,02
91 636	BPCE SFH SA	EUR	0,010 %	21/01/27	87 117	0,03
229 090	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12/04/28	233 482	0,08
91 636	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	0,010 %	27/11/26	87 542	0,03
183 272	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	0,010 %	07/02/28	169 330	0,06
229 090	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,875 %	25/03/31	229 055	0,08
91 636	Carrefour SA	EUR	2,625 %	15/12/27	90 920	0,03
229 090	Cie de Financement Foncier SA	EUR	3,000 %	24/04/32	229 657	0,08
549 815	CreditAgricole Home Loan SFH SA	EUR	1,000 %	16/01/29	514 504	0,18
320 726	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18/10/30	325 749	0,11
45 818	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12/10/26	46 197	0,02
91 636	Credit Agricole SA	EUR	1,625 %	05/06/30	90 856	0,03
45 818	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23/01/31	46 548	0,02
45 818	Credit Agricole SA	EUR	3,875 %	20/04/31	47 542	0,02
45 818	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	15/04/36	46 577	0,02
45 818	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07/05/27	43 734	0,01
45 818	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	19/09/27	46 473	0,02
45 818	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15/05/35	47 388	0,02
137 454	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	22/06/27	139 581	0,05
45 818	Crelan Home Loan SCF	EUR	0,010 %	22/01/27	43 566	0,01
171 817	Crown European Holdings SACA	EUR	4,500 %	15/01/30	178 027	0,06
274 907	Electricite de France SA	EUR	1,000 %	13/10/26	266 818	0,09
83 600	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	86 586	0,03
117 562	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	128 343	0,04
91 636	Elis SA	EUR	3,750 %	21/03/30	93 682	0,03
137 454	EssilorLuxottica SA	EUR	0,500 %	05/06/28	128 013	0,04
274 908	Forvia SE	EUR	5,125 %	15/06/29	275 597	0,09
462 761	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/02/26	451 069	0,15
1 110 627	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/26	1 084 755	0,37
503 997	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,250 %	25/11/26	485 405	0,17
609 379	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,000 %	25/05/27	590 913	0,20
45 818	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25/10/27	46 284	0,02
930 104	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25/02/28	882 892	0,30
627 706	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25/05/28	592 822	0,20
508 579	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25/11/28	475 083	0,16
288 653	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	5,500 %	25/04/29	322 203	0,11
485 670	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/29	443 464	0,15

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
691 851	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/29	608 850	0,21
444 434	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	25/05/30	439 875	0,15
403 198	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/30	343 464	0,12
503 997	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,500 %	25/05/31	465 825	0,16
2 293 625	French Republic Government Bonds—Series 14W	EUR	0,000 %	05/02/25	2 287 705	0,79
179 453	Iliad Holding SASU *	USD	7,000 %	15/04/32	174 394	0,06
45 818	Klepierre SA	EUR	3,875 %	23/09/33	47 036	0,02
91 636	La Banque Postale Home Loan SFH SA	EUR	0,010 %	22/10/29	80 435	0,03
183 272	La Poste SA	EUR	2,625 %	14/09/28	181 546	0,06
45 818	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	07/09/33	46 999	0,02
274 908	Orange SA	EUR	1,375 %	20/03/28	263 961	0,09
45 818	Orange SA	EUR	0,625 %	16/12/33	36 841	0,01
274 908	Paprec Holding SA	EUR	6,500 %	17/11/27	290 907	0,10
45 818	Pernod Ricard SA	EUR	0,500 %	24/10/27	43 140	0,01
137 454	Pernod Ricard SA	EUR	1,375 %	07/04/29	128 903	0,04
45 818	Pracemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/28	48 952	0,02
168 272	Quatrim SAS	EUR	8,500 %	15/01/27	163 908	0,06
13 745	RCI Banque SA	EUR	4,625 %	13/07/26	14 003	0,00
47 651	RCI Banque SA	EUR	4,750 %	06/07/27	49 237	0,02
76 516	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	21/09/28	80 036	0,03
38 945	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	02/10/29	41 048	0,01
45 818	SCOR SE	EUR	3,000 %	08/06/46	45 608	0,02
274 908	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	28/09/26	281 437	0,10
45 818	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	06/12/30	46 989	0,02
45 818	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02/06/33	49 448	0,02
183 272	Societe Generale SFH SA	EUR	3,125 %	24/02/32	185 656	0,06
183 272	Suez SACA	EUR	2,375 %	24/05/30	175 609	0,06
45 818	TDF Infrastructure SASU	EUR	1,750 %	01/12/29	41 722	0,01
91 636	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	91 603	0,03
104 813	TotalEnergies SE	EUR	4,500 %	Perp.	106 890	0,04
26 125	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	24 776	0,01
117 562	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	115 401	0,04
91 636	WPP Finance SA	EUR	2,375 %	19/05/27	91 002	0,03
					17 815 178	6,11
Allemagne						
274 908	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500 %	01/04/27	264 159	0,09
320 725	Allianz SE	EUR	1,301 %	25/09/49	291 452	0,10
45 818	BASF SE	EUR	4,500 %	08/03/35	49 387	0,02
137 454	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/11/28	127 178	0,04
137 454	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/29	127 949	0,04
1 551 755	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/31	1 348 947	0,46
45 818	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25/03/29	48 644	0,02
137 454	Commerzbank AG	EUR	0,010 %	11/03/30	119 951	0,04
78 375	Commerzbank AG	EUR	1,375 %	29/12/31	75 255	0,03
20 160	Deutsche Bank AG	EUR	1,375 %	10/06/26	20 009	0,01
91 636	Deutsche Bank AG	EUR	4,125 %	04/04/30	93 909	0,03
45 818	Deutsche Bank AG	EUR	1,375 %	17/02/32	40 367	0,01
119 126	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000 %	31/01/35	120 627	0,04
211 221	DZ HYP AG	EUR	0,010 %	12/11/27	196 791	0,07
46 276	E.ONSE	EUR	1,625 %	29/03/31	42 500	0,01
366 543	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10/06/25	364 896	0,12
45 818	Hannover Rueck SE	EUR	1,125 %	09/10/39	41 350	0,01
91 636	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26/08/43	104 081	0,04
72 889	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	8,000 %	15/11/32	70 954	0,02
91 636	ING-DiBa AG	EUR	0,625 %	25/02/29	84 634	0,03
229 090	ING-DiBa AG	EUR	2,375 %	13/09/30	225 645	0,08
353 256	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,250 %	15/09/25	347 985	0,12
91 636	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	1,750 %	28/02/28	89 693	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
45 818	Landesbank Baden-Wuerttemberg —Series 812	EUR	0,010 %	16/07/27	43 115	0,01
45 818	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17/01/26	44 684	0,02
45 818	LEG Immobilien SE	EUR	1,000 %	19/11/32	37 504	0,01
229 090	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09/09/80	222 687	0,08
274 908	ProGroup AG	EUR	5,375 %	15/04/31	269 812	0,09
45 818	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000 %	02/06/35	47 846	0,02
45 818	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375 %	02/06/43	47 934	0,02
45 818	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500 %	30/06/26	46 979	0,02
137 454	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375 %	13/09/27	142 896	0,05
91 636	Schaeffler AG	EUR	4,500 %	28/03/30	92 287	0,03
91 636	Talanx AG	EUR	2,250 %	05/12/47	88 784	0,03
78 375	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15/07/27	78 395	0,03
100 799	UniCredit Bank GmbH	EUR	0,010 %	19/11/27	93 813	0,03
91 636	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,375 %	03/05/28	94 654	0,03
528 281	Volkswagen Financial Services AG	EUR	0,125 %	12/02/27	496 922	0,17
30 698	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,875 %	10/09/30	31 037	0,01
91 636	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,875 %	11/10/28	93 128	0,03
91 636	Vonovia SE	EUR	0,250 %	01/09/28	83 064	0,03
91 636	Vonovia SE	EUR	0,625 %	14/12/29	80 873	0,03
91 636	Vonovia SE	EUR	0,750 %	01/09/32	74 232	0,03
45 818	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/34	47 286	0,02
45 818	ZF Finance GmbH	EUR	2,250 %	03/05/28	42 058	0,01
					6 596 353	2,26
Grèce						
60 938	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/29	63 196	0,02
43 803	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16/04/30	46 394	0,02
					109 590	0,04
Guatemala						
52 979	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06/02/37	50 345	0,02
73 063	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01/06/50	62 753	0,02
34 627	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01/06/30	31 551	0,01
50 556	Guatemala Government Bonds	USD	4,650 %	07/10/41	37 611	0,01
					182 260	0,06
Honduras						
28 394	Honduras Government International Bonds	USD	8,625 %	27/11/34	27 277	0,01
					27 277	0,01
Hong Kong						
68 631	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23/09/36	56 705	0,02
					56 705	0,02
Hongrie						
49 517	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22/09/32	48 834	0,02
24 239	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21/09/51	13 765	0,00
17 313	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29/03/41	18 549	0,01
15 236	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	EUR	1,500 %	17/11/50	8 863	0,00
45 818	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05/10/27	47 738	0,02
					137 749	0,05
Islande						
45 818	Arion Banki Hf.	EUR	4,625 %	21/11/28	47 725	0,02
					47 725	0,02
Inde						
86 568	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02/02/26	82 433	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Inde (suite)						
61 162	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18/05/31	53 338	0,02
74 622	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14/07/28	66 995	0,02
					202 766	0,07
Indonésie						
82 239	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04/04/26	79 710	0,03
47 162	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05/04/29	45 454	0,02
19 045	Pertamina Persero PT	USD	4,175 %	21/01/50	13 953	0,00
					139 117	0,05
Irlande						
91 636	AIB Group PLC	EUR	0,500 %	17/11/27	87 738	0,03
91 636	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23/07/29	96 393	0,04
129 124	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16/01/42	124 417	0,04
91 636	Bank of Ireland Group PLC	EUR	0,375 %	10/05/27	88 796	0,03
81 556	Bank of Ireland Group PLC	EUR	5,000 %	04/07/31	88 455	0,03
135 163	Glencore Capital Finance DAC	EUR	4,154 %	29/04/31	139 953	0,05
270 326	Ireland Government Bonds	EUR	1,000 %	15/05/26	266 677	0,09
404 572	Ireland Government Bonds	EUR	1,100 %	15/05/29	384 869	0,13
153 093	Jazz Securities DAC*	USD	4,375 %	15/01/29	139 820	0,05
91 636	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	0,625 %	20/09/29	83 028	0,03
274 908	PartnerRe Ireland Finance DAC	EUR	1,250 %	15/09/26	267 332	0,09
223 133	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10/07/30	230 233	0,08
128 013	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30/09/32	121 039	0,04
					2 118 750	0,73
Italie						
45 818	A2A SpA	EUR	1,500 %	16/03/28	44 154	0,02
183 272	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000 %	04/12/28	175 224	0,06
67 352	BPER Banca SpA	EUR	3,250 %	22/01/31	68 539	0,02
137 454	Credit Agricole Italia SpA	EUR	1,000 %	25/03/27	132 664	0,05
111 031	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	104 395	0,04
41 800	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	36 661	0,01
62 465	Eni SpA—Series NC5	EUR	2,625 %	Perp.	61 901	0,02
45 818	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	20/03/28	44 163	0,02
45 818	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04/07/29	43 416	0,01
114 545	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/30	123 612	0,04
45 818	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29/08/31	50 646	0,02
458 180	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/12/25	457 130	0,16
1 466 175	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01/06/26	1 452 686	0,50
356 464	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,250 %	01/12/26	349 636	0,12
687 269	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,200 %	01/06/27	684 456	0,23
712 927	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/02/28	702 404	0,24
458 180	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	0,950 %	01/08/30	411 685	0,14
1 534 901	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	0,950 %	01/06/32	1 312 944	0,45
687 269	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01/04/31	604 181	0,21
458 180	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 16Y *	EUR	3,500 %	01/03/30	473 367	0,16
458 180	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 31Y	EUR	6,000 %	01/05/31	537 562	0,18
610 295	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,950 %	15/09/27	586 606	0,20
650 615	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,250 %	15/03/28	605 148	0,21
1 140 867	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15/02/29	1 043 031	0,36

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Italie (suite)						
183 272	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	189 478	0,06
75 109	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15/01/32	73 768	0,03
					10 369 457	3,56
Côte d'Ivoire						
34 627	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30/01/32	30 536	0,01
19 191	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31/12/32	17 605	0,01
78 950	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22/03/48	63 847	0,02
					111 988	0,04
Jamaïque						
68 215	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28/07/45	76 417	0,03
38 121	TransJamaican Highway Ltd.	USD	5,750 %	10/10/36	34 490	0,01
					110 907	0,04
Japon						
229 089	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336 %	19/04/27	217 191	0,08
229 090	East Japan Railway Co.	EUR	1,850 %	13/04/33	208 508	0,07
91 636	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	EUR	0,409 %	07/11/29	81 064	0,03
137 454	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	EUR	0,277 %	25/10/28	124 736	0,04
334 471	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21/11/26	332 066	0,11
137 454	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/30	136 960	0,05
					1 100 525	0,38
Jersey						
84 906	Adient Global Holdings Ltd. *	USD	7,000 %	15/04/28	83 032	0,03
274 908	Avis Budget Finance PLC	EUR	7,250 %	31/07/30	289 387	0,10
91 636	Glencore Finance Europe Ltd.	EUR	1,750 %	17/03/25	91 410	0,03
					463 829	0,16
Jordanie						
19 391	Jordan Government International Bonds	USD	5,850 %	07/07/30	17 151	0,01
68 216	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10/10/47	58 486	0,02
					75 637	0,03
Koweït						
85 910	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15/12/31	76 747	0,03
					76 747	0,03
Liberia						
195 938	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	6,000 %	01/02/33	188 907	0,06
					188 907	0,06
Luxembourg						
45 818	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500 %	27/01/28	42 351	0,01
91 636	CNH Industrial Finance Europe SA	EUR	1,875 %	19/01/26	90 717	0,03
91 636	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,200 %	18/03/26	89 050	0,03
91 636	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,750 %	18/09/31	79 094	0,03
916 359	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	26/07/27	884 688	0,30
1 832 718	European Financial Stability Facility	EUR	0,050 %	17/10/29	1 633 929	0,56
875 123	European Financial Stability Facility	EUR	3,000 %	10/07/30	892 369	0,31
45 818	Grand City Properties SA	EUR	0,125 %	11/01/28	41 700	0,01
47 439	Greensaf Pipelines Bidco SARL	USD	6,103 %	23/08/42	44 768	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg (suite)						
61 854	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	EUR	1,750 %	24/04/28	59 813	0,02
45 818	Highland Holdings SARL	EUR	0,318 %	15/12/26	43 707	0,01
136 538	Holcim Finance Luxembourg SA	EUR	0,500 %	29/11/26	131 236	0,05
45 818	Logicor Financing SARL	EUR	1,500 %	13/07/26	44 984	0,02
45 818	Logicor Financing SARL	EUR	1,625 %	15/07/27	44 070	0,02
51 774	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14/01/31	44 181	0,02
45 818	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250 %	07/03/39	39 060	0,01
34 411	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25/03/29	32 720	0,01
169 813	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02/04/32	164 373	0,06
26 421	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)	USD	8,875 %	13/09/33	26 496	0,01
47 508	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13/09/33	47 644	0,02
43 076	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09/04/34	42 405	0,01
87 054	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10/08/27	88 481	0,03
74 783	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18/07/36	72 665	0,02
72 885	Tierra Mojada Luxembourg II SARL	USD	5,750 %	01/12/40	64 464	0,02
75 141	Tyco Electronics Group SA	EUR	0,000 %	16/02/29	66 824	0,02
17 314	Usiminas International SARL	USD	5,875 %	18/07/26	16 670	0,01
					4 828 459	1,66
Île Maurice						
74 241	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04/06/29	73 094	0,03
134 184	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10/08/26	126 267	0,04
					199 361	0,07
Mexique						
266 964	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	254 333	0,09
156 750	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	156 283	0,05
95 259	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18/07/29	87 468	0,03
116 209	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	USD	4,900 %	20/11/26	110 110	0,04
25 416	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09/12/54	23 256	0,01
18 941	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/47	14 784	0,00
194 951	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	Perp.	144 796	0,05
16 517	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in Singapore)	USD	5,375 %	04/04/32	15 004	0,01
69 254	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in United States)	USD	5,375 %	04/04/32	62 911	0,02
					868 945	0,30
Maroc						
26 317	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08/09/33	26 247	0,01
277 294	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11/12/42	238 224	0,08
					264 471	0,09
Pays-Bas						
44 412	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	3,248 %	Perp.	44 179	0,02
65 312	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	66 990	0,02
91 636	ABN AMRO Bank NV	EUR	3,875 %	15/01/32	94 342	0,03
91 636	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,450 %	12/04/38	75 092	0,03
137 454	Achmea Bank NV	EUR	3,000 %	07/02/34	137 860	0,05
91 636	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800 %	06/10/28	83 318	0,03
91 636	Akzo Nobel NV	EUR	1,625 %	14/04/30	84 639	0,03
61 854	Alliander NV	EUR	1,625 %	Perp.	61 277	0,02
59 563	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd.	EUR	2,750 %	19/02/49	58 077	0,02
206 181	Ashland Services BV	EUR	2,000 %	30/01/28	197 446	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
229 090	BE Semiconductor Industries NV	EUR	4,500 %	15/07/31	240 099	0,08
549 815	BNG Bank NV	EUR	2,750 %	28/08/34	540 450	0,19
274 908	Boels Topholding BV	EUR	5,750 %	15/05/30	288 275	0,10
45 818	Brenntag Finance BV	EUR	1,125 %	27/09/25	45 277	0,02
176 857	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	3,125 %	20/11/32	175 798	0,06
72 392	CTP NV	EUR	0,750 %	18/02/27	68 959	0,02
45 818	CTP NV	EUR	1,500 %	27/09/31	39 782	0,01
60 938	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375 %	28/10/28	55 253	0,02
91 636	de Volksbank NV	EUR	1,750 %	22/10/30	90 715	0,03
91 636	DSM BV	EUR	0,625 %	23/06/32	76 891	0,03
99 883	DSM BV	EUR	3,625 %	02/07/34	101 452	0,03
137 454	EDP Finance BV	EUR	1,875 %	13/10/25	136 559	0,05
91 636	EDP Finance BV	EUR	1,875 %	21/09/29	87 165	0,03
183 272	EDP Finance BV	EUR	3,875 %	11/03/30	189 534	0,06
134 246	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd.	EUR	2,600 %	Perp.	133 371	0,05
169 985	Enel Finance International NV	EUR	0,750 %	17/06/30	150 129	0,05
111 338	Essity Capital BV	EUR	3,000 %	21/09/26	111 811	0,04
274 908	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02/07/29	287 457	0,10
45 818	Global Switch Finance BV	EUR	1,375 %	07/10/30	43 112	0,01
45 818	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625 %	13/10/31	39 047	0,01
45 818	Iberdrola International BV—Series NC6	EUR	1,450 %	Perp.	44 073	0,02
183 272	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	172 224	0,06
183 272	IGT Lottery Holdings BV	EUR	4,250 %	15/03/30	186 714	0,06
111 796	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/28	117 406	0,04
71 018	IMCD NV	EUR	3,625 %	30/04/30	71 074	0,02
91 636	ING Bank NV	EUR	4,125 %	02/10/26	93 955	0,03
137 454	ING Bank NV	EUR	0,500 %	17/02/27	131 958	0,05
183 272	ING Bank NV	EUR	0,125 %	08/12/31	152 908	0,05
183 272	ING Bank NV	EUR	3,000 %	21/05/34	184 851	0,06
91 636	ING Groep NV	EUR	3,875 %	12/08/29	94 145	0,03
45 818	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26/05/31	45 208	0,02
91 636	ING Groep NV	EUR	0,875 %	09/06/32	86 692	0,03
91 636	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24/08/33	93 467	0,03
91 636	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16/02/36	93 799	0,03
814 643	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15/07/28	775 228	0,27
114 545	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15/07/30	100 897	0,03
137 454	Netherlands Government Bonds	EUR	0,000 %	15/07/31	117 946	0,04
183 272	Netherlands Government Bonds	EUR	0,500 %	15/07/32	158 964	0,05
197 017	Netherlands Government Bonds *	EUR	2,500 %	15/01/33	197 386	0,07
153 710	Prosus NV	USD	3,832 %	08/02/51	96 236	0,03
79 723	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12/06/31	82 569	0,03
114 087	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20/03/33	114 666	0,04
91 636	Repsol International Finance BV	EUR	0,250 %	02/08/27	85 996	0,03
39 187	Repsol International Finance BV (traded in Luxembourg)	EUR	2,500 %	Perp.	38 313	0,01
140 161	Repsol International Finance BV (traded in Supranational)	EUR	2,500 %	Perp.	137 033	0,05
45 818	Repsol International Finance BV	EUR	4,247 %	Perp.	46 601	0,02
45 818	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750 %	26/01/28	42 494	0,01
105 839	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03/05/30	109 271	0,04
87 054	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29/11/36	88 746	0,03
84 906	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	79 230	0,03
169 813	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	181 994	0,06
320 725	TenneT Holding BV	EUR	1,000 %	13/06/26	312 943	0,11
80 961	TenneT Holding BV	EUR	4,875 %	Perp.	84 154	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
45 818	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,250 %	29/03/29	47 239	0,02
91 636	Volkswagen International Finance NV	EUR	3,500 %	Perp.	91 258	0,03
43 007	Yinson Boronia Production BV	USD	8,947 %	31/07/42	43 379	0,01
45 818	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000 %	23/02/26	44 719	0,02
91 636	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31/01/29	89 339	0,03
					8 539 431	2,93
Nouvelle-Zélande						
62 770	ANZ New Zealand International Ltd.	EUR	3,527 %	24/01/28	63 948	0,02
91 636	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250 %	08/09/28	83 235	0,03
137 454	Bank of New Zealand	EUR	2,552 %	29/06/27	137 200	0,05
183 272	BNZ International Funding Ltd.	EUR	0,625 %	03/07/25	181 349	0,06
51 316	Westpac Securities NZ Ltd.	EUR	0,427 %	14/12/26	49 037	0,02
					514 769	0,18
Norvège						
91 177	DNB BankASA	EUR	3,625 %	16/02/27	91 970	0,03
137 454	DNB BankASA	EUR	0,375 %	18/01/28	131 097	0,04
229 090	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	21/01/31	194 803	0,07
137 454	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	0,250 %	09/11/26	131 346	0,05
91 636	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,625 %	12/03/29	93 760	0,03
91 636	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,375 %	14/11/29	93 077	0,03
					736 053	0,25
Oman						
90 377	Oman Government International Bonds	USD	7,375 %	28/10/32	96 208	0,03
177 291	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17/01/48	173 724	0,06
					269 932	0,09
Paraguay						
188 371	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11/08/44	172 227	0,06
40 514	Paraguay Government International Bonds	USD	5,600 %	13/03/48	34 224	0,01
13 851	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30/03/50	11 373	0,00
					217 824	0,07
Pérou						
73 167	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07/06/34	71 717	0,02
55 230	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16/01/34	56 826	0,02
24 239	Cia de Minas Buenaventura SAA	USD	5,500 %	26/07/26	23 406	0,01
27 702	Consorcio Transmataro SA	USD	5,200 %	11/04/38	24 610	0,01
47 785	Peru Government International Bonds	USD	2,783 %	23/01/31	39 490	0,01
27 702	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21/11/33	31 867	0,01
98 341	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15/01/34	76 522	0,03
58 866	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08/02/35	54 740	0,02
38 505	Pluspetrol Camisea SA/ Pluspetrol Lote 56 SA	USD	6,240 %	03/07/36	37 517	0,01
57 897	Transportadora de Gas del Peru SA	USD	4,250 %	30/04/28	54 833	0,02
					471 528	0,16
Philippines						
38 678	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000 %	23/07/35	29 584	0,01
42 903	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06/03/34	41 280	0,01
					70 864	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pologne						
14 093	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22/05/33	13 301	0,00
156 515	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09/07/54	148 420	0,05
293 235	Republic of Poland Government International Bonds	EUR	1,000 %	07/03/29	275 675	0,10
					437 396	0,15
Portugal						
137 454	Brisa-Concessao Rodoviaria SA	EUR	2,375 %	10/05/27	136 208	0,05
					136 208	0,05
Roumanie						
458 180	Romania Government International Bonds	EUR	5,500 %	18/09/28	476 361	0,16
687 269	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16/07/31	570 090	0,20
101 665	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03/04/49	82 658	0,03
					1 129 109	0,39
Arabie saoudite						
72 717	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	72 933	0,02
					72 933	0,02
Serbie						
173 482	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26/06/29	156 545	0,05
63 714	Serbia International Bonds	USD	2,125 %	01/12/30	50 077	0,02
43 976	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26/09/33	43 685	0,02
89 684	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12/06/34	85 311	0,03
129 956	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23/09/36	98 889	0,03
69 254	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28/10/29	66 812	0,02
					501 319	0,17
Singapour						
183 272	DBS Bank Ltd.	EUR	2,812 %	13/10/25	183 507	0,06
14 336	Medco Bell Pte. Ltd.	USD	6,375 %	30/01/27	13 848	0,01
25 970	Medco Maple Tree Pte. Ltd.	USD	8,960 %	27/04/29	26 474	0,01
42 903	Nanshan Life Pte. Ltd.	USD	5,450 %	11/09/34	40 189	0,01
43 041	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21/05/34	41 948	0,01
137 454	United Overseas Bank Ltd.	EUR	0,387 %	17/03/25	136 790	0,05
					442 756	0,15
Slovaquie						
45 818	Slovenska Sporitelna AS	EUR	5,375 %	04/10/28	48 100	0,02
					48 100	0,02
Afrique du Sud						
269 087	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7,300 %	20/04/52	236 011	0,08
					236 011	0,08
Corée du Sud						
91 636	Kookmin Bank	EUR	0,048 %	19/10/26	87 535	0,03
82 472	Kookmin Bank	EUR	4,000 %	13/04/27	84 743	0,03
137 454	Korea Housing Finance Corp.	EUR	4,082 %	25/09/27	142 758	0,05
47 266	SK Hynix, Inc.	USD	5,500 %	16/01/29	45 880	0,01
32 307	Woori Bank	USD	6,375 %	Perp.	31 497	0,01
					392 413	0,13
Espagne						
45 818	Abertis Infraestructuras SA	EUR	1,625 %	15/07/29	43 192	0,02
91 636	Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000 %	17/04/34	97 497	0,03
91 636	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,375 %	14/10/29	97 759	0,03
91 636	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10/11/28	96 897	0,03
137 454	Banco de Sabadell SA	EUR	3,250 %	05/06/34	140 853	0,05
45 818	Banco Santander SA	EUR	0,200 %	11/02/28	42 192	0,01
45 818	Banco Santander SA	EUR	3,125 %	28/05/29	46 745	0,02
91 636	Banco Santander SA	EUR	0,125 %	04/06/30	79 517	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Espagne (suite)						
137 454	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18/10/31	148 684	0,05
45 818	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23/08/33	48 786	0,02
45 818	Bankinter SA	EUR	4,375 %	03/05/30	48 244	0,02
91 636	CaixaBank SA	EUR	1,125 %	27/03/26	89 968	0,03
91 636	CaixaBank SA	EUR	0,750 %	10/07/26	90 518	0,03
91 636	CaixaBank SA	EUR	5,000 %	19/07/29	97 540	0,03
91 636	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18/06/31	89 338	0,03
45 818	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23/02/33	49 149	0,02
137 454	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30/05/34	149 618	0,05
91 636	Cellnex Finance Co. SA	EUR	2,250 %	12/04/26	90 991	0,03
84 906	Grifols SA	EUR	7,125 %	01/05/30	87 506	0,03
62 700	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	65 653	0,02
91 636	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,750 %	25/03/29	93 243	0,03
156 750	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18/09/27	157 044	0,05
137 454	Red Electrica Financiaciones SA	EUR	1,250 %	13/03/27	133 441	0,05
45 818	Santander Consumer Finance SA	EUR	0,500 %	14/11/26	43 971	0,02
137 454	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17/01/29	141 176	0,05
97 592	Spain Government Bonds *	EUR	4,650 %	30/07/25	98 808	0,03
183 272	Spain Government Bonds *	EUR	2,150 %	31/10/25	183 021	0,06
476 507	Spain Government Bonds *	EUR	1,950 %	30/04/26	475 273	0,16
713 386	Spain Government Bonds *	EUR	1,300 %	31/10/26	702 308	0,24
710 178	Spain Government Bonds *	EUR	1,500 %	30/04/27	698 303	0,24
436 187	Spain Government Bonds *	EUR	1,450 %	31/10/27	425 695	0,15
801 814	Spain Government Bonds *	EUR	0,500 %	30/04/30	719 654	0,25
524 157	Spain Government Bonds *	EUR	0,100 %	30/04/31	446 792	0,15
297 817	Spain Government Bonds *	EUR	0,500 %	31/10/31	257 360	0,09
549 815	Spain Government Bonds *	EUR	5,750 %	30/07/32	659 873	0,23
595 633	Spain Government Bonds *	EUR	3,150 %	30/04/33	606 551	0,21
1 245 790	Spain Government Bonds *	EUR	1,400 %	30/07/28	1 203 790	0,41
988 751	Spain Government Bonds *	EUR	1,450 %	30/04/29	947 669	0,33
42 903	Termocandelaria Power SA	USD	7,750 %	17/09/31	41 932	0,01
					9 736 551	3,34
Supranational						
274 908	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	2,000 %	01/09/28	250 757	0,09
206 181	Canpack SA/Canpack U.S. LLC	EUR	2,375 %	01/11/27	200 807	0,07
1 374 539	European Investment Bank	EUR	0,625 %	22/01/29	1 281 962	0,44
1 603 628	European Investment Bank	EUR	0,000 %	09/09/30	1 393 955	0,48
1 145 449	European Stability Mechanism	EUR	0,500 %	05/03/29	1 058 892	0,36
1 145 449	European Stability Mechanism	EUR	0,010 %	04/03/30	1 008 425	0,35
994 249	European Union	EUR	2,000 %	04/10/27	987 088	0,34
843 050	European Union	EUR	0,000 %	04/10/28	771 478	0,26
916 359	European Union	EUR	0,000 %	04/10/30	793 783	0,27
1 663 192	European Union	EUR	3,125 %	04/12/30	1 712 388	0,59
1 058 395	European Union	EUR	0,000 %	04/07/31	894 498	0,31
806 396	European Union	EUR	1,000 %	06/07/32	714 283	0,24
					11 068 316	3,80
Suède						
45 818	Sagax AB	EUR	4,375 %	29/05/30	47 669	0,02
68 727	Scania CVAB	EUR	2,250 %	03/06/25	68 494	0,02
45 818	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	09/11/26	46 763	0,02
137 454	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,375 %	17/02/28	140 141	0,05
63 229	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	EUR	1,000 %	26/05/29	57 610	0,02
53 099	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15/07/26	53 000	0,02
183 272	Verisure Holding AB	EUR	3,250 %	15/02/27	180 955	0,06
65 312	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01/02/28	67 880	0,02
					662 512	0,23
Suisse						
91 636	UBS AG	EUR	0,500 %	31/03/31	78 320	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Suisse (suite)						
229 089	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24/06/27	222 888	0,08
91 636	UBS Group AG	EUR	4,625 %	17/03/28	94 707	0,03
91 636	UBS Group AG	EUR	4,375 %	11/01/31	96 550	0,03
91 636	UBS Group AG	EUR	0,875 %	03/11/31	78 357	0,03
91 636	UBS Group AG	EUR	4,125 %	09/06/33	95 871	0,03
50 400	UBS Switzerland AG	EUR	3,304 %	05/03/29	51 588	0,02
					718 281	0,25
Thaïlande						
42 903	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30/09/28	41 781	0,01
					41 781	0,01
Turkiye						
58 866	Turkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17/02/45	47 869	0,02
42 868	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17/10/29	41 223	0,01
					89 092	0,03
Ukraine						
27 557	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/34	11 078	0,00
39 967	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/35	22 887	0,01
33 306	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/36	18 974	0,01
102 059	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01/02/36	53 657	0,02
					106 596	0,04
Émirats arabes unis						
42 937	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/47	36 553	0,02
37 640	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC	USD	4,750 %	09/03/37	34 197	0,01
32 203	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	32 087	0,01
39 222	Sweihan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31/01/49	30 872	0,01
					133 709	0,05
Royaume-Uni						
54 468	Anglo American Capital PLC	USD	5,750 %	05/04/34	52 967	0,02
45 818	Barclays PLC	EUR	0,577 %	09/08/29	41 869	0,01
82 472	Barclays PLC	EUR	5,262 %	29/01/34	91 320	0,03
45 818	Barclays PLC	EUR	4,347 %	08/05/35	47 763	0,02
45 818	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31/05/36	47 827	0,02
274 908	Belron U.K. Finance PLC	EUR	4,625 %	15/10/29	282 158	0,10
104 500	BP Capital Markets PLC	EUR	4,375 %	Perp.	104 695	0,04
45 719	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	43 504	0,01
91 636	British Telecommunications PLC	EUR	2,125 %	26/09/28	89 816	0,03
127 832	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13/05/31	132 094	0,04
67 811	BUPA Finance PLC	EUR	5,000 %	12/10/30	73 877	0,03
91 636	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,500 %	08/11/27	89 120	0,03
91 636	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125 %	12/04/29	85 300	0,03
81 556	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/31	82 888	0,03
229 090	eG Global Finance PLC	EUR	11,000 %	30/11/28	258 476	0,09
68 727	INEOS Quattro Finance 2 PLC	EUR	2,500 %	15/01/26	68 595	0,02
91 636	Informa PLC	EUR	1,250 %	22/04/28	87 020	0,03
91 636	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125 %	30/05/27	94 497	0,03
229 090	Lloyds Bank PLC	EUR	0,125 %	18/06/26	221 349	0,08
45 818	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,875 %	14/05/32	46 856	0,02
76 058	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24/07/29	77 763	0,03
76 974	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24/01/34	79 043	0,03
120 501	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17/06/35	126 760	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Royaume-Uni (suite)						
137 454	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20/09/28	139 986	0,05
45 818	Nationwide Building Society	EUR	0,625 %	25/03/27	44 024	0,01
49 483	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26/02/30	45 078	0,02
45 818	NatWest Markets PLC	EUR	0,125 %	12/11/25	44 841	0,02
45 818	Santander U.K. PLC	EUR	0,050 %	12/01/27	43 597	0,01
183 272	SSE PLC	EUR	1,750 %	16/04/30	172 145	0,06
43 076	Standard Chartered PLC	USD	5,905 %	14/05/35	41 707	0,01
171 817	Synthomer PLC	EUR	7,375 %	02/05/29	179 948	0,06
137 454	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,875 %	29/05/26	134 195	0,05
55 576	Tullow Oil PLC	USD	7,000 %	01/03/25	45 391	0,02
39 188	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	4,125 %	15/08/30	40 725	0,01
119 992	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	4,750 %	15/07/31	99 779	0,03
150 219	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	7,750 %	15/04/32	146 364	0,05
130 625	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04/06/81	121 404	0,04
42 903	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06/10/28	42 654	0,01
63 687	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12/09/33	65 806	0,02
					3 733 201	1,28
États-Unis						
152 116	American Tower Corp.	EUR	0,450 %	15/01/27	145 077	0,05
120 043	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16/05/27	123 238	0,04
32 656	Aramark Services, Inc. *	USD	5,000 %	01/04/25	31 487	0,01
137 454	AT&T, Inc.	EUR	1,800 %	05/09/26	135 318	0,05
91 636	AT&T, Inc.	EUR	0,800 %	04/03/30	82 177	0,03
42 545	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01/11/25	42 310	0,01
140 422	Avient Corp. *	USD	6,250 %	01/11/31	133 895	0,05
183 272	Ball Corp.	EUR	1,500 %	15/03/27	177 047	0,06
137 454	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12/06/28	142 880	0,05
45 818	Bank of America Corp.	EUR	0,583 %	24/08/28	43 151	0,02
82 472	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02/02/34	81 954	0,03
45 818	Celanese U.S. Holdings LLC	EUR	1,250 %	11/02/25	45 708	0,02
248 188	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01/06/34	245 345	0,08
52 250	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23/10/35	50 438	0,02
183 272	Citigroup, Inc.	EUR	1,500 %	24/07/26	181 672	0,06
93 010	Citigroup, Inc.	EUR	0,500 %	08/10/27	89 237	0,03
99 171	Coty, Inc. *	USD	5,000 %	15/04/26	95 654	0,03
39 187	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC *	USD	6,625 %	15/07/30	38 494	0,01
173 575	Darling Ingredients, Inc. *	USD	6,000 %	15/06/30	165 505	0,06
64 145	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03/08/27	66 720	0,02
169 813	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	5,875 %	15/10/27	163 597	0,06
137 156	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01/05/29	133 227	0,05
67 925	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	8,750 %	15/05/30	69 382	0,02
159 285	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01/08/38	149 930	0,05
228 594	Gen Digital, Inc. *	USD	6,750 %	30/09/27	224 276	0,08
111 031	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *	USD	6,625 %	15/01/32	107 673	0,04
229 090	International Business Machines Corp.	EUR	1,750 %	31/01/31	213 170	0,07
111 031	IQVIA, Inc. *	USD	5,000 %	15/10/26	105 873	0,04
93 005	Iron Mountain, Inc. *	USD	6,250 %	15/01/33	89 517	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
91 636	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,638 %	18/05/28	88 940	0,03
137 454	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,963 %	23/03/30	131 730	0,05
320 726	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13/11/31	342 416	0,12
58 781	Kinetik Holdings LP *	USD	6,625 %	15/12/28	58 113	0,02
45 719	Kinetik Holdings LP *	USD	5,875 %	15/06/30	43 491	0,02
97 969	Magnera Corp. *	USD	7,250 %	15/11/31	92 480	0,03
51 774	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750 %	19/01/30	53 857	0,02
111 338	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750 %	07/12/31	115 769	0,04
107 672	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,625 %	26/03/34	110 578	0,04
137 454	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23/10/26	135 800	0,05
45 818	Morgan Stanley	EUR	0,406 %	29/10/27	43 853	0,02
138 370	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25/10/28	145 424	0,05
137 454	Morgan Stanley	EUR	4,656 %	02/03/29	144 299	0,05
45 818	Morgan Stanley	EUR	0,495 %	26/10/29	41 740	0,01
295 068	Morgan Stanley	EUR	3,790 %	21/03/30	302 883	0,10
96 218	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21/03/35	98 594	0,03
78 807	New York Life Global Funding	EUR	3,450 %	30/01/31	80 911	0,03
49 389	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/05/30	47 894	0,02
44 896	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15/05/32	43 707	0,02
104 500	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15/11/26	96 214	0,03
111 031	Novelis Corp. *	USD	4,750 %	30/01/30	99 089	0,03
206 181	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	EUR	2,875 %	30/04/28	201 177	0,07
115 603	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	5,125 %	30/04/31	100 451	0,03
97 969	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	6,750 %	15/05/34	94 048	0,03
104 108	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *	USD	7,250 %	15/05/31	97 972	0,03
27 209	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *	USD	7,375 %	01/06/32	25 160	0,01
91 438	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer *	USD	7,000 %	01/02/30	89 686	0,03
174 108	Parker-Hannifin Corp.	EUR	1,125 %	01/03/25	173 607	0,06
105 381	PepsiCo, Inc.	EUR	0,500 %	06/05/28	98 339	0,03
124 499	Post Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01/03/33	117 990	0,04
107 113	Post Holdings, Inc. *	USD	6,250 %	15/10/34	101 024	0,03
99 615	PRA Health Sciences, Inc. *	USD	2,875 %	15/07/26	92 778	0,03
150 219	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	5,750 %	15/04/26	145 118	0,05
110 287	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15/07/32	106 774	0,04
65 312	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	5,625 %	30/09/31	62 084	0,02
78 375	Semptra	USD	6,400 %	01/10/54	75 236	0,03
52 250	Semptra	USD	6,875 %	01/10/54	51 149	0,02
117 563	Semptra	USD	6,625 %	01/04/55	113 647	0,04
206 492	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01/10/30	207 360	0,07
58 781	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. *	USD	7,250 %	15/01/31	60 287	0,02
64 006	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01/11/27	60 587	0,02
72 536	Terex Corp. *	USD	6,250 %	15/10/32	68 748	0,02
91 636	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,950 %	24/07/29	88 349	0,03
112 254	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375 %	22/03/29	101 259	0,03
45 818	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250 %	08/04/30	41 938	0,01
53 607	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19/09/35	42 273	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
26 125	VF Corp.	EUR	0,250 %	25/02/28	23 306	0,01
104 500	VF Corp.	EUR	4,250 %	07/03/29	104 619	0,04
					8 236 700	2,83
Uruguay						
42 453	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18/06/50	37 742	0,01
61 636	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20/04/55	52 841	0,02
					90 583	0,03
Ouzbékistan						
140 586	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	134 185	0,05
41 553	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05/07/29	41 030	0,01
18 006	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	6,900 %	28/02/32	16 996	0,01
43 041	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04/05/26	39 904	0,01
24 239	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24/07/29	23 914	0,01
					256 029	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Australie				
5 790	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	98 798	0,03
569	ASX Ltd.	AUD	22 160	0,01
245	Atlassian Corp. Class A	USD	57 599	0,02
7 590	BHP Group Ltd.	AUD	179 480	0,06
3 185	Brambles Ltd.	AUD	36 642	0,01
516	CAR Group Ltd.	AUD	11 125	0,00
50	Cochlear Ltd.	AUD	8 682	0,00
2 668	Coles Group Ltd.	AUD	30 136	0,01
2 328	Commonwealth Bank of Australia	AUD	213 287	0,07
1 316	Computershare Ltd.	AUD	26 722	0,01
695	CSL Ltd.	AUD	117 013	0,04
4 364	Endeavour Group Ltd.	AUD	10 960	0,00
5 538	Fortescue Ltd.	AUD	60 433	0,02
4 522	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	22 876	0,01
471	Macquarie Group Ltd.	AUD	62 439	0,02
866	Mineral Resources Ltd.	AUD	17 737	0,01
5 379	National Australia Bank Ltd.	AUD	119 312	0,04
40	Pro Medicus Ltd.	AUD	5 941	0,00
2 967	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	34 063	0,01
50	REA Group Ltd.	AUD	6 988	0,00
932	Reece Ltd.	AUD	12 478	0,01
105	SEEK Ltd.	AUD	1 417	0,00
486	SGH Ltd.	AUD	13 394	0,01
447	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	7 214	0,00
2 250	Suncorp Group Ltd.	AUD	25 580	0,01
14 920	Telstra Group Ltd.	AUD	35 773	0,01
7 824	Transurban Group	AUD	62 641	0,02
1 821	Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	12 334	0,01
1 779	Wesfarmers Ltd.	AUD	76 075	0,03
211	WiseTech Global Ltd.	AUD	15 246	0,01
1 572	Woolworths Group Ltd.	AUD	28 651	0,01
			1 433 196	0,49
Autriche				
2 336	Erste Group Bank AG	EUR	139 370	0,05
5 220	Verbund AG	EUR	365 415	0,12
			504 785	0,17
Belgique				
1 019	Ageas SA/NV	EUR	47 804	0,02
8 890	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	428 922	0,15
128	D'ieteren Group	EUR	20 524	0,01
489	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	32 306	0,01
278	KBC Group NV	EUR	20 714	0,01
73	Sofina SA	EUR	16 015	0,00
995	UCB SA	EUR	191 318	0,06
			757 603	0,26
Bermudes				
913	Arch Capital Group Ltd.	USD	81 442	0,03
118	Everest Group Ltd.	USD	41 298	0,01
			122 740	0,04
Canada				
1 609	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	121 534	0,04
2 131	Bank of Montreal	CAD	199 663	0,07
206	Bank of Nova Scotia	CAD	10 689	0,00
713	BCE, Inc.	CAD	15 942	0,01
6 537	Cameco Corp.	CAD	324 419	0,11
689	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	42 046	0,01
1 980	Canadian National Railway Co.	CAD	194 090	0,07
2 632	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	183 965	0,06
3	Constellation Software, Inc.	CAD	9 321	0,00
1 460	Dollarama, Inc.	CAD	137 492	0,05
1 076	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	31 710	0,01
42	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	55 976	0,02
383	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	12 247	0,00
8 414	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	96 389	0,03
400	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	50 824	0,02
237	Lululemon Athletica, Inc.	USD	87 444	0,03
3 182	Manulife Financial Corp.	CAD	94 363	0,03
518	National Bank of Canada	CAD	45 611	0,02
10 497	Parkland Corp.	CAD	229 138	0,08
3 044	Quebecor, Inc. Class B	CAD	64 381	0,02
3 208	Royal Bank of Canada	CAD	373 376	0,13
1 279	Shopify, Inc. Class A	CAD	131 413	0,05
771	Stantec, Inc.	CAD	58 410	0,02
191	TFI International, Inc.	CAD	24 844	0,01
85	Thomson Reuters Corp.	CAD	13 173	0,00
6 669	Toronto-Dominion Bank	CAD	342 729	0,12

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Canada (suite)				
935	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	78 155	0,03
443	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	24 069	0,01
			3 053 413	1,05
Danemark				
392	Carlsberg AS Class B	DKK	36 263	0,01
1 651	DSV AS	DKK	338 479	0,12
164	Genmab AS	DKK	32 935	0,01
23 957	Novo Nordisk AS Class B	DKK	2 005 311	0,69
4 673	Novonesis Class B	DKK	255 473	0,09
5 650	Orsted AS *	DKK	245 616	0,08
540	Pandora AS	DKK	95 303	0,03
18 003	Vestas Wind Systems AS	DKK	236 781	0,08
445	Zealand Pharma AS	DKK	42 720	0,02
			3 288 881	1,13
Finlande				
2 188	Kesko OYJ Class B	EUR	39 778	0,01
4 663	Kone OYJ Class B	EUR	219 179	0,08
8 171	Metso OYJ	EUR	73 376	0,02
62 331	Nokia OYJ	EUR	266 435	0,09
35 930	Nordea Bank Abp	EUR	377 264	0,13
4 886	Sampo OYJ Class A	EUR	192 390	0,07
			1 168 422	0,40
France				
865	Aéroports de Paris SA	EUR	96 569	0,03
4 731	Alstom SA	EUR	102 003	0,03
17 040	AXA SA	EUR	584 797	0,20
107	BioMerieux	EUR	11 040	0,00
10 024	BNP Paribas SA	EUR	593 618	0,20
19 267	Bolloré SE	EUR	114 447	0,04
2 839	Bureau Veritas SA	EUR	83 303	0,03
1 234	Capgemini SE	EUR	195 157	0,07
5 916	Carrefour SA	EUR	81 222	0,03
17 903	Credit Agricole SA	EUR	237 931	0,08
6 978	Danone SA	EUR	454 388	0,16
4 741	Dassault Systemes SE	EUR	158 821	0,05
2 762	Edenred SE	EUR	87 694	0,03
416	Eiffage SA	EUR	35 225	0,01
3 051	Essilor Luxottica SA	EUR	718 933	0,25
6 664	Getlink SE	EUR	102 665	0,04
367	Hermès International SCA	EUR	852 190	0,29
269	Ipsen SA	EUR	29 791	0,01
557	Kering SA	EUR	132 747	0,05
3 004	Legrand SA	EUR	282 508	0,10
2 092	L'Oréal SA	EUR	715 227	0,25
2 366	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1 503 308	0,52
32 752	Orange SA	EUR	315 334	0,11
1 731	Pernod Ricard SA	EUR	188 737	0,06
2 156	Publicis Groupe SA	EUR	222 077	0,08
3 721	Renault SA	EUR	175 054	0,06
9 044	Rexel SA	EUR	222 482	0,08
10 062	Sanofi SA	EUR	943 229	0,32
25	Sartorius Stedim Biotech	EUR	4 635	0,00
5 742	Schneider Electric SE	EUR	1 383 320	0,47
169	SEB SA	EUR	14 828	0,00
8 426	Société Générale SA	EUR	228 843	0,08
1 386	Sodexo SA	EUR	110 251	0,04
7 212	Vinci SA	EUR	719 334	0,25
			11 701 708	4,02
Allemagne				
1 383	adidas AG	EUR	327 440	0,11
3 117	Allianz SE	EUR	922 455	0,32
4 858	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	383 666	0,13
2 524	Bayerische Motoren Werke AG—Preferred	EUR	182 748	0,06
4 397	Brenntag SE	EUR	254 482	0,09
8 585	Commerzbank AG	EUR	134 994	0,05
655	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	53 486	0,02
10 477	DaimlerTruckHoldingAG	EUR	386 061	0,13
1 943	Delivery Hero SE *	EUR	52 707	0,02
1 501	Deutsche Boerse AG	EUR	333 747	0,11
38 891	Deutsche Telekom AG	EUR	1 123 568	0,38
958	Dr. Ing hc F Porsche AG—Preferred *	EUR	55 938	0,02
3 113	Fresenius Medical Care AG	EUR	137 450	0,05
6 231	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	208 978	0,07
2 832	GEA Group AG	EUR	135 436	0,05
571	Hannover Rueck SE	EUR	137 891	0,05
59	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	4 412	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Allemagne (suite)				
3 198	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	EUR	270 884	0,09
13 989	Infineon Technologies AG	EUR	439 247	0,15
750	Knorr-Bremse AG	EUR	52 749	0,02
348	LEG Immobilien SE	EUR	28 500	0,01
12 578	Mercedes-Benz Group AG	EUR	676 711	0,23
1 007	Merck KGaA	EUR	140 878	0,05
1 143	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	556 817	0,19
103	Puma SE	EUR	4 576	0,00
57	Rational AG	EUR	46 837	0,02
9 026	SAP SE	EUR	2 132 945	0,73
97	Sartorius AG—Preferred	EUR	20 915	0,01
210	Scout24 SE *	EUR	17 856	0,01
7 122	Siemens AG	EUR	1 342 974	0,46
2 786	Siemens Healthineers AG *	EUR	142 638	0,05
2 676	Symrise AG	EUR	274 699	0,09
474	Talanx AG	EUR	38 941	0,01
8 321	Vonovia SE	EUR	243 977	0,08
618	Zalando SE *	EUR	20 002	0,01
			11 287 605	3,87
Hong Kong				
15 150	AIA Group Ltd.	HKD	106 040	0,04
6 620	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	20 535	0,01
3 336	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	13 230	0,00
88	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	6 827	0,00
1 468	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	17 436	0,01
2 053	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	6 023	0,00
11 086	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	13 230	0,01
1 796	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	65 833	0,02
1 817	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	7 807	0,00
534	Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	21 118	0,01
5 594	MTR Corp. Ltd.	HKD	18 847	0,01
93 611	Peace Mark Holdings Ltd. **	HKD	0	0,00
5 081	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	34 236	0,01
70 215	Prudential PLC	GBP	540 956	0,19
8 417	Sino Land Co. Ltd.	HKD	8 214	0,00
2 412	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	22 386	0,01
1 437	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	12 586	0,00
2 412	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	30 737	0,01
821	Wharf Holdings Ltd.	HKD	2 231	0,00
3 285	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	8 110	0,00
			956 382	0,33
Irlande				
937	Accenture PLC Class A	USD	318 401	0,11
3 917	AerCap Holdings NV	USD	362 014	0,12
24 720	AIB Group PLC	EUR	131 756	0,05
3 657	Aptiv PLC	USD	213 614	0,07
5 066	Bank of Ireland Group PLC	EUR	44 607	0,02
9 345	Experian PLC	GBP	389 355	0,13
855	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	25 591	0,01
734	Kerry Group PLC Class A	EUR	68 479	0,02
2 499	Kingspan Group PLC	EUR	176 071	0,06
1 880	Medtronic PLC	USD	145 016	0,05
755	TE Connectivity PLC	USD	104 225	0,04
320	Trane Technologies PLC	USD	114 192	0,04
			2 093 321	0,72
Italie				
9 572	Banco BPM SpA	EUR	74 779	0,03
1 143	Ferrari NV	EUR	471 571	0,16
11 611	Generali	EUR	316 639	0,11
131 027	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	506 157	0,17
4 633	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	65 203	0,02
1 135	Moncler SpA	EUR	57 883	0,02
6 617	Poste Italiane SpA *	EUR	90 119	0,03
103 664	Snam SpA	EUR	443 371	0,15
68 983	Telecom Italia SpA	EUR	17 011	0,01
17 678	UniCredit SpA	EUR	681 036	0,24
			2 723 769	0,94
Japon				
1 109	Advantest Corp.	JPY	62 655	0,02
1 026	Aeon Co. Ltd.	JPY	23 305	0,01
801	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	31 742	0,01
2 515	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	25 605	0,01
1 601	Asics Corp.	JPY	30 600	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Japon (suite)				
2 607	Astellas Pharma, Inc.	JPY	24 583	0,01
688	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	15 970	0,01
677	Brother Industries Ltd.	JPY	11 229	0,00
1 704	Canon, Inc.	JPY	54 036	0,02
380	Capcom Co. Ltd.	JPY	8 107	0,00
1 581	Central Japan Railway Co.	JPY	28 800	0,01
944	Chiba Bank Ltd.	JPY	7 094	0,00
821	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	35 316	0,01
2 474	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	13 241	0,01
965	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	13 159	0,00
718	Daifuku Co. Ltd.	JPY	14 570	0,01
1 375	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	35 793	0,01
2 494	Daichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	66 702	0,02
51	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	5 543	0,00
975	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	29 109	0,01
2 125	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	13 683	0,01
5 214	Denso Corp.	JPY	70 955	0,02
133	Dentsu Group, Inc.	JPY	3 126	0,00
164	Disco Corp.	JPY	43 121	0,02
1 458	East Japan Railway Co.	JPY	25 033	0,01
359	Eisai Co. Ltd.	JPY	9 556	0,00
1 150	FANUC Corp.	JPY	29 493	0,01
267	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	88 259	0,03
462	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	24 290	0,01
1 940	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	39 446	0,01
523	Fujikura Ltd.	JPY	21 063	0,01
2 289	Fujitsu Ltd.	JPY	39 375	0,01
20	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	4 350	0,00
1 365	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	29 503	0,01
6 744	Hitachi Ltd.	JPY	163 144	0,06
10 541	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	99 430	0,03
328	Hoshizaki Corp.	JPY	12 643	0,00
493	Hoya Corp.	JPY	59 990	0,02
2 730	Isuzu Motors Ltd.	JPY	36 214	0,01
2 350	ITOCHU Corp.	JPY	113 122	0,04
1 098	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	11 945	0,00
1 889	JapanPostBank Co. Ltd.	JPY	17 344	0,01
934	Kajima Corp.	JPY	16 536	0,01
852	Kao Corp.	JPY	33 441	0,01
2 043	KDDI Corp.	JPY	63 284	0,02
257	Keyence Corp.	JPY	101 909	0,04
1 242	Kikkoman Corp.	JPY	13 451	0,01
1 971	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	24 813	0,01
185	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	3 905	0,00
318	Kokusai Electric Corp.	JPY	4 194	0,00
3 777	Kubota Corp.	JPY	42 684	0,02
1 540	Kyocera Corp.	JPY	14 906	0,01
185	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	2 697	0,00
123	Lasertec Corp.	JPY	11 493	0,00
4 568	LY Corp.	JPY	11 771	0,00
92	M3, Inc.	JPY	793	0,00
349	Makita Corp.	JPY	10 386	0,00
308	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	4 361	0,00
718	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	14 133	0,01
842	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	13 289	0,01
1 971	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	26 648	0,01
1 981	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	12 684	0,00
15 027	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	170 456	0,06
5 194	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	105 670	0,04
4 814	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	37 568	0,01
3 254	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	77 437	0,03
62	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	1 011	0,00
2 279	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	48 293	0,02
2 504	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	39 390	0,01
441	NEC Corp.	JPY	37 210	0,01
616	Nexon Co. Ltd.	JPY	8 994	0,00
924	NIDEC Corp.	JPY	16 207	0,01
1 468	Nintendo Co. Ltd.	JPY	83 556	0,03
3 449	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	21 690	0,01
39 898	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	38 736	0,01
19 205	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	56 644	0,02
390	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	9 163	0,00
113	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	12 929	0,00
2 628	Nitto Denko Corp.	JPY	43 273	0,02
5 563	Nomura Holdings, Inc.	JPY	31 837	0,01
513	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	14 693	0,01
1 304	NTT Data Group Corp.	JPY	24 271	0,01
2 289	Obayashi Corp.	JPY	29 438	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Japon (suite)				
205	Obic Co. Ltd.	JPY	5 920	0,00
1 981	Olympus Corp.	JPY	28 856	0,01
308	Omron Corp.	JPY	10 129	0,00
318	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3 196	0,00
1 499	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	31 512	0,01
1 827	ORIX Corp.	JPY	38 261	0,01
298	Otsuka Corp.	JPY	6 601	0,00
595	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	31 461	0,01
647	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	17 150	0,01
5 892	Panasonic Holdings Corp.	JPY	59 483	0,02
2 699	Rakuten Group, Inc.	JPY	14 248	0,01
1 981	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	135 668	0,05
2 997	Renesas Electronics Corp.	JPY	37 691	0,01
2 330	Resona Holdings, Inc.	JPY	16 386	0,01
842	SBI Holdings, Inc.	JPY	20 595	0,01
205	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	11 971	0,00
328	SCSK Corp.	JPY	6 723	0,00
411	Secom Co. Ltd.	JPY	13 545	0,01
657	Seiko Epson Corp.	JPY	11 607	0,00
1 509	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	25 173	0,01
1 221	Sekisui House Ltd.	JPY	28 386	0,01
3 839	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	58 666	0,02
1 468	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	13 583	0,01
144	Shimadzu Corp.	JPY	3 939	0,00
103	Shimano, Inc.	JPY	13 491	0,01
3 244	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	105 554	0,04
790	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	10 777	0,00
441	Shiseido Co. Ltd.	JPY	7 557	0,00
924	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	7 292	0,00
92	SMC Corp.	JPY	35 297	0,01
50 336	SoftBank Corp.	JPY	61 521	0,02
1 355	SoftBank Group Corp.	JPY	76 470	0,03
1 478	Sompo Holdings, Inc.	JPY	37 411	0,01
8 489	Sony Group Corp.	JPY	175 730	0,06
2 597	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	45 534	0,02
5 378	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	124 400	0,04
729	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	16 533	0,01
339	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	10 282	0,00
400	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	12 331	0,00
5 040	Suzuki Motor Corp.	JPY	55 434	0,02
154	Sysmex Corp.	JPY	2 759	0,00
318	T&D Holdings, Inc.	JPY	5 681	0,00
277	Taisei Corp.	JPY	11 306	0,00
2 546	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	65 399	0,02
2 915	TDK Corp.	JPY	37 124	0,01
1 745	Terumo Corp.	JPY	32 832	0,01
216	TIS, Inc.	JPY	4 950	0,00
41	Toho Co. Ltd.	JPY	1 553	0,00
2 720	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	95 739	0,03
595	Tokyo Electron Ltd.	JPY	88 474	0,03
513	Tokyu Corp.	JPY	5 323	0,00
41	TOTO Ltd.	JPY	960	0,00
585	Toyota Industries Corp.	JPY	46 251	0,02
185	Trend Micro, Inc.	JPY	9 726	0,00
1 047	Unicharm Corp.	JPY	8 380	0,00
811	West Japan Railway Co.	JPY	13 937	0,01
267	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	4 898	0,00
4 947	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	42 698	0,02
688	Yaskawa Electric Corp.	JPY	17 187	0,01
688	Yokogawa Electric Corp.	JPY	14 359	0,01
185	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	10 177	0,00
174	ZOZO, Inc.	JPY	5 251	0,00
			4 779 416	1,64
Luxembourg				
573	Eurofins Scientific SE	EUR	28 236	0,01
			28 236	0,01
Pays-Bas				
603	ABN AMRO Bank NV CVA *	EUR	8 975	0,00
126	Adyen NV	EUR	180 502	0,06
11 882	Aegon Ltd.	EUR	67 968	0,02
6 304	Akzo Nobel NV	EUR	365 362	0,13
453	Argenx SE	EUR	271 783	0,09
466	ASM International NV	EUR	260 374	0,09
3 111	ASML Holding NV	EUR	2 111 534	0,73
515	BE Semiconductor Industries NV	EUR	68 098	0,02
566	EXOR NV (traded in Italy)	EUR	50 115	0,02
1 626	EXOR NV (traded in Netherlands)	EUR	143 944	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Pays-Bas (suite)				
8 301	Ferrovial SE	EUR	337 042	0,12
1 014	Heineken NV	EUR	69 662	0,02
452	IMCD NV	EUR	64 901	0,02
19 450	ING Groep NV	EUR	294 279	0,10
19	JDE Peet's NV	EUR	319	0,00
1 583	Koninklijke KPN NV	EUR	5 565	0,00
8 846	Koninklijke Philips NV	EUR	215 836	0,08
2 310	NN Group NV	EUR	97 172	0,03
399	NXP Semiconductors NV	USD	80 040	0,03
8 656	Prosus NV	EUR	331 954	0,11
783	QIAGEN NV	EUR	33 695	0,01
497	Randstad NV	EUR	20 226	0,01
2 990	Stellantis NV (traded in France)	EUR	37 811	0,01
21 639	Stellantis NV (traded in Italy)	EUR	272 440	0,09
2 265	Wolters Kluwer NV	EUR	363 338	0,13
			5 752 935	1,97
Nouvelle-Zélande				
2 015	Auckland International Airport Ltd.	NZD	9 486	0,00
624	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	12 964	0,01
3 970	Mercury NZ Ltd.	NZD	12 566	0,00
4 588	Meridian Energy Ltd.	NZD	14 670	0,01
117	Xero Ltd.	AUD	11 762	0,00
			61 448	0,02
Norvège				
25 914	DNB Bank ASA	NOK	499 968	0,17
7 399	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	126 446	0,04
16 682	Mowi ASA	NOK	276 254	0,09
1 837	Orkla ASA	NOK	15 361	0,01
4 336	Salmar ASA	NOK	199 295	0,07
31 401	Telenor ASA	NOK	338 826	0,12
			1 456 150	0,50
Singapour				
8 222	CapitaLand Investment Ltd.	SGD	15 249	0,00
2 854	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	88 314	0,03
3 360	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	15 317	0,01
5 296	Keppel Ltd.	SGD	25 645	0,01
5 440	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	64 274	0,02
469	Sea Ltd. ADR	USD	48 095	0,02
226	Singapore Exchange Ltd.	SGD	2 037	0,00
14 863	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	32 406	0,01
2 176	United Overseas Bank Ltd.	SGD	55 964	0,02
			347 301	0,12
Espagne				
2 117	Acciona SA	EUR	230 171	0,08
4 573	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	EUR	221 526	0,08
1 354	Aena SME SA *	EUR	267 211	0,09
5 306	Amadeus IT Group SA	EUR	361 905	0,12
53 628	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	506 889	0,17
39 027	Banco de Sabadell SA	EUR	73 253	0,03
126 196	Banco Santander SA	EUR	563 403	0,19
24 223	CaixaBank SA	EUR	126 833	0,04
539	Cellnex Telecom SA *	EUR	16 432	0,01
2 592	Grifols SA	EUR	23 710	0,01
13 781	Industria de Diseno Textil SA	EUR	684 073	0,24
54 077	Telefonica SA	EUR	212 901	0,07
			3 288 307	1,13
Suède				
3 928	AddTech AB Class B	SEK	103 414	0,04
3 924	Alfa Laval AB	SEK	158 644	0,05
15 851	Assa Abloy AB Class B	SEK	452 752	0,16
29 845	Atlas Copco AB Class A	SEK	440 446	0,15
15 540	Atlas Copco AB Class B	SEK	202 984	0,07
3 763	Beijer Ref AB	SEK	53 648	0,02
5 331	Epiroc AB Class A	SEK	89 711	0,03
1 883	Epiroc AB Class B	SEK	28 369	0,01
6 703	Fastighets AB Balder Class B	SEK	44 995	0,02
938	Getinge AB Class B	SEK	14 876	0,00
2 296	H & M Hennes & Mauritz AB Class B	SEK	29 926	0,01
12 120	Hexagon AB Class B	SEK	111 866	0,04
7 218	Holmen AB Class B	SEK	256 245	0,09
972	Industrivarden AB Class A	SEK	29 691	0,01
2 485	Industrivarden AB Class C	SEK	75 828	0,03
1 419	Indutrade AB	SEK	34 360	0,01
2 029	Investment AB Latour Class B	SEK	48 937	0,02
13 999	Investor AB Class B	SEK	358 116	0,12

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Suède (suite)				
355	L E Lundbergforetagen AB Class B	SEK	15 548	0,01
4 028	Lifco AB Class B	SEK	112 867	0,04
33 181	Nibe Industrier AB Class B	SEK	125 397	0,04
11 737	Sandvik AB	SEK	203 426	0,07
687	Securitas AB Class B	SEK	8 220	0,00
9 342	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	SEK	123 657	0,04
188	Skanska AB Class B	SEK	3 825	0,00
1 308	Spotify Technology SA	USD	565 127	0,19
19 957	Svenska Cellulosa AB SCA Class B	SEK	244 982	0,08
8 978	Svenska Handelsbanken AB Class A	SEK	89 608	0,03
2 612	Swedbank AB Class A	SEK	49 827	0,02
4 949	Trelleborg AB Class B	SEK	163 774	0,06
			4 241 066	1,46
Suisse				
19 153	ABB Ltd.	CHF	1 001 499	0,34
494	Adecco Group AG	CHF	11 780	0,00
3 870	Alcon, Inc.	CHF	317 166	0,11
14	Barry Callebaut AG	CHF	17 555	0,01
10	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	105 430	0,04
1	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	112 210	0,04
955	Chubb Ltd.	USD	254 749	0,09
6 879	Coca-Cola HBC AG Class DI	GBP	227 292	0,08
1 984	DSM-Firmenich AG	EUR	193 858	0,07
520	Galderma Group AG	CHF	55 765	0,02
369	Geberit AG	CHF	202 601	0,07
142	Givaudan SA	CHF	599 074	0,21
1 221	Julius Baer Group Ltd.	CHF	76 325	0,03
356	Kuehne & Nagel International AG	CHF	78 860	0,03
1 267	Logitech International SA	CHF	101 313	0,03
506	Lonza Group AG	CHF	288 677	0,10
20 979	Nestle SA	CHF	1 674 023	0,57
16 087	Novartis AG	CHF	1 520 577	0,52
1	Partners Group Holding AG	CHF	921	0,00
5 622	Roche Holding AG	CHF	1 530 665	0,53
3 234	Sandoz Group AG	CHF	128 080	0,04
716	Schindler Holding AG	CHF	191 177	0,07
962	SGS SA	CHF	93 137	0,03
9 298	SIG Group AG	CHF	177 150	0,06
2 552	Sika AG	CHF	586 989	0,20
131	Sonova Holding AG	CHF	41 323	0,01
6 152	STMicroelectronics NV	EUR	149 334	0,05
641	Straumann Holding AG	CHF	78 044	0,03
367	Swatch Group AG Class BR	CHF	64 530	0,02
244	Swiss Life Holding AG	CHF	181 794	0,06
385	Swiss Prime Site AG	CHF	40 561	0,01
1 703	Swiss Re AG	CHF	238 063	0,08
203	Swisscom AG	CHF	109 404	0,04
245	VAT Group AG *	CHF	89 463	0,03
1 017	Zurich Insurance Group AG	CHF	583 810	0,20
			11 123 199	3,82
Émirats arabes unis				
1 042	NMC Health PLC **	GBP	0	0,00
			0	0,00
Royaume-Uni				
16 323	3i Group PLC	GBP	703 596	0,24
6 555	Ashtead Group PLC	GBP	393 622	0,13
13 894	AstraZeneca PLC	GBP	1 759 075	0,60
18 851	Aviva PLC	GBP	106 887	0,04
6 056	Barratt Redrow PLC	GBP	32 235	0,01
137 917	BT Group PLC	GBP	240 284	0,08
5 123	Bunzl PLC	GBP	204 238	0,07
2 890	CNH Industrial NV	USD	31 624	0,01
1 751	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	129 897	0,04
23 443	Compass Group PLC	GBP	754 754	0,26
1 853	Croda International PLC	GBP	75 860	0,03
25 197	Diageo PLC	GBP	773 285	0,26
47 190	GSK PLC	GBP	768 509	0,26
71 248	Haleon PLC	GBP	325 211	0,11
1 117	Hikma Pharmaceuticals PLC	GBP	26 929	0,01
172 018	HSBC Holdings PLC	GBP	1 633 808	0,56
12 907	Informa PLC	GBP	124 638	0,04
152 151	Legal & General Group PLC	GBP	422 882	0,14
656 085	Lloyds Banking Group PLC	GBP	434 685	0,15
4 756	London Stock Exchange Group PLC	GBP	649 139	0,22
20 785	Marks & Spencer Group PLC	GBP	94 395	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Royaume-Uni (suite)				
112 969	NatWest Group PLC	GBP	549 398	0,19
7 215	Pearson PLC	GBP	111 869	0,04
787	Pentair PLC	USD	76 520	0,03
7 513	Phoenix Group Holdings PLC	GBP	46 343	0,02
4 388	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	256 511	0,09
21 574	RELX PLC	GBP	946 906	0,32
15 564	Rentokil Initial PLC	GBP	75 448	0,03
3 123	Sage Group PLC	GBP	48 090	0,02
8 676	Severn Trent PLC	GBP	263 169	0,09
16 194	Smith & Nephew PLC	GBP	194 180	0,07
1 621	Spirax Group PLC	GBP	134 367	0,05
18 470	Standard Chartered PLC	GBP	220 846	0,08
34 811	Taylor Wimpey PLC	GBP	51 408	0,02
142 149	Tesco PLC	GBP	633 194	0,22
15 392	Unilever PLC	GBP	846 671	0,29
8 810	Unilever PLC	EUR	483 489	0,17
30 714	United Utilities Group PLC	GBP	390 605	0,13
628 044	Vodafone Group PLC	GBP	518 804	0,18
4 181	Wise PLC Class A	GBP	53 904	0,02
			15 587 275	5,35

États-Unis

2 751	Abbott Laboratories	USD	300 494	0,10
2 441	AbbVie, Inc.	USD	418 966	0,14
681	Adobe, Inc.	USD	292 629	0,10
2 772	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	323 400	0,11
225	AECOM	USD	23 221	0,01
1 260	Aflac, Inc.	USD	125 833	0,04
923	Airbnb, Inc.	USD	117 094	0,04
36	Akamai Technologies, Inc.	USD	3 361	0,00
706	Albemarle Corp.	USD	58 655	0,02
74	Align Technology, Inc.	USD	14 954	0,01
394	Allstate Corp.	USD	73 280	0,03
441	Ally Financial, Inc.	USD	15 331	0,01
164	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	37 363	0,01
8 197	Alphabet, Inc. Class A	USD	1 498 489	0,51
6 390	Alphabet, Inc. Class C	USD	1 175 143	0,40
12 696	Amazon.com, Inc.	USD	2 689 935	0,92
951	American Express Co.	USD	272 629	0,09
1 397	American International Group, Inc.	USD	98 230	0,03
1 556	American Water Works Co., Inc.	USD	187 007	0,06
199	Ameriprise Financial, Inc.	USD	102 341	0,04
746	Amgen, Inc.	USD	187 717	0,06
247	Aon PLC Class A	USD	85 801	0,03
875	Apollo Global Management, Inc.	USD	139 545	0,05
20 540	Apple, Inc.	USD	4 967 206	1,71
1 681	Applied Materials, Inc.	USD	264 046	0,09
356	AppLovin Corp. Class A	USD	111 413	0,04
338	ARES Management Corp. Class A	USD	57 773	0,02
1 699	Arista Networks, Inc.	USD	181 326	0,06
478	Arthur J Gallagher & Co.	USD	131 041	0,04
17 002	AT&T, Inc.	USD	373 864	0,13
1 977	Atmos Energy Corp.	USD	265 908	0,09
196	Autodesk, Inc.	USD	55 960	0,02
1 030	Automatic Data Processing, Inc.	USD	291 123	0,10
28	AutoZone, Inc.	USD	86 904	0,03
16 264	Baker Hughes Co.	USD	644 261	0,22
1 556	Ball Corp.	USD	82 830	0,03
9 844	Bank of America Corp.	USD	417 794	0,14
1 221	Bank of New York Mellon Corp.	USD	90 572	0,03
214	Becton Dickinson & Co.	USD	46 880	0,02
214	Best Buy Co., Inc.	USD	17 707	0,01
248	Blackrock, Inc.	USD	245 294	0,08
999	Block, Inc.	USD	82 005	0,03
58	Booking Holdings, Inc.	USD	278 164	0,10
183	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	22 730	0,01
2 657	Boston Scientific Corp.	USD	229 165	0,08
3 207	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	175 156	0,06
6 334	Broadcom, Inc.	USD	1 418 177	0,49
77	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	16 897	0,01
327	Builders FirstSource, Inc.	USD	45 089	0,02
17	Burlington Stores, Inc.	USD	4 634	0,00
402	Cadence Design Systems, Inc.	USD	116 609	0,04
769	Capital One Financial Corp.	USD	132 427	0,05
407	Cardinal Health, Inc.	USD	46 506	0,02
1 283	Carrier Global Corp.	USD	84 568	0,03
197	Carvana Co.	USD	38 769	0,01
1 154	Caterpillar, Inc.	USD	404 241	0,14

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
93	Choe Global Markets, Inc.	USD	17 627	0,01
617	CBRE Group, Inc. Class A	USD	78 273	0,03
72	CDW Corp.	USD	12 117	0,00
235	Cencora, Inc.	USD	50 935	0,02
1 024	Centene Corp.	USD	59 906	0,02
228	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	22 786	0,01
2 587	Charles Schwab Corp.	USD	184 887	0,06
192	Charter Communications, Inc. Class A	USD	63 414	0,02
3 427	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	199 538	0,07
451	Cigna Group	USD	120 313	0,04
687	Cintas Corp.	USD	121 211	0,04
6 294	Cisco Systems, Inc.	USD	359 855	0,12
1 052	Citizens Financial Group, Inc.	USD	44 455	0,02
490	Cloudflare, Inc. Class A	USD	50 996	0,02
522	CME Group, Inc.	USD	116 985	0,04
9 139	Coca-Cola Co.	USD	549 459	0,19

97	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	USD	7 169	0,00
346	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	82 952	0,03
43	Colgate-Palmolive Co.	USD	3 814	0,00
6 980	Comcast Corp. Class A	USD	252 976	0,09
9	Conagra Brands, Inc.	USD	244	0,00
417	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	89 074	0,03
2 114	Copart, Inc.	USD	117 145	0,04
98	Corebridge Financial, Inc.	USD	2 833	0,00
1	Corpay, Inc.	USD	355	0,00
323	CoStar Group, Inc.	USD	22 302	0,01
755	Costco Wholesale Corp.	USD	668 321	0,23
421	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	139 118	0,05
4 458	CSX Corp.	USD	138 940	0,05
2 218	CVS Health Corp.	USD	96 162	0,03
798	Danaher Corp.	USD	176 853	0,06
361	Darden Restaurants, Inc.	USD	65 111	0,02
478	Datadog, Inc. Class A	USD	65 929	0,02
313	Dayforce, Inc.	USD	21 991	0,01
276	Deckers Outdoor Corp.	USD	54 188	0,02
644	Deere & Co.	USD	263 324	0,09
769	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	85 597	0,03
1 095	Dexcom, Inc.	USD	82 207	0,03
131	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	28 954	0,01
516	Discover Financial Services	USD	86 332	0,03
176	DocuSign, Inc.	USD	15 259	0,01
808	Dollar General Corp.	USD	59 140	0,02
861	DollarTree, Inc.	USD	62 345	0,02
54	Domino's Pizza, Inc.	USD	21 795	0,01
472	DoorDash, Inc. Class A	USD	76 431	0,03
594	Dover Corp.	USD	107 687	0,04
549	DR Horton, Inc.	USD	74 063	0,03
1 106	DuPont de Nemours, Inc.	USD	81 410	0,03
54	Dynatrace, Inc.	USD	2 850	0,00
377	eBay, Inc.	USD	22 556	0,01
558	Ecolab, Inc.	USD	126 363	0,04
4 698	Edison International	USD	362 191	0,12
1 369	Edwards Lifesciences Corp.	USD	97 870	0,03
153	Electronic Arts, Inc.	USD	21 580	0,01
282	Elevance Health, Inc.	USD	100 558	0,03
1 178	Eli Lilly & Co.	USD	878 294	0,30
158	EMCOR Group, Inc.	USD	69 333	0,02
1 340	Emerson Electric Co.	USD	160 314	0,05
404	Enphase Energy, Inc.	USD	26 790	0,01
51	EPAM Systems, Inc.	USD	11 558	0,00
212	Equifax, Inc.	USD	52 227	0,02
1 920	Essential Utilities, Inc.	USD	67 350	0,02
217	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	15 710	0,01
3 771	Eversource Energy	USD	209 129	0,07
123	Exact Sciences Corp.	USD	6 697	0,00
10 381	Exelon Corp.	USD	377 348	0,13
339	Expedia Group, Inc.	USD	60 979	0,02
110	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	11 764	0,00
30	Fair Isaac Corp.	USD	57 169	0,02
666	Fastenal Co.	USD	46 237	0,02
386	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	64 677	0,02
432	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	33 709	0,01
710	Fifth Third Bancorp	USD	28 993	0,01
27	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	54 302	0,02
258	First Solar, Inc.	USD	43 974	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
823	Fiserv, Inc.	USD	163 326	0,06
59 932	Ford Motor Co.	USD	572 981	0,20
1 140	Fortinet, Inc.	USD	104 032	0,04
328	Fortive Corp.	USD	23 758	0,01
557	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	42 017	0,01
667	GE Vernova, Inc.	USD	211 930	0,07
1 551	General Mills, Inc.	USD	95 510	0,03
134	Genuine Parts Co.	USD	15 125	0,01
1 440	Gilead Sciences, Inc.	USD	128 450	0,04
322	Global Payments, Inc.	USD	34 881	0,01
64	GoDaddy, Inc. Class A	USD	12 240	0,00
620	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	342 887	0,12
524	Hartford Financial Services Group, Inc.	USD	55 325	0,02
160	HCA Healthcare, Inc.	USD	46 280	0,02
294	Hershey Co.	USD	48 117	0,02
2 721	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	56 095	0,02
790	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	188 670	0,06
1 424	Home Depot, Inc.	USD	535 118	0,18
2 339	HP, Inc.	USD	73 715	0,03
408	Hubbell, Inc.	USD	164 988	0,06
75	HubSpot, Inc.	USD	50 429	0,02
199	Humana, Inc.	USD	48 833	0,02
2 814	Huntington Bancshares, Inc.	USD	44 214	0,02
77	IDEX Corp.	USD	15 477	0,01
23	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	9 378	0,00
1 011	Illinois Tool Works, Inc.	USD	247 513	0,08
1 630	Ingersoll Rand, Inc.	USD	142 435	0,05
67	Insulet Corp.	USD	16 910	0,01
6 470	Intel Corp.	USD	125 270	0,04
1 134	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	163 177	0,06
1 376	International Business Machines Corp.	USD	292 151	0,10
267	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	21 839	0,01
450	Intuit, Inc.	USD	272 846	0,09
593	Intuitive Surgical, Inc.	USD	298 932	0,10
95	J.M. Smucker Co.	USD	10 150	0,00
4 118	Johnson & Johnson	USD	575 133	0,20
646	Johnson Controls International PLC	USD	49 271	0,02
4 601	JPMorgan Chase & Co.	USD	1 065 181	0,37
421	Kellanova	USD	32 911	0,01
2 524	Kenvue, Inc.	USD	52 039	0,02
2 549	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	79 078	0,03
786	KeyCorp	USD	13 005	0,00
76	Keysight Technologies, Inc.	USD	11 815	0,00
1 155	KKR & Co., Inc.	USD	164 978	0,06
148	KLA Corp.	USD	89 806	0,03
2 314	Kraft Heinz Co.	USD	68 633	0,02
2 188	Lam Research Corp.	USD	152 635	0,05
379	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	24 482	0,01
432	Lennar Corp. Class A	USD	56 913	0,02
114	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	10 181	0,00
175	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	21 869	0,01
4 209	Loews Corp.	USD	344 251	0,12
741	Lowe's Cos., Inc.	USD	176 552	0,06
105	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	33 135	0,01
263	M&T Bank Corp.	USD	47 675	0,02
1 312	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	269 172	0,09
1 537	Marvell Technology, Inc.	USD	163 990	0,06
1 170	Mastercard, Inc. Class A	USD	595 205	0,20
34	Match Group, Inc.	USD	1 072	0,00
1 471	McDonald's Corp.	USD	411 675	0,14
241	McKesson Corp.	USD	132 859	0,05
4 095	Merck & Co., Inc.	USD	393 439	0,13
2 988	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	1 689 307	0,58
1 476	MetLife, Inc.	USD	116 676	0,04
552	Microchip Technology, Inc.	USD	30 589	0,01
9 492	Microsoft Corp.	USD	3 863 912	1,33
294	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	82 251	0,03
742	Moderna, Inc.	USD	29 805	0,01
137	Molina Healthcare, Inc.	USD	38 428	0,01
348	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	19 255	0,01
3 244	Mondelez International, Inc. Class A	USD	187 103	0,06
155	MongoDB, Inc.	USD	34 799	0,01
100	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	57 022	0,02
2 498	Monster Beverage Corp.	USD	126 795	0,04
164	Moody's Corp.	USD	75 100	0,03
2 114	Morgan Stanley	USD	256 603	0,09
143	Motorola Solutions, Inc.	USD	63 636	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
75	MSCI, Inc.	USD	43 662	0,01
218	Nasdaq, Inc.	USD	16 249	0,01
274	NetApp, Inc.	USD	30 683	0,01
627	Netflix, Inc.	USD	539 919	0,19
4 678	Newmont Corp.	USD	168 154	0,06
2 149	NIKE, Inc. Class B	USD	157 017	0,05
405	Norfolk Southern Corp.	USD	91 795	0,03
307	Nutanix, Inc. Class A	USD	18 161	0,01
33 334	NVIDIA Corp.	USD	4 322 966	1,48
211	Okta, Inc.	USD	16 045	0,01
328	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	55 856	0,02
966	ON Semiconductor Corp.	USD	58 827	0,02
2 429	Oracle Corp.	USD	390 967	0,13
78	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	88 778	0,03
1 117	Otis Worldwide Corp.	USD	99 885	0,03
1 394	PACCAR, Inc.	USD	140 041	0,05
3 459	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	252 636	0,09
1 174	Palo Alto Networks, Inc.	USD	206 322	0,07
707	Paychex, Inc.	USD	95 767	0,03
1 667	Paycom Software, Inc.	USD	33 110	0,01
1 667	PayPal Holdings, Inc.	USD	137 433	0,05
3 146	PepsiCo, Inc.	USD	462 049	0,16
9 987	Pfizer, Inc.	USD	255 877	0,09
1 040	Pinterest, Inc. Class A	USD	29 115	0,01
651	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	121 168	0,04
932	PPG Industries, Inc.	USD	107 549	0,04
4 032	Procter & Gamble Co.	USD	652 871	0,22
1 038	Progressive Corp.	USD	240 148	0,08
543	Prudential Financial, Inc.	USD	62 211	0,02
3 988	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	325 425	0,11
621	Pure Storage, Inc. Class A	USD	36 825	0,01
28	Qorvo, Inc.	USD	1 898	0,00
1 874	QUALCOMM, Inc.	USD	278 079	0,10
571	Quanta Services, Inc.	USD	174 209	0,06
274	Raymond James Financial, Inc.	USD	41 079	0,01
412	RB Global, Inc.	CAD	35 898	0,01
144	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	99 188	0,03
1 548	Regions Financial Corp.	USD	35 153	0,01
326	Reliance, Inc.	USD	84 836	0,03
225	ResMed, Inc.	USD	49 655	0,02
23 827	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	306 036	0,10
1 186	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	42 683	0,01
762	ROBLOX Corp. Class A	USD	42 574	0,01
388	Rockwell Automation, Inc.	USD	107 093	0,04
220	Roku, Inc.	USD	15 810	0,01
27	Roper Technologies, Inc.	USD	13 564	0,00
154	Ross Stores, Inc.	USD	22 452	0,01
432	RPM International, Inc.	USD	51 390	0,02
552	S&P Global, Inc.	USD	265 638	0,09
1 553	Salesforce, Inc.	USD	501 393	0,17
521	Samsara, Inc. Class A	USD	21 963	0,01
16 555	Schlumberger NV	USD	612 962	0,21
241	Seagate Technology Holdings PLC	USD	20 121	0,01
334	ServiceNow, Inc.	USD	341 657	0,12
540	Sherwin-Williams Co.	USD	177 210	0,06
2 220	Snap, Inc. Class A	USD	23 088	0,01
131	Snap-on, Inc.	USD	42 820	0,01
535	Snowflake, Inc. Class A	USD	79 747	0,03
219	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	16 970	0,01
488	Stryker Corp.	USD	169 524	0,06
1 553	Super Micro Computer, Inc.	USD	45 719	0,02
1 046	Synchrony Financial	USD	65 657	0,02
260	Synopsys, Inc.	USD	121 931	0,04
108	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	19 236	0,01
869	Target Corp.	USD	113 381	0,04
1 327	Texas Instruments, Inc.	USD	240 273	0,08
467	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	234 779	0,08
1 390	TJX Cos., Inc.	USD	162 202	0,06
1 111	T-Mobile U.S., Inc.	USD	236 854	0,08
471	Toast, Inc. Class A	USD	16 565	0,01
401	Tractor Supply Co.	USD	20 523	0,01
874	Trade Desk, Inc. Class A	USD	99 256	0,03
83	Tradeweb Markets, Inc. Class A	USD	10 471	0,00
246	TransUnion	USD	22 038	0,01
518	Travelers Cos., Inc.	USD	120 494	0,04
999	Truist Financial Corp.	USD	41 868	0,01
254	Twilio, Inc. Class A	USD	26 514	0,01
14	Tyler Technologies, Inc.	USD	8 014	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
2 311	U.S. Bancorp	USD	106 743	0,04
3 372	Uber Technologies, Inc.	USD	196 440	0,07
39	Ultra Beauty, Inc.	USD	16 366	0,01
1 164	Union Pacific Corp.	USD	256 269	0,09
179	United Rentals, Inc.	USD	121 457	0,04
19	United Therapeutics Corp.	USD	6 569	0,00
1 376	UnitedHealth Group, Inc.	USD	672 346	0,23
4 771	Universal Music Group NV	EUR	117 933	0,04
212	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	43 032	0,01
213	Veralto Corp.	USD	20 939	0,01
268	Verisk Analytics, Inc.	USD	71 251	0,02
7 120	Verizon Communications, Inc.	USD	274 985	0,09
336	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	130 627	0,04
1 199	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	131 502	0,05
2 700	Visa, Inc.	USD	824 071	0,28
499	Vulcan Materials Co.	USD	123 845	0,04
1 084	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	9 763	0,00
6 865	Walmart, Inc.	USD	599 018	0,21
2 973	Walt Disney Co.	USD	319 718	0,11
2 718	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	27 748	0,01
41	Watsco, Inc.	USD	18 578	0,01
83	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	26 155	0,01
915	Western Digital Corp.	USD	52 665	0,02
157	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	28 711	0,01
231	Williams-Sonoma, Inc.	USD	41 397	0,01
401	Workday, Inc. Class A	USD	99 871	0,03
655	Xylem, Inc.	USD	73 352	0,03
85	Yum! Brands, Inc.	USD	11 029	0,00
556	Zillow Group, Inc. Class C	USD	39 730	0,01
538	Zoetis, Inc.	USD	84 681	0,03
527	Zoom Communications, Inc.	USD	41 528	0,01
251	Zscaler, Inc.	USD	43 690	0,01
			63 334 977	21,74
Uruguay				
78	MercadoLibre, Inc.	USD	128 421	0,04
			128 421	0,04
FONDS OUVERTS				
France				
131	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	13 846 420	4,75
			13 846 420	4,75
Pays-Bas				
1 127 106	Northern Trust - Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund Class A	EUR	16 836 372	5,78
			16 836 372	5,78
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
Australie				
1 754	Goodman Group	AUD	37 375	0,01
4 316	GPT Group	AUD	11 277	0,00
2 102	Mirvac Group	AUD	2 356	0,00
12 983	Scentre Group	AUD	26 626	0,01
3 561	Stockland	AUD	10 220	0,00
11 451	Vicinity Centres Ltd.	AUD	14 379	0,01
			102 233	0,03
France				
824	Gecina SA	EUR	74 580	0,03
7 565	Klepierre SA	EUR	210 299	0,07
1 991	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	144 798	0,05
			429 677	0,15
Hong Kong				
4 024	Link	HKD	16 432	0,01
			16 432	0,01
Japon				
7	Japan Real Estate Investment Corp.	JPY	4 423	0,00
7	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	5 482	0,00
			9 905	0,00
Singapour				
9 382	CapitaLand Ascendas	SGD	17 068	0,01
11 413	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGD	15 594	0,00
			32 662	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS			EUR	%
Royaume-Uni				
2 356	Land Securities Group PLC	GBP	16 644	0,01
10 403	Segro PLC	GBP	88 221	0,03
			104 865	0,04
États-Unis				
70	American Homes 4 Rent Class A	USD	2 541	0,00
948	American Tower Corp.	USD	167 854	0,06
24	AvalonBay Communities, Inc.	USD	5 134	0,00
779	Crown Castle, Inc.	USD	68 294	0,02
594	Digital Realty Trust, Inc.	USD	101 698	0,03
186	Equinix, Inc.	USD	169 493	0,06
297	Extra Space Storage, Inc.	USD	42 878	0,01
694	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	11 748	0,00
532	Iron Mountain, Inc.	USD	53 968	0,02
1 916	Prologis, Inc.	USD	195 576	0,07
294	Public Storage	USD	85 079	0,03
1 740	Realty Income Corp.	USD	89 721	0,03
231	SBA Communications Corp.	USD	45 480	0,02
302	Simon Property Group, Inc.	USD	50 284	0,02
31	Sun Communities, Inc.	USD	3 676	0,00
259	Ventas, Inc.	USD	14 701	0,01
1 233	Welltower, Inc.	USD	150 075	0,05
937	Weyerhaeuser Co.	USD	25 475	0,01
			1 283 675	0,44
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			288 454 879	99,02
INVESTISSEMENTS			288 454 879	99,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(8)	10-Years US Note Future	03/25	USD	(869 147)	8 554	0,00
4	2-Years US Note Future	03/25	USD	708 184	431	0,00
17	5-Years US Note Future	03/25	USD	1 780 969	(6 937)	(0,00)
60	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	7 018 596	(89 954)	(0,03)
93	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	12 367 250	(323 522)	(0,11)
(38)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(5 072 176)	329 014	0,11
8	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	833 312	(3 038)	(0,00)
0	EUR/GBP Currency Future	03/25	GBP	54 149	89	0,00
50	EUR/USD Currency Future	03/25	USD	6 293 565	(113 905)	(0,04)
21	Euro OAT Future	03/25	EUR	2 544 271	(56 081)	(0,02)
10	EURO STOXX 50 Index Future	03/25	EUR	496 650	(10 379)	(0,00)
2	FTSE 100 Index Future	03/25	GBP	243 004	(4 029)	(0,00)
4	Mini TOPIX Index Future	03/25	JPY	66 786	787	0,00
1	S&P 500 E-mini Index Future	03/25	USD	428 047	(2 413)	(0,00)
0	S&P/TSX 60 Index Future	03/25	CAD	54 156	217	0,00
2	Swiss Market Index Future	03/25	CHF	216 203	(1 739)	(0,00)
(3)	Ultra 10-Years US Note Future	03/25	USD	(335 006)	4 656	0,00
(5)	Ultra US Bond Future	03/25	USD	(548 719)	17 739	0,00
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(250 510)	(0,09)

CONTRATS DE CHANGE À TERME****

Acheté(s)		Vendu(s)		Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise			
5 278 155	EUR	5 906 749	USD	08/01/2025	(424 922)	(0,14)
71 039	EUR	77 864	USD	08/01/2025	(4 139)	(0,00)
5 910 661	USD	5 560 498	EUR	08/01/2025	146 360	0,04
73 949	USD	68 294	EUR	08/01/2025	3 106	0,00
4 275 126	EUR	4 658 108	USD	07/02/2025	(216 939)	(0,07)
8 176	EUR	8 810	USD	07/02/2025	(320)	(0,00)
888 911	USD	814 033	EUR	07/02/2025	43 189	0,01
97 155	USD	88 853	EUR	07/02/2025	4 837	0,00
475 137	EUR	504 142	USD	06/03/2025	(10 421)	(0,00)
37 357	EUR	39 273	USD	06/03/2025	(468)	(0,00)
71 316	USD	67 710	EUR	06/03/2025	977	0,00
64 342	USD	61 656	EUR	06/03/2025	314	0,00
3 836 457	EUR	4 001 226	USD	07/04/2025	(10 968)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(469 394)	(0,16)

PRODUITS DÉRIVÉS	(719 904)	(0,25)

AUTRES ACTIFS NETS	3 585 768	1,23

TOTAL DE L'ACTIF NET	291 320 743	100,00

* 144A.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

**** Les contreparties des contrats de change à terme étaient Morgan Stanley Bank et State Street Bank and Trust.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Albanie						
162 807	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09/06/28	169 396	0,10
					169 396	0,10
Angola						
18 145	Angola Government International Bonds	USD	8,000 %	26/11/29	15 716	0,01
29 311	Angola Government International Bonds	USD	8,750 %	14/04/32	25 081	0,01
					40 797	0,02
Argentine						
16 929	Transportadora de Gas del Sur SA	USD	8,500 %	24/07/31	17 079	0,01
					17 079	0,01
Arménie						
82 948	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26/09/29	70 322	0,04
8 375	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,600 %	02/02/31	6 683	0,01
					77 005	0,05
Australie						
34 268	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,875 %	19/02/29	31 861	0,02
9 938	Commonwealth Bank of Australia	EUR	4,266 %	04/06/34	10 257	0,01
42 835	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	29/03/28	41 273	0,02
					83 391	0,05
Autriche						
25 701	ams-OSRAM AG	EUR	10,500 %	30/03/29	25 414	0,02
34 268	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	16/11/28	31 610	0,02
17 134	Erste Group Bank AG	EUR	0,010 %	11/09/29	15 110	0,01
8 567	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	15/01/30	7 508	0,00
17 134	Erste Group Bank AG	EUR	1,000 %	10/06/30	16 926	0,01
8 567	Erste Group Bank AG	EUR	1,625 %	08/09/31	8 361	0,01
17 134	Erste Group Bank AG	EUR	0,875 %	15/11/32	15 963	0,01
25 701	Erste Group Bank AG	EUR	3,125 %	12/12/33	26 156	0,02
24 705	LD Celulose International GmbH	USD	7,950 %	26/01/32	23 942	0,01
95 094	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20/10/26	92 742	0,05
91 667	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,500 %	20/04/27	88 223	0,05
42 835	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,500 %	20/02/29	39 734	0,02
74 533	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20/02/31	63 890	0,04
55 686	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,400 %	23/05/34	54 046	0,03
					509 625	0,30
Azerbaïdjan						
24 925	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3,500 %	01/09/32	20 425	0,01
98 242	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	98 153	0,06
					118 578	0,07
Belgique						
17 134	Aliaxis Finance SA	EUR	0,875 %	08/11/28	15 697	0,01
47 119	Anheuser-Busch InBev SA/ NV	EUR	1,150 %	22/01/27	45 814	0,03
25 701	KBC Bank NV	EUR	3,750 %	28/09/26	26 253	0,01
17 134	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19/04/30	18 006	0,01
17 134	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06/12/31	18 298	0,01
17 134	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07/12/31	16 359	0,01
17 134	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17/04/35	17 829	0,01
60 483	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 66	EUR	4,000 %	28/03/32	65 395	0,04
45 491	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 75 *	EUR	1,000 %	22/06/31	41 089	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Belgique (suite)						
40 693	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 77 *	EUR	1,000 %	22/06/26	39 986	0,02
42 664	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 81 *	EUR	0,800 %	22/06/27	41 200	0,02
83 100	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 85 *	EUR	0,800 %	22/06/28	78 901	0,05
51 402	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 86 *	EUR	1,250 %	22/04/33	45 587	0,03
25 701	Proximus SADP	EUR	4,000 %	08/03/30	26 806	0,02
					497 220	0,29
Bermudes						
151 153	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/03/26	145 881	0,09
7 558	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/02/27	7 281	0,01
50 349	NCL Corp. Ltd. *	USD	8,125 %	15/01/29	51 275	0,03
57 645	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13/05/28	54 230	0,03
24 406	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/38	21 910	0,01
					280 577	0,17
Brésil						
45 662	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18/04/30	44 125	0,03
56 289	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21/02/47	43 055	0,02
77 166	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14/01/50	51 015	0,03
31 704	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13/05/54	28 369	0,02
17 403	Prumo Participacoes e Investimentos SA	USD	7,500 %	31/12/31	16 707	0,01
19 713	Samarco Mineracao SA	USD	9,000 %	30/06/31	18 631	0,01
					201 902	0,12
Canada						
25 701	Bank of Nova Scotia	EUR	0,010 %	15/12/27	23 859	0,01
68 622	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29/03/28	67 802	0,04
8 567	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	EUR	0,050 %	26/11/27	7 966	0,00
24 685	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15/10/27	23 815	0,01
8 567	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700 %	16/11/29	9 271	0,01
25 701	Royal Bank of Canada	EUR	0,125 %	26/04/27	24 340	0,01
25 701	Royal Bank of Canada	EUR	2,375 %	13/09/27	25 589	0,02
33 658	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02/04/34	31 387	0,02
16 021	Toronto-Dominion Bank	EUR	2,551 %	03/08/27	15 907	0,01
42 835	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,247 %	16/02/34	43 742	0,03
					273 678	0,16
Îles Caïmans						
16 940	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05/06/34	12 603	0,01
32 143	DP World Salaam Perp.	USD	6,000 %		30 895	0,02
19 940	Energuate Trust	USD	5,875 %	03/05/27	18 858	0,01
24 745	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14/01/50	18 850	0,01
12 941	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15/12/36	12 563	0,01
16 289	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05/04/36	14 466	0,01
34 216	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30/09/36	23 482	0,01
18 205	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15/10/32	17 183	0,01
8 826	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000 %	30/09/25	1 247	0,00
8 848	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250 %	30/09/26	1 239	0,00
26 672	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	30/09/28	3 294	0,00
26 736	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000 %	30/09/29	3 121	0,00
					157 801	0,09
Chili						
64 895	Alfa Desarrollo SpA	USD	4,550 %	27/09/51	46 239	0,03
12 403	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18/08/50	7 249	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Chili (suite)						
27 596	Empresa Nacional del Petroleo	USD	5,950 %	30/07/34	26 530	0,02
49 510	Interchile SA	USD	4,500 %	30/06/56	38 660	0,02
33 319	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15/04/29	28 497	0,02
					147 175	0,09
Colombie						
19 401	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02/02/34	18 483	0,01
28 115	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14/11/35	27 368	0,02
17 926	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26/02/44	12 800	0,01
69 589	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14/11/53	68 120	0,04
29 710	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17/07/30	24 119	0,01
					150 890	0,09
Costa Rica						
49 450	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04/04/44	49 271	0,03
110 804	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12/03/45	110 429	0,07
24 725	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13/11/54	24 791	0,01
					184 491	0,11
République tchèque						
8 567	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/28	9 018	0,01
					9 018	0,01
Danemark						
25 701	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375 %	30/06/27	24 292	0,01
					24 292	0,01
République dominicaine						
22 731	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30/01/30	20 157	0,01
4 586	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23/09/32	3 964	0,00
20 737	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	22/02/33	19 285	0,01
48 653	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01/06/36	46 726	0,03
17 148	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30/04/44	17 405	0,01
11 366	Dominican Republic International Bonds	USD	6,850 %	27/01/45	10 812	0,01
					118 349	0,07
El Salvador						
28 115	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15/06/35	26 316	0,02
					26 316	0,02
Finlande						
25 701	Aktia Bank OYJ	EUR	0,125 %	25/10/28	23 497	0,01
8 567	Balder Finland OYJ	EUR	1,000 %	20/01/29	7 719	0,01
51 402	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,500 %	15/04/26	50 308	0,03
25 701	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	0,125 %	15/09/31	21 877	0,01
12 851	OP Corporate Bank PLC	EUR	1,625 %	09/06/30	12 738	0,01
50 545	OP Mortgage Bank	EUR	0,010 %	19/11/26	48 360	0,03
77 103	TeollisuudenVoima OYJ	EUR	1,375 %	23/06/28	72 746	0,04
					237 245	0,14
France						
17 134	Alstom SA	EUR	0,000 %	11/01/29	15 186	0,01
10 880	AXA SA	EUR	5,500 %	11/07/43	11 940	0,01
17 134	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06/10/28	18 075	0,01
17 134	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,250 %	19/07/28	15 461	0,01
8 567	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18/09/30	8 965	0,01
25 701	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,625 %	21/02/31	21 632	0,01
8 567	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10/11/31	9 138	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
8 567	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	1,125 %	19/11/31	7 148	0,00
17 134	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16/06/32	17 171	0,01
17 134	BNP Paribas Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	31/01/30	17 350	0,01
17 134	BNP Paribas SA	EUR	0,500 %	19/02/28	16 212	0,01
17 134	BNP Paribas SA	EUR	2,750 %	25/07/28	16 978	0,01
34 268	BNP Paribas SA	EUR	3,875 %	23/02/29	35 208	0,02
17 134	BNP Paribas SA	EUR	3,625 %	01/09/29	17 444	0,01
17 134	BNP Paribas SA	EUR	0,875 %	11/07/30	15 378	0,01
25 701	BNP Paribas SA	EUR	1,125 %	15/01/32	24 447	0,01
25 701	BNP Paribas SA	EUR	4,125 %	26/09/32	27 045	0,02
8 567	BPCE SA	EUR	4,125 %	10/07/28	8 913	0,01
17 134	BPCE SFH SA	EUR	0,010 %	21/01/27	16 289	0,01
42 835	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12/04/28	43 656	0,03
17 134	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	0,010 %	27/11/26	16 369	0,01
34 268	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	0,010 %	07/02/28	31 661	0,02
42 835	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,875 %	25/03/31	42 829	0,03
17 134	Carrefour SA	EUR	2,625 %	15/12/27	17 000	0,01
42 835	Cie de Financement Foncier SA	EUR	3,000 %	24/04/32	42 941	0,03
102 804	CreditAgricole Home Loan SFH SA	EUR	1,000 %	16/01/29	96 202	0,06
59 969	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18/10/30	60 908	0,04
8 567	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12/10/26	8 638	0,00
17 134	Credit Agricole SA	EUR	1,625 %	05/06/30	16 988	0,01
8 567	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23/01/31	8 703	0,00
8 567	Credit Agricole SA	EUR	3,875 %	20/04/31	8 889	0,01
8 567	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	15/04/36	8 709	0,00
8 567	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07/05/27	8 177	0,00
8 567	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	19/09/27	8 689	0,00
8 567	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15/05/35	8 861	0,01
25 701	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	22/06/27	26 099	0,02
8 567	Crelan Home Loan SCF	EUR	0,010 %	22/01/27	8 146	0,00
32 127	Crown European Holdings SACA	EUR	4,500 %	15/01/30	33 287	0,02
51 402	Electricite de France SA	EUR	1,000 %	13/10/26	49 890	0,03
48 369	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	50 097	0,03
68 019	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	74 256	0,04
17 134	Elis SA	EUR	3,750 %	21/03/30	17 517	0,01
25 701	Essilor Luxottica SA	EUR	0,500 %	05/06/28	23 936	0,01
51 402	Forvia SE	EUR	5,125 %	15/06/29	51 531	0,03
86 527	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/02/26	84 341	0,05
207 665	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/26	202 827	0,12
94 237	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,250 %	25/11/26	90 761	0,05
113 942	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,000 %	25/05/27	110 489	0,07
8 567	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25/10/27	8 654	0,00
173 911	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25/02/28	165 083	0,10
117 368	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25/05/28	110 846	0,07
95 094	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25/11/28	88 831	0,05
53 972	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	5,500 %	25/04/29	60 245	0,04
90 811	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/29	82 919	0,05
129 362	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/29	113 843	0,07
83 100	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	25/05/30	82 248	0,05
75 390	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/30	64 221	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
94 237	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,500 %	25/05/31	87 100	0,05
428 861	French Republic Government Bonds—Series 14W	EUR	0,000 %	05/02/25	427 754	0,25
103 827	Iliad Holding SASU *	USD	7,000 %	15/04/32	100 900	0,06
8 567	Klepierre SA	EUR	3,875 %	23/09/33	8 795	0,01
17 134	La Banque Postale Home Loan SFH SA	EUR	0,010 %	22/10/29	15 040	0,01
34 268	La Poste SA	EUR	2,625 %	14/09/28	33 945	0,02
8 567	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	07/09/33	8 788	0,00
51 402	Orange SA	EUR	1,375 %	20/03/28	49 355	0,03
8 567	Orange SA	EUR	0,625 %	16/12/33	6 889	0,00
51 402	Paprec Holding SA	EUR	6,500 %	17/11/27	54 394	0,03
8 567	Pernod Ricard SA	EUR	0,500 %	24/10/27	8 066	0,00
25 701	Pernod Ricard SA	EUR	1,375 %	07/04/29	24 102	0,01
8 567	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/28	9 153	0,01
31 464	Quatrim SAS	EUR	8,500 %	15/01/27	30 647	0,02
2 570	RCI Banque SA	EUR	4,625 %	13/07/26	2 618	0,00
8 910	RCI Banque SA	EUR	4,750 %	06/07/27	9 206	0,01
14 307	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	21/09/28	14 965	0,01
7 282	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	02/10/29	7 675	0,00
8 567	SCOR SE	EUR	3,000 %	08/06/46	8 528	0,00
51 402	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	28/09/26	52 623	0,03
8 567	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	06/12/30	8 786	0,00
8 567	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02/06/33	9 246	0,01
34 268	Societe Generale SFH SA	EUR	3,125 %	24/02/32	34 714	0,02
34 268	Suez SACA	EUR	2,375 %	24/05/30	32 835	0,02
8 567	TDF Infrastructure SASU	EUR	1,750 %	01/12/29	7 801	0,00
17 134	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	17 128	0,01
60 643	TotalEnergies SE	EUR	4,500 %	Perp.	61 844	0,04
15 116	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	14 335	0,01
68 019	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	66 768	0,04
17 134	WPP Finance SA	EUR	2,375 %	19/05/27	17 016	0,01
					3 580 283	2,12
Allemagne						
51 402	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500 %	01/04/27	49 392	0,03
59 969	Allianz SE	EUR	1,301 %	25/09/49	54 496	0,03
8 567	BASF SE	EUR	4,500 %	08/03/35	9 234	0,01
25 701	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/11/28	23 780	0,01
25 701	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/29	23 924	0,01
290 147	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/31	252 226	0,15
8 567	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25/03/29	9 095	0,01
25 701	Commerzbank AG	EUR	0,010 %	11/03/30	22 428	0,01
45 346	Commerzbank AG	EUR	1,375 %	29/12/31	43 541	0,03
3 770	Deutsche Bank AG	EUR	1,375 %	10/06/26	3 741	0,00
17 134	Deutsche Bank AG	EUR	4,125 %	04/04/30	17 559	0,01
8 567	Deutsche Bank AG	EUR	1,375 %	17/02/32	7 548	0,00
22 274	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000 %	31/01/35	22 555	0,01
39 494	DZ HYP AG	EUR	0,010 %	12/11/27	36 796	0,02
8 653	E.ON SE	EUR	1,625 %	29/03/31	7 947	0,00
68 536	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10/06/25	68 228	0,04
8 567	Hannover Rueck SE	EUR	1,125 %	09/10/39	7 732	0,00
17 134	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26/08/43	19 461	0,01
42 172	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	8,000 %	15/11/32	41 052	0,02
17 134	ING-DiBa AG	EUR	0,625 %	25/02/29	15 825	0,01
42 835	ING-DiBa AG	EUR	2,375 %	13/09/30	42 191	0,03
66 052	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,250 %	15/09/25	65 066	0,04
17 134	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	1,750 %	28/02/28	16 771	0,01
8 567	Landesbank Baden-Wuerttemberg —Series 812	EUR	0,010 %	16/07/27	8 062	0,00
8 567	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17/01/26	8 355	0,01
8 567	LEG Immobilien SE	EUR	1,000 %	19/11/32	7 012	0,00
42 835	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09/09/80	41 638	0,02
51 402	ProGroup AG	EUR	5,375 %	15/04/31	50 449	0,03
8 567	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000 %	02/06/35	8 946	0,01
8 567	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375 %	02/06/43	8 963	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
8 567	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500 %	30/06/26	8 784	0,01
25 701	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375 %	13/09/27	26 719	0,02
17 134	Schaeffler AG	EUR	4,500 %	28/03/30	17 256	0,01
17 134	Talanx AG	EUR	2,250 %	05/12/47	16 601	0,01
45 346	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15/07/27	45 357	0,03
18 847	UniCredit Bank GmbH	EUR	0,010 %	19/11/27	17 541	0,01
17 134	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,375 %	03/05/28	17 698	0,01
98 778	Volkswagen Financial Services AG	EUR	0,125 %	12/02/27	92 914	0,06
5 740	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,875 %	10/09/30	5 803	0,00
17 134	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,875 %	11/10/28	17 413	0,01
17 134	Vonovia SE	EUR	0,250 %	01/09/28	15 531	0,01
17 134	Vonovia SE	EUR	0,625 %	14/12/29	15 122	0,01
17 134	Vonovia SE	EUR	0,750 %	01/09/32	13 880	0,01
8 567	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/34	8 841	0,01
8 567	ZF Finance GmbH	EUR	2,250 %	03/05/28	7 864	0,00
					1 321 337	0,78
Grèce						
11 394	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/29	11 816	0,01
25 224	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16/04/30	26 716	0,01
					38 532	0,02
Guatemala						
30 507	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06/02/37	28 990	0,02
42 072	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01/06/50	36 136	0,02
19 940	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01/06/30	18 168	0,01
29 112	Guatemala Government Bonds	USD	4,650 %	07/10/41	21 658	0,01
					104 952	0,06
Honduras						
16 350	Honduras Government International Bonds	USD	8,625 %	27/11/34	15 707	0,01
					15 707	0,01
Hong Kong						
39 520	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23/09/36	32 653	0,02
					32 653	0,02
Hongrie						
28 514	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22/09/32	28 120	0,02
13 958	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21/09/51	7 926	0,00
9 970	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29/03/41	10 681	0,01
8 773	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	EUR	1,500 %	17/11/50	5 104	0,00
8 567	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05/10/27	8 926	0,01
					60 757	0,04
Islande						
8 567	Arion Banki Hf.	EUR	4,625 %	21/11/28	8 924	0,00
					8 924	0,00
Inde						
49 849	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02/02/26	47 468	0,03
35 219	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18/05/31	30 714	0,02
42 970	ReNew Wind Energy AP2/ ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14/07/28	38 578	0,02
					116 760	0,07
Indonésie						
47 356	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04/04/26	45 900	0,03
27 158	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05/04/29	26 174	0,02
10 967	Pertamina Persero PT	USD	4,175 %	21/01/50	8 035	0,00
					80 109	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Irlande						
17 134	AIB Group PLC	EUR	0,500 %	17/11/27	16 405	0,01
17 134	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23/07/29	18 024	0,01
74 355	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16/01/42	71 644	0,04
17 134	Bank of Ireland Group PLC	EUR	0,375 %	10/05/27	16 603	0,01
15 249	Bank of Ireland Group PLC	EUR	5,000 %	04/07/31	16 539	0,01
25 273	Glencore Capital Finance DAC	EUR	4,154 %	29/04/31	26 168	0,02
50 545	Ireland Government Bonds	EUR	1,000 %	15/05/26	49 863	0,03
75 647	Ireland Government Bonds	EUR	1,100 %	15/05/29	71 963	0,04
88 576	Jazz Securities DAC*	USD	4,375 %	15/01/29	80 896	0,05
17 134	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	0,625 %	20/09/29	15 525	0,01
51 402	PartnerRe Ireland Finance DAC	EUR	1,250 %	15/09/26	49 986	0,03
41 721	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10/07/30	43 049	0,02
74 065	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30/09/32	70 030	0,04
					546 695	0,32
Italie						
8 567	A2A SpA	EUR	1,500 %	16/03/28	8 256	0,00
34 268	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000 %	04/12/28	32 763	0,02
12 594	BPER Banca SpA	EUR	3,250 %	22/01/31	12 815	0,01
25 701	Credit Agricole Italia SpA	EUR	1,000 %	25/03/27	24 805	0,01
64 240	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	60 400	0,04
24 185	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	21 211	0,01
36 141	Eni SpA—Series NC5	EUR	2,625 %	Perp.	35 815	0,02
8 567	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	20/03/28	8 258	0,00
8 567	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04/07/29	8 118	0,00
21 418	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/30	23 113	0,01
8 567	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29/08/31	9 470	0,01
85 670	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/12/25	85 474	0,05
274 145	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01/06/26	271 623	0,16
66 651	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,250 %	01/12/26	65 375	0,04
128 505	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,200 %	01/06/27	127 979	0,08
133 303	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/02/28	131 335	0,08
85 670	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	0,950 %	01/08/30	76 977	0,05
286 995	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	0,950 %	01/06/32	245 494	0,14
128 505	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01/04/31	112 970	0,07
85 670	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 16Y *	EUR	3,500 %	01/03/30	88 510	0,05
85 670	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 31Y	EUR	6,000 %	01/05/31	100 513	0,06
114 113	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,950 %	15/09/27	109 683	0,06
121 652	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,250 %	15/03/28	113 150	0,07
213 319	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15/02/29	195 026	0,12
34 268	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	35 428	0,02
43 457	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15/01/32	42 681	0,03
					2 047 242	1,21
Côte d'Ivoire						
19 940	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30/01/32	17 584	0,01
11 051	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31/12/32	10 138	0,01
45 462	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22/03/48	36 765	0,02
					64 487	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Jamaïque						
39 281	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28/07/45	44 004	0,03
21 951	TransJamaican Highway Ltd.	USD	5,750 %	10/10/36	19 860	0,01
					63 864	0,04
Japon						
42 835	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336 %	19/04/27	40 610	0,02
42 835	East Japan Railway Co.	EUR	1,850 %	13/04/33	38 987	0,02
17 134	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	EUR	0,409 %	07/11/29	15 157	0,01
25 701	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	EUR	0,277 %	25/10/28	23 323	0,01
62 540	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21/11/26	62 090	0,04
25 701	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/30	25 609	0,02
					205 776	0,12
Jersey						
49 125	Adient Global Holdings Ltd. *	USD	7,000 %	15/04/28	48 041	0,03
51 402	Avis Budget Finance PLC	EUR	7,250 %	31/07/30	54 109	0,03
17 134	Glencore Finance Europe Ltd.	EUR	1,750 %	17/03/25	17 092	0,01
					119 242	0,07
Jordanie						
11 166	Jordan Government International Bonds	USD	5,850 %	07/07/30	9 876	0,01
39 281	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10/10/47	33 679	0,02
					43 555	0,03
Koweït						
49 470	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15/12/31	44 194	0,03
					44 194	0,03
Liberia						
113 365	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	6,000 %	01/02/33	109 297	0,06
					109 297	0,06
Luxembourg						
8 567	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500 %	27/01/28	7 919	0,00
17 134	CNH Industrial Finance Europe SA	EUR	1,875 %	19/01/26	16 962	0,01
17 134	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,200 %	18/03/26	16 651	0,01
17 134	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,750 %	18/09/31	14 789	0,01
171 340	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	26/07/27	165 419	0,10
342 681	European Financial Stability Facility	EUR	0,050 %	17/10/29	305 511	0,18
163 630	European Financial Stability Facility	EUR	3,000 %	10/07/30	166 855	0,10
8 567	Grand City Properties SA	EUR	0,125 %	11/01/28	7 797	0,00
27 317	Greensaf Pipelines Bidco SARL	USD	6,103 %	23/08/42	25 779	0,02
11 565	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	EUR	1,750 %	24/04/28	11 184	0,01
8 567	Highland Holdings SARL	EUR	0,318 %	15/12/26	8 172	0,00
25 530	Holcim Finance Luxembourg SA	EUR	0,500 %	29/11/26	24 538	0,01
8 567	Logicor Financing SARL	EUR	1,500 %	13/07/26	8 411	0,01
8 567	Logicor Financing SARL	EUR	1,625 %	15/07/27	8 240	0,00
9 681	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14/01/31	8 261	0,01
8 567	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250 %	07/03/39	7 303	0,00
19 909	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25/03/29	18 931	0,01
98 250	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02/04/32	95 103	0,06
15 214	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)	USD	8,875 %	13/09/33	15 257	0,01
27 357	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13/09/33	27 435	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg (suite)						
24 805	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09/04/34	24 418	0,01
16 277	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10/08/27	16 544	0,01
43 268	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18/07/36	42 043	0,02
41 970	Tierra Mojada Luxembourg II SARL	USD	5,750 %	01/12/40	37 121	0,02
14 050	Tyco Electronics Group SA	EUR	0,000 %	16/02/29	12 495	0,01
9 970	Usiminas International SARL	USD	5,875 %	18/07/26	9 599	0,01
					1 102 737	0,65
Île Maurice						
42 751	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04/06/29	42 090	0,03
77 268	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10/08/26	72 709	0,04
					114 799	0,07
Mexique						
154 259	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	146 961	0,09
90 692	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	90 422	0,05
54 854	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18/07/29	50 367	0,03
66 917	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	USD	4,900 %	20/11/26	63 405	0,04
14 636	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09/12/54	13 392	0,01
10 907	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/47	8 513	0,00
112 260	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	Perp.	83 379	0,05
9 511	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in Singapore)	USD	5,375 %	04/04/32	8 640	0,01
39 879	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in United States)	USD	5,375 %	04/04/32	36 226	0,02
					501 305	0,30
Maroc						
15 154	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08/09/33	15 114	0,01
159 676	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11/12/42	137 178	0,08
					152 292	0,09
Pays-Bas						
25 696	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	3,248 %	Perp.	25 561	0,02
37 788	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	38 759	0,02
17 134	ABN AMRO Bank NV	EUR	3,875 %	15/01/32	17 640	0,01
17 134	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,450 %	12/04/38	14 041	0,01
25 701	Achmea Bank NV	EUR	3,000 %	07/02/34	25 777	0,02
17 134	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800 %	06/10/28	15 579	0,01
17 134	Akzo Nobel NV	EUR	1,625 %	14/04/30	15 826	0,01
11 565	Alliander NV	EUR	1,625 %	Perp.	11 458	0,01
11 137	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd.	EUR	2,750 %	19/02/49	10 859	0,01
38 552	Ashland Services BV	EUR	2,000 %	30/01/28	36 918	0,02
42 835	BE Semiconductor Industries NV	EUR	4,500 %	15/07/31	44 894	0,03
102 804	BNG Bank NV	EUR	2,750 %	28/08/34	101 053	0,06
51 402	Boels Topholding BV	EUR	5,750 %	15/05/30	53 902	0,03
8 567	Brenntag Finance BV	EUR	1,125 %	27/09/25	8 466	0,01
33 069	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	3,125 %	20/11/32	32 871	0,02
13 536	CTP NV	EUR	0,750 %	18/02/27	12 894	0,01
8 567	CTP NV	EUR	1,500 %	27/09/31	7 438	0,00
11 394	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375 %	28/10/28	10 331	0,01
17 134	de Volksbank NV	EUR	1,750 %	22/10/30	16 962	0,01
17 134	DSM BV	EUR	0,625 %	23/06/32	14 377	0,01
18 676	DSM BV	EUR	3,625 %	02/07/34	18 969	0,01
25 701	EDP Finance BV	EUR	1,875 %	13/10/25	25 534	0,02
17 134	EDP Finance BV	EUR	1,875 %	21/09/29	16 298	0,01
34 268	EDP Finance BV	EUR	3,875 %	11/03/30	35 439	0,02
25 101	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd.	EUR	2,600 %	Perp.	24 938	0,01
31 784	Enel Finance International NV	EUR	0,750 %	17/06/30	28 071	0,02
20 818	Essity Capital BV	EUR	3,000 %	21/09/26	20 906	0,01
51 402	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02/07/29	53 749	0,03
8 567	Global Switch Finance BV	EUR	1,375 %	07/10/30	8 061	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
8 567	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625 %	13/10/31	7 301	0,00
8 567	Iberdrola International BV—Series NC6	EUR	1,450 %	Perp.	8 241	0,00
34 268	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	32 202	0,02
34 268	IGT Lottery Holdings BV	EUR	4,250 %	15/03/30	34 912	0,02
20 904	IMCDNV	EUR	4,875 %	18/09/28	21 953	0,01
13 279	IMCDNV	EUR	3,625 %	30/04/30	13 289	0,01
17 134	ING Bank NV	EUR	4,125 %	02/10/26	17 568	0,01
25 701	ING Bank NV	EUR	0,500 %	17/02/27	24 673	0,01
34 268	ING Bank NV	EUR	0,125 %	08/12/31	28 591	0,02
34 268	ING Bank NV	EUR	3,000 %	21/05/34	34 563	0,02
17 134	ING Groep NV	EUR	3,875 %	12/08/29	17 603	0,01
8 567	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26/05/31	8 453	0,01
17 134	ING Groep NV	EUR	0,875 %	09/06/32	16 210	0,01
17 134	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24/08/33	17 476	0,01
17 134	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16/02/36	17 538	0,01
152 322	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15/07/28	144 952	0,09
21 418	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15/07/30	18 866	0,01
25 701	Netherlands Government Bonds	EUR	0,000 %	15/07/31	22 053	0,01
34 268	Netherlands Government Bonds	EUR	0,500 %	15/07/32	29 723	0,02
36 838	Netherlands Government Bonds *	EUR	2,500 %	15/01/33	36 907	0,02
88 512	Prosus NV	USD	3,832 %	08/02/51	55 416	0,03
14 907	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12/06/31	15 439	0,01
21 332	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20/03/33	21 440	0,01
17 134	Repsol International Finance BV	EUR	0,250 %	02/08/27	16 079	0,01
22 673	Repsol International Finance BV (traded in Luxembourg)	EUR	2,500 %	Perp.	22 167	0,01
81 094	Repsol International Finance BV (traded in Supranational)	EUR	2,500 %	Perp.	79 284	0,05
8 567	Repsol International Finance BV	EUR	4,247 %	Perp.	8 713	0,01
8 567	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750 %	26/01/28	7 946	0,00
19 790	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03/05/30	20 431	0,01
16 277	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29/11/36	16 594	0,01
49 125	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	45 841	0,03
98 250	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	105 297	0,06
59 969	TenneT Holding BV	EUR	1,000 %	13/06/26	58 514	0,03
46 842	TenneT Holding BV	EUR	4,875 %	Perp.	48 690	0,03
8 567	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,250 %	29/03/29	8 833	0,01
17 134	Volkswagen International Finance NV	EUR	3,500 %	Perp.	17 063	0,01
24 765	Yinson Boronia Production BV	USD	8,947 %	31/07/42	24 979	0,01
8 567	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000 %	23/02/26	8 361	0,00
17 134	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31/01/29	16 704	0,01
					1 898 436	1,12
Nouvelle-Zélande						
11 737	ANZ New Zealand International Ltd.	EUR	3,527 %	24/01/28	11 957	0,01
17 134	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250 %	08/09/28	15 563	0,01
25 701	Bank of New Zealand	EUR	2,552 %	29/06/27	25 654	0,01
34 268	BNZ International Funding Ltd.	EUR	0,625 %	03/07/25	33 908	0,02
9 595	Westpac Securities NZ Ltd.	EUR	0,427 %	14/12/26	9 169	0,01
					96 251	0,06
Norvège						
17 049	DNB Bank ASA	EUR	3,625 %	16/02/27	17 196	0,01
25 701	DNB Bank ASA	EUR	0,375 %	18/01/28	24 513	0,01
42 835	DNB Boligkredit AS	EUR	0,010 %	21/01/31	36 424	0,02
25 701	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	0,250 %	09/11/26	24 559	0,02
17 134	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,625 %	12/03/29	17 531	0,01
17 134	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,375 %	14/11/29	17 404	0,01
					137 627	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Oman						
52 042	Oman Government International Bonds	USD	7,375 %	28/10/32	55 400	0,03
102 091	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17/01/48	100 037	0,06
					155 437	0,09
Paraguay						
108 471	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11/08/44	99 174	0,06
23 329	Paraguay Government International Bonds	USD	5,600 %	13/03/48	19 708	0,01
7 976	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30/03/50	6 549	0,00
					125 431	0,07
Pérou						
42 132	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07/06/34	41 298	0,02
31 804	Banco Interacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16/01/34	32 722	0,02
13 958	Cia de Minas Buenaventura SAA	USD	5,500 %	26/07/26	13 478	0,01
15 952	Consorcio Transmataro SA	USD	5,200 %	11/04/38	14 171	0,01
27 516	Peru Government International Bonds	USD	2,783 %	23/01/31	22 740	0,01
15 952	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21/11/33	18 350	0,01
56 628	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15/01/34	44 064	0,03
33 897	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08/02/35	31 521	0,02
22 173	Pluspetrol Camisea SA/ Pluspetrol Lote 56 SA	USD	6,240 %	03/07/36	21 604	0,01
33 339	Transportadora de Gas del Peru SA	USD	4,250 %	30/04/28	31 575	0,02
					271 523	0,16
Philippines						
22 273	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000 %	23/07/35	17 036	0,01
24 705	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06/03/34	23 770	0,01
					40 806	0,02
Pologne						
8 115	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22/05/33	7 659	0,01
90 127	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09/07/54	85 465	0,05
54 829	Republic of Poland Government International Bonds	EUR	1,000 %	07/03/29	51 546	0,03
					144 670	0,09
Portugal						
25 701	Brisa-Concessao Rodoviaria SA	EUR	2,375 %	10/05/27	25 468	0,01
					25 468	0,01
Roumanie						
85 670	Romania Government International Bonds	EUR	5,500 %	18/09/28	89 070	0,05
128 505	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16/07/31	106 595	0,06
58 543	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03/04/49	47 597	0,03
					243 262	0,14
Arabie saoudite						
41 873	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	41 997	0,02
					41 997	0,02
Serbie						
99 897	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26/06/29	90 144	0,05
36 689	Serbia International Bonds	USD	2,125 %	01/12/30	28 836	0,02
25 323	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26/09/33	25 155	0,02
51 644	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12/06/34	49 126	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Serbie (suite)						
74 833	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23/09/36	56 944	0,03
39 879	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28/10/29	38 473	0,02
					288 678	0,17
Singapour						
34 268	DBS Bank Ltd.	EUR	2,812 %	13/10/25	34 312	0,02
8 255	Medco Bell Pte. Ltd.	USD	6,375 %	30/01/27	7 974	0,01
14 955	Medco Maple Tree Pte. Ltd.	USD	8,960 %	27/04/29	15 245	0,01
24 705	Nanshan Life Pte. Ltd.	USD	5,450 %	11/09/34	23 142	0,01
24 785	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21/05/34	24 155	0,01
25 701	United Overseas Bank Ltd.	EUR	0,387 %	17/03/25	25 577	0,02
					130 405	0,08
Slovaquie						
8 567	Slovenska Sporitelna AS	EUR	5,375 %	04/10/28	8 994	0,01
					8 994	0,01
Afrique du Sud						
154 950	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7,300 %	20/04/52	135 904	0,08
					135 904	0,08
Corée du Sud						
17 134	Kookmin Bank	EUR	0,048 %	19/10/26	16 367	0,01
15 421	Kookmin Bank	EUR	4,000 %	13/04/27	15 845	0,01
25 701	Korea Housing Finance Corp.	EUR	4,082 %	25/09/27	26 693	0,02
27 217	SK Hynix, Inc.	USD	5,500 %	16/01/29	26 420	0,01
18 604	Woori Bank	USD	6,375 %	Perp.	18 137	0,01
					103 462	0,06
Espagne						
8 567	Abertis Infraestructuras SA	EUR	1,625 %	15/07/29	8 076	0,00
17 134	Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000 %	17/04/34	18 230	0,01
17 134	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,375 %	14/10/29	18 279	0,01
17 134	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10/11/28	18 118	0,01
25 701	Banco de Sabadell SA	EUR	3,250 %	05/06/34	26 337	0,02
8 567	Banco Santander SA	EUR	0,200 %	11/02/28	7 889	0,00
8 567	Banco Santander SA	EUR	3,125 %	28/05/29	8 740	0,01
17 134	Banco Santander SA	EUR	0,125 %	04/06/30	14 868	0,01
25 701	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18/10/31	27 801	0,02
8 567	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23/08/33	9 122	0,01
8 567	Bankinter SA	EUR	4,375 %	03/05/30	9 021	0,01
17 134	CaixaBank SA	EUR	1,125 %	27/03/26	16 822	0,01
17 134	CaixaBank SA	EUR	0,750 %	10/07/26	16 925	0,01
17 134	CaixaBank SA	EUR	5,000 %	19/07/29	18 238	0,01
17 134	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18/06/31	16 704	0,01
8 567	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23/02/33	9 190	0,01
25 701	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30/05/34	27 975	0,02
17 134	Cellnex Finance Co. SA	EUR	2,250 %	12/04/26	17 013	0,01
49 125	Grifols SA	EUR	7,125 %	01/05/30	50 629	0,03
36 277	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	37 985	0,02
17 134	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,750 %	25/03/29	17 435	0,01
90 692	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18/09/27	90 862	0,05
25 701	Red Electrica Financiaciones SA	EUR	1,250 %	13/03/27	24 951	0,01
8 567	Santander Consumer Finance SA	EUR	0,500 %	14/11/26	8 222	0,00
25 701	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17/01/29	26 397	0,02
18 248	Spain Government Bonds *	EUR	4,650 %	30/07/25	18 475	0,01
34 268	Spain Government Bonds *	EUR	2,150 %	31/10/25	34 221	0,02
89 097	Spain Government Bonds *	EUR	1,950 %	30/04/26	88 866	0,05
133 389	Spain Government Bonds *	EUR	1,300 %	31/10/26	131 317	0,08
132 789	Spain Government Bonds *	EUR	1,500 %	30/04/27	130 568	0,08
81 558	Spain Government Bonds *	EUR	1,450 %	31/10/27	79 596	0,05
149 923	Spain Government Bonds *	EUR	0,500 %	30/04/30	134 561	0,08
98 007	Spain Government Bonds *	EUR	0,100 %	30/04/31	83 541	0,05
55 686	Spain Government Bonds *	EUR	0,500 %	31/10/31	48 121	0,03
102 804	Spain Government Bonds *	EUR	5,750 %	30/07/32	123 383	0,07
111 371	Spain Government Bonds *	EUR	3,150 %	30/04/33	113 413	0,07
232 937	Spain Government Bonds *	EUR	1,400 %	30/07/28	225 084	0,13

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Espagne (suite)						
184 876	Spain Government Bonds *	EUR	1,450 %	30/04/29	177 195	0,10
24 705	Termocandelaria Power SA	USD	7,750 %	17/09/31	24 146	0,01
					1 958 316	1,16
Supranational						
51 402	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	2,000 %	01/09/28	46 886	0,03
38 552	Canpack SA/Canpack U.S. LLC	EUR	2,375 %	01/11/27	37 547	0,02
257 011	European Investment Bank	EUR	0,625 %	22/01/29	239 701	0,14
299 846	European Investment Bank	EUR	0,000 %	09/09/30	260 641	0,15
214 175	European Stability Mechanism	EUR	0,500 %	05/03/29	197 991	0,12
214 176	European Stability Mechanism	EUR	0,010 %	04/03/30	188 555	0,11
185 904	European Union	EUR	2,000 %	04/10/27	184 565	0,11
157 633	European Union	EUR	0,000 %	04/10/28	144 251	0,08
171 340	European Union	EUR	0,000 %	04/10/30	148 421	0,09
310 983	European Union	EUR	3,125 %	04/12/30	320 182	0,19
197 898	European Union	EUR	0,000 %	04/07/31	167 253	0,10
150 780	European Union	EUR	1,000 %	06/07/32	133 556	0,08
					2 069 549	1,22
Suède						
8 567	Sagax AB	EUR	4,375 %	29/05/30	8 913	0,00
12 851	Scania CV AB	EUR	2,250 %	03/06/25	12 807	0,01
8 567	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	09/11/26	8 744	0,00
25 701	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,375 %	17/02/28	26 203	0,02
11 823	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	EUR	1,000 %	26/05/29	10 772	0,01
30 722	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15/07/26	30 664	0,02
34 268	Verisure Holding AB	EUR	3,250 %	15/02/27	33 835	0,02
37 788	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01/02/28	39 274	0,02
					171 212	0,10
Suisse						
17 134	UBS AG	EUR	0,500 %	31/03/31	14 644	0,01
42 835	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24/06/27	41 676	0,02
17 134	UBS Group AG	EUR	4,625 %	17/03/28	17 708	0,01
17 134	UBS Group AG	EUR	4,375 %	11/01/31	18 053	0,01
17 134	UBS Group AG	EUR	0,875 %	03/11/31	14 651	0,01
17 134	UBS Group AG	EUR	4,125 %	09/06/33	17 926	0,01
9 424	UBS Switzerland AG	EUR	3,304 %	05/03/29	9 646	0,01
					134 304	0,08
Thaïlande						
24 705	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30/09/28	24 059	0,01
					24 059	0,01
Türkiye						
33 897	Turkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17/02/45	27 565	0,02
24 685	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17/10/29	23 737	0,01
					51 302	0,03
Ukraine						
15 868	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/34	6 379	0,00
23 014	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/35	13 179	0,01
19 179	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/36	10 926	0,01
58 770	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01/02/36	30 898	0,02
					61 382	0,04
Émirats arabes unis						
24 725	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/47	21 048	0,02
21 674	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC	USD	4,750 %	09/03/37	19 692	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Émirats arabes unis (suite)						
18 544	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	18 477	0,01
22 586	Sweihan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31/01/49	17 777	0,01
					76 994	0,05
Royaume-Uni						
31 365	Anglo American Capital PLC	USD	5,750 %	05/04/34	30 500	0,02
8 567	Barclays PLC	EUR	0,577 %	09/08/29	7 829	0,00
15 421	Barclays PLC	EUR	5,262 %	29/01/34	17 075	0,01
8 567	Barclays PLC	EUR	4,347 %	08/05/35	8 931	0,01
8 567	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31/05/36	8 943	0,01
51 402	Belron U.K. Finance PLC	EUR	4,625 %	15/10/29	52 758	0,03
60 461	BP Capital Markets PLC	EUR	4,375 %	Perp.	60 574	0,04
26 452	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	25 171	0,01
17 134	British Telecommunications PLC	EUR	2,125 %	26/09/28	16 794	0,01
23 902	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13/05/31	24 699	0,01
12 679	BUPA Finance PLC	EUR	5,000 %	12/10/30	13 813	0,01
17 134	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,500 %	08/11/27	16 663	0,01
17 134	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125 %	12/04/29	15 949	0,01
15 249	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/31	15 498	0,01
42 835	eG Global Finance PLC	EUR	11,000 %	30/11/28	48 330	0,03
12 851	INEOS Quattro Finance 2 PLC	EUR	2,500 %	15/01/26	12 826	0,01
17 134	Informa PLC	EUR	1,250 %	22/04/28	16 271	0,01
17 134	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125 %	30/05/27	17 669	0,01
42 835	Lloyds Bank PLC	EUR	0,125 %	18/06/26	41 388	0,02
8 567	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,875 %	14/05/32	8 761	0,01
14 221	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24/07/29	14 540	0,01
14 393	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24/01/34	14 779	0,01
22 531	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17/06/35	23 701	0,01
25 701	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20/09/28	26 175	0,02
8 567	Nationwide Building Society	EUR	0,625 %	25/03/27	8 232	0,00
9 253	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26/02/30	8 429	0,01
8 567	NatWest Markets PLC	EUR	0,125 %	12/11/25	8 384	0,01
8 567	Santander U.K. PLC	EUR	0,050 %	12/01/27	8 152	0,00
34 268	SSE PLC	EUR	1,750 %	16/04/30	32 188	0,02
24 805	Standard Chartered PLC	USD	5,905 %	14/05/35	24 017	0,01
32 126	Synthomer PLC	EUR	7,375 %	02/05/29	33 646	0,02
25 701	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,875 %	29/05/26	25 092	0,01
32 003	Tullow Oil PLC	USD	7,000 %	01/03/25	26 138	0,02
22 673	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	4,125 %	15/08/30	23 562	0,01
69 425	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	4,750 %	15/07/31	57 730	0,03
86 913	Vmed O2 U.K. Financing I PLC *	USD	7,750 %	15/04/32	84 683	0,05
75 577	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04/06/81	70 241	0,04
24 705	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06/10/28	24 562	0,01
11 908	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12/09/33	12 304	0,01
					986 997	0,58
États-Unis						
28 443	American Tower Corp.	EUR	0,450 %	15/01/27	27 126	0,02
22 446	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16/05/27	23 043	0,01
18 894	Aramark Services, Inc. *	USD	5,000 %	01/04/25	18 218	0,01
25 701	AT&T, Inc.	EUR	1,800 %	05/09/26	25 302	0,02
17 134	AT&T, Inc.	EUR	0,800 %	04/03/30	15 366	0,01
24 615	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01/11/25	24 479	0,01
81 245	Avient Corp. *	USD	6,250 %	01/11/31	77 469	0,05
34 268	Ball Corp.	EUR	1,500 %	15/03/27	33 104	0,02
25 701	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12/06/28	26 716	0,02
8 567	Bank of America Corp.	EUR	0,583 %	24/08/28	8 068	0,00
15 421	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02/02/34	15 324	0,01
8 567	Celanese U.S. Holdings LLC	EUR	1,250 %	11/02/25	8 546	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
143 596	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01/06/34	141 951	0,08
30 231	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23/10/35	29 182	0,02
34 268	Citigroup, Inc.	EUR	1,500 %	24/07/26	33 969	0,02
17 391	Citigroup, Inc.	EUR	0,500 %	08/10/27	16 686	0,01
57 378	Coty, Inc. *	USD	5,000 %	15/04/26	55 343	0,03
22 673	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC *	USD	6,625 %	15/07/30	22 271	0,01
100 426	Darling Ingredients, Inc. *	USD	6,000 %	15/06/30	95 757	0,06
11 994	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03/08/27	12 475	0,01
98 250	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	5,875 %	15/10/27	94 654	0,06
79 355	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01/05/29	77 082	0,05
39 300	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	8,750 %	15/05/30	40 143	0,02
91 722	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01/08/38	86 335	0,05
132 259	Gen Digital, Inc. *	USD	6,750 %	30/09/27	129 761	0,08
64 240	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *	USD	6,625 %	15/01/32	62 297	0,04
42 835	International Business Machines Corp.	EUR	1,750 %	31/01/31	39 858	0,02
64 240	IQVIA, Inc. *	USD	5,000 %	15/10/26	61 256	0,04
53 811	Iron Mountain, Inc. *	USD	6,250 %	15/01/33	51 793	0,03
17 134	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,638 %	18/05/28	16 630	0,01
25 701	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,963 %	23/03/30	24 631	0,01
59 969	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13/11/31	64 025	0,04
34 009	Kinetik Holdings LP *	USD	6,625 %	15/12/28	33 623	0,02
26 452	Kinetik Holdings LP *	USD	5,875 %	15/06/30	25 163	0,01
56 682	Magnera Corp. *	USD	7,250 %	15/11/31	53 507	0,03
9 681	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750 %	19/01/30	10 070	0,01
20 818	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750 %	07/12/31	21 647	0,01
20 132	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,625 %	26/03/34	20 676	0,01
25 701	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23/10/26	25 392	0,02
8 567	Morgan Stanley	EUR	0,406 %	29/10/27	8 200	0,00
25 872	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25/10/28	27 191	0,02
25 701	Morgan Stanley	EUR	4,656 %	02/03/29	26 981	0,02
8 567	Morgan Stanley	EUR	0,495 %	26/10/29	7 805	0,00
55 172	Morgan Stanley	EUR	3,790 %	21/03/30	56 633	0,03
17 991	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21/03/35	18 435	0,01
14 735	New York Life Global Funding	EUR	3,450 %	30/01/31	15 129	0,01
28 576	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/05/30	27 710	0,02
25 976	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15/05/32	25 288	0,02
60 461	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15/11/26	55 667	0,03
64 240	Novelis Corp. *	USD	4,750 %	30/01/30	57 331	0,03
38 552	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	EUR	2,875 %	30/04/28	37 616	0,02
66 885	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	5,125 %	30/04/31	58 119	0,03
56 682	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	6,750 %	15/05/34	54 414	0,03
60 235	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *	USD	7,250 %	15/05/31	56 684	0,03
15 743	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *	USD	7,375 %	01/06/32	14 557	0,01
52 904	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer *	USD	7,000 %	01/02/30	51 890	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
32 555	Parker-Hannifin Corp.	EUR	1,125 %	01/03/25	32 461	0,02
19 704	PepsiCo, Inc.	EUR	0,500 %	06/05/28	18 387	0,01
72 032	Post Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01/03/33	68 266	0,04
61 973	Post Holdings, Inc. *	USD	6,250 %	15/10/34	58 450	0,03
57 635	PRA Health Sciences, Inc. *	USD	2,875 %	15/07/26	53 679	0,03
86 913	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	5,750 %	15/04/26	83 962	0,05
63 809	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15/07/32	61 777	0,04
37 788	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	5,625 %	30/09/31	35 920	0,02
45 346	Sempra	USD	6,400 %	01/10/54	43 530	0,03
30 231	Sempra	USD	6,875 %	01/10/54	29 593	0,02
68 019	Sempra	USD	6,625 %	01/04/55	65 754	0,04
119 472	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01/10/30	119 973	0,07
34 009	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. *	USD	7,250 %	15/01/31	34 881	0,02
37 033	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01/11/27	35 054	0,02
41 968	Terex Corp. *	USD	6,250 %	15/10/32	39 776	0,02
17 134	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,950 %	24/07/29	16 519	0,01
20 989	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375 %	22/03/29	18 933	0,01
8 567	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250 %	08/04/30	7 842	0,00
10 023	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19/09/35	7 904	0,00
15 115	VF Corp.	EUR	0,250 %	25/02/28	13 484	0,01
60 461	VF Corp.	EUR	4,250 %	07/03/29	60 530	0,04
					3 155 263	1,86
Uruguay						
24 446	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18/06/50	21 733	0,01
35 492	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20/04/55	30 428	0,02
					52 161	0,03
Ouzbékistan						
80 955	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	77 269	0,05
23 927	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05/07/29	23 627	0,01
10 368	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	6,900 %	28/02/32	9 787	0,01
24 785	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04/05/26	22 978	0,01
13 958	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24/07/29	13 770	0,01
					147 431	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Australie				
4 594	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	78 390	0,05
452	ASX Ltd.	AUD	17 582	0,01
196	Atlassian Corp. Class A	USD	46 090	0,03
6 022	BHP Group Ltd.	AUD	142 405	0,08
2 527	Brambles Ltd.	AUD	29 073	0,02
410	CAR Group Ltd.	AUD	8 827	0,00
40	Cochlear Ltd.	AUD	6 888	0,00
2 117	Coles Group Ltd.	AUD	23 911	0,01
1 847	Commonwealth Bank of Australia	AUD	169 228	0,10
1 044	Computershare Ltd.	AUD	21 202	0,01
551	CSL Ltd.	AUD	92 841	0,05
3 463	Endeavour Group Ltd.	AUD	8 696	0,00
4 394	Fortescue Ltd.	AUD	47 949	0,03
3 588	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	18 150	0,01
374	Macquarie Group Ltd.	AUD	49 541	0,03
687	Mineral Resources Ltd.	AUD	14 073	0,01
4 267	National Australia Bank Ltd.	AUD	94 666	0,06
32	Pro Medicus Ltd.	AUD	4 714	0,00
2 354	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	27 027	0,02
40	REA Group Ltd.	AUD	5 544	0,00
740	Reece Ltd.	AUD	9 901	0,01
83	SEEK Ltd.	AUD	1 124	0,00
385	SGH Ltd.	AUD	10 627	0,01
354	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	5 724	0,00
1 786	Suncorp Group Ltd.	AUD	20 296	0,01
11 838	Telstra Group Ltd.	AUD	28 384	0,02
6 208	Transurban Group	AUD	49 701	0,03
1 445	Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	9 786	0,01
1 411	Wesfarmers Ltd.	AUD	60 360	0,04
167	WiseTech Global Ltd.	AUD	12 097	0,01
1 247	Woolworths Group Ltd.	AUD	22 732	0,01
			1 137 529	0,67
Autriche				
1 878	Erste Group Bank AG	EUR	112 072	0,07
4 198	Verbund AG	EUR	293 843	0,17
			405 915	0,24
Belgique				
820	Ageas SA/NV	EUR	38 441	0,02
7 148	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	344 911	0,20
103	D'ieteren Group	EUR	16 504	0,01
393	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	25 978	0,02
224	KBC Group NV	EUR	16 657	0,01
59	Sofina SA	EUR	12 879	0,01
800	UCB SA	EUR	153 845	0,09
			609 215	0,36
Bermudes				
731	Arch Capital Group Ltd.	USD	65 168	0,04
94	Everest Group Ltd.	USD	33 047	0,02
			98 215	0,06
Canada				
1 288	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	97 249	0,06
1 705	Bank of Montreal	CAD	159 767	0,09
165	Bank of Nova Scotia	CAD	8 553	0,01
570	BCE, Inc.	CAD	12 756	0,01
5 231	Cameco Corp.	CAD	259 594	0,15
551	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	33 644	0,02
1 585	Canadian National Railway Co.	CAD	155 308	0,09
2 106	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	147 205	0,09
3	Constellation Software, Inc.	CAD	7 459	0,00
1 168	Dollarama, Inc.	CAD	110 019	0,06
861	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	25 374	0,01
33	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	44 791	0,03
306	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	9 800	0,01
6 733	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	77 129	0,05
320	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	40 668	0,02
189	Lululemon Athletica, Inc.	USD	69 971	0,04
2 546	Manulife Financial Corp.	CAD	75 508	0,04
415	National Bank of Canada	CAD	36 497	0,02
8 399	Parkland Corp.	CAD	183 353	0,11
2 436	Quebecor, Inc. Class B	CAD	51 517	0,03
2 567	Royal Bank of Canada	CAD	298 769	0,18
1 024	Shopify, Inc. Class A	CAD	105 155	0,06
617	Stantec, Inc.	CAD	46 739	0,03
152	TFI International, Inc.	CAD	19 880	0,01
68	Thomson Reuters Corp.	CAD	10 541	0,01
5 337	Toronto-Dominion Bank	CAD	274 246	0,16

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Canada (suite)				
748	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	62 538	0,04
355	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	19 259	0,01
			2 443 289	1,44
Danemark				
315	Carlsberg AS Class B	DKK	29 160	0,02
1 327	DSV AS	DKK	272 183	0,16
132	Genmab AS	DKK	26 484	0,02
19 265	Novo Nordisk AS Class B	DKK	1 612 540	0,95
3 758	Novonesis Class B	DKK	205 434	0,12
4 543	Orsted AS *	DKK	197 509	0,12
434	Pandora AS	DKK	76 636	0,04
14 477	Vestas Wind Systems AS	DKK	190 404	0,11
358	Zealand Pharma AS	DKK	34 353	0,02
			2 644 703	1,56
Finlande				
1 759	Kesko OYJ Class B	EUR	31 987	0,02
3 750	Kone OYJ Class B	EUR	176 249	0,10
6 571	Metso OYJ	EUR	59 004	0,04
50 123	Nokia OYJ	EUR	214 250	0,13
28 892	Nordea Bank Abp	EUR	303 371	0,18
3 929	Sampo OYJ Class A	EUR	154 708	0,09
			939 569	0,56
France				
695	Aéroports de Paris SA	EUR	77 654	0,05
3 805	Alstom SA	EUR	82 024	0,05
13 702	AXA SA	EUR	470 256	0,28
86	BioMerieux	EUR	8 877	0,01
8 061	BNP Paribas SA	EUR	477 349	0,28
15 493	Bolloré SE	EUR	92 031	0,05
2 283	Bureau Veritas SA	EUR	66 987	0,04
992	Capgemini SE	EUR	156 933	0,09
4 757	Carrefour SA	EUR	65 313	0,04
14 397	Credit Agricole SA	EUR	191 329	0,11
5 611	Danone SA	EUR	365 389	0,22
3 812	Dassault Systemes SE	EUR	127 714	0,08
2 221	Edenred SE	EUR	70 518	0,04
334	Eiffage SA	EUR	28 325	0,02
2 454	Essilor Luxottica SA	EUR	578 119	0,34
5 359	Getlink SE	EUR	82 556	0,05
295	Hermes International SCA	EUR	685 278	0,40
216	Ipsen SA	EUR	23 956	0,01
448	Kering SA	EUR	106 746	0,06
2 416	Legrand SA	EUR	227 175	0,13
1 682	L'Oréal SA	EUR	575 139	0,34
1 902	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1 208 861	0,71
26 337	Orange SA	EUR	253 571	0,15
1 392	Pernod Ricard SA	EUR	151 770	0,09
1 734	Publicis Groupe SA	EUR	178 579	0,11
2 992	Renault SA	EUR	140 767	0,08
7 273	Rexel SA	EUR	178 905	0,11
8 091	Sanofi SA	EUR	758 483	0,45
20	Sartorius Stedim Biotech	EUR	3 727	0,00
4 618	Schneider Electric SE	EUR	1 112 376	0,66
136	SEB SA	EUR	11 924	0,01
6 775	Société Générale SA	EUR	184 021	0,11
1 115	Sodexo SA	EUR	88 656	0,05
5 800	Vinci SA	EUR	578 441	0,34
			9 409 749	5,56
Allemagne				
1 112	adidas AG	EUR	263 306	0,16
2 507	Allianz SE	EUR	741 778	0,44
3 906	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	308 519	0,18
2 030	Bayerische Motoren Werke AG—Preferred	EUR	146 954	0,09
3 535	Brenntag SE	EUR	204 638	0,12
6 903	Commerzbank AG	EUR	108 553	0,06
527	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	43 010	0,03
8 425	DaimlerTruckHoldingAG	EUR	310 445	0,18
1 563	Delivery Hero SE *	EUR	42 383	0,02
1 207	Deutsche Boerse AG	EUR	268 378	0,16
31 274	Deutsche Telekom AG	EUR	903 500	0,53
770	Dr. Ing hc F Porsche AG—Preferred *	EUR	44 982	0,03
2 503	Fresenius Medical Care AG	EUR	110 528	0,07
5 010	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	168 046	0,10
2 277	GEA Group AG	EUR	108 909	0,06
459	Hannover Rueck SE	EUR	110 883	0,07
48	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	3 548	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Allemagne (suite)				
2 572	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	EUR	217 827	0,13
11 249	Infineon Technologies AG	EUR	353 213	0,21
603	Knorr-Bremse AG	EUR	42 417	0,02
280	LEG Immobilien SE	EUR	22 918	0,01
10 115	Mercedes-Benz Group AG	EUR	544 166	0,32
810	Merck KGaA	EUR	113 285	0,07
919	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	447 756	0,26
83	Puma SE	EUR	3 680	0,00
46	Rational AG	EUR	37 663	0,02
7 258	SAP SE	EUR	1 715 175	1,01
78	Sartorius AG—Preferred	EUR	16 819	0,01
169	Scout24 SE *	EUR	14 358	0,01
5 727	Siemens AG	EUR	1 079 932	0,64
2 240	Siemens Healthineers AG *	EUR	114 700	0,07
2 152	Symrise AG	EUR	220 894	0,13
381	Talanx AG	EUR	31 314	0,02
6 691	Vonovia SE	EUR	196 190	0,12
497	Zalando SE *	EUR	16 084	0,01
			9 076 751	5,36
Hong Kong				
12 021	AIA Group Ltd.	HKD	84 135	0,05
5 253	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	16 293	0,01
2 647	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	10 497	0,01
70	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	5 417	0,00
1 165	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	13 834	0,01
1 629	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	4 779	0,00
8 796	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	10 497	0,01
1 425	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	52 234	0,03
1 441	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	6 195	0,00
423	Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	16 756	0,01
4 438	MTR Corp. Ltd.	HKD	14 954	0,01
74 274	Peace Mark Holdings Ltd. **	HKD	0	0,00
4 031	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	27 164	0,02
56 462	Prudential PLC	GBP	435 001	0,26
6 678	Sino Land Co. Ltd.	HKD	6 517	0,00
1 914	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	17 762	0,01
1 140	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	9 986	0,01
1 914	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	24 388	0,01
652	Wharf Holdings Ltd.	HKD	1 770	0,00
2 606	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	6 434	0,00
			764 613	0,45
Irlande				
750	Accenture PLC Class A	USD	254 779	0,15
3 150	AerCap Holdings NV	USD	291 108	0,17
19 878	AIB Group PLC	EUR	105 950	0,06
2 927	Aptiv PLC	USD	170 930	0,10
4 073	Bank of Ireland Group PLC	EUR	35 870	0,02
7 514	Experian PLC	GBP	313 094	0,19
678	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	20 305	0,01
591	Kerry Group PLC Class A	EUR	55 067	0,03
2 010	Kingspan Group PLC	EUR	141 585	0,08
1 504	Medtronic PLC	USD	116 039	0,07
604	TE Connectivity PLC	USD	83 399	0,05
256	Trane Technologies PLC	USD	91 374	0,06
			1 679 500	0,99
Italie				
7 698	Banco BPM SpA	EUR	60 133	0,04
920	Ferrari NV	EUR	379 206	0,23
9 337	Generali	EUR	254 620	0,15
105 363	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	407 019	0,24
3 725	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	52 431	0,03
913	Moncler SpA	EUR	46 546	0,03
5 321	Poste Italiane SpA *	EUR	72 468	0,04
83 360	Snam SpA	EUR	356 529	0,21
55 471	Telecom Italia SpA	EUR	13 679	0,01
14 215	UniCredit SpA	EUR	547 645	0,32
			2 190 276	1,30
Japon				
880	Advantest Corp.	JPY	49 713	0,03
814	Aeon Co. Ltd.	JPY	18 491	0,01
635	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	25 185	0,01
1 995	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	20 316	0,01
1 270	Asics Corp.	JPY	24 279	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Japon (suite)				
2 069	Astellas Pharma, Inc.	JPY	19 505	0,01
546	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	12 671	0,01
537	Brother Industries Ltd.	JPY	8 910	0,00
1 352	Canon, Inc.	JPY	42 874	0,03
301	Capcom Co. Ltd.	JPY	6 433	0,00
1 254	Central Japan Railway Co.	JPY	22 850	0,01
749	Chiba Bank Ltd.	JPY	5 628	0,00
652	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	28 020	0,02
1 963	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	10 506	0,01
766	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	10 441	0,01
570	Daifuku Co. Ltd.	JPY	11 560	0,01
1 091	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	28 399	0,02
1 979	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	52 923	0,03
41	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	4 398	0,00
774	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	23 096	0,01
1 686	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	10 856	0,01
4 137	Denso Corp.	JPY	56 297	0,03
106	Dentsu Group, Inc.	JPY	2 480	0,00
130	Disco Corp.	JPY	34 214	0,02
1 156	East Japan Railway Co.	JPY	19 862	0,01
285	Eisai Co. Ltd.	JPY	7 582	0,00
912	FANUC Corp.	JPY	23 400	0,01
212	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	70 027	0,04
366	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	19 272	0,01
1 539	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	31 297	0,02
415	Fujikura Ltd.	JPY	16 712	0,01
1 816	Fujitsu Ltd.	JPY	31 242	0,02
16	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	3 451	0,00
1 083	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	23 408	0,01
5 351	Hitachi Ltd.	JPY	129 443	0,08
8 364	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	78 891	0,05
261	Hoshizaki Corp.	JPY	10 031	0,01
391	Hoya Corp.	JPY	47 598	0,03
2 166	Isuzu Motors Ltd.	JPY	28 733	0,02
1 865	ITOCHU Corp.	JPY	89 755	0,05
871	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	9 478	0,01
1 498	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	13 761	0,01
741	Kajima Corp.	JPY	13 120	0,01
676	Kao Corp.	JPY	26 533	0,02
1 621	KDDI Corp.	JPY	50 212	0,03
204	Keyence Corp.	JPY	80 858	0,05
985	Kikkoman Corp.	JPY	10 672	0,01
1 564	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	19 688	0,01
147	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	3 099	0,00
252	Kokusai Electric Corp.	JPY	3 328	0,00
2 997	Kubota Corp.	JPY	33 867	0,02
1 222	Kyocera Corp.	JPY	11 827	0,01
147	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	2 140	0,00
98	Lasertec Corp.	JPY	9 119	0,01
3 624	LY Corp.	JPY	9 340	0,01
73	M3, Inc.	JPY	629	0,00
277	Makita Corp.	JPY	8 240	0,00
244	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	3 461	0,00
570	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	11 213	0,01
668	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	10 544	0,01
1 564	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	21 143	0,01
1 572	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	10 064	0,01
11 923	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	135 245	0,08
4 121	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	83 841	0,05
3 820	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	29 808	0,02
2 582	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	61 441	0,04
49	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	802	0,00
1 808	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	38 317	0,02
1 987	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	31 253	0,02
350	NEC Corp.	JPY	29 524	0,02
489	Nexon Co. Ltd.	JPY	7 136	0,00
733	NIDEC Corp.	JPY	12 859	0,01
1 165	Nintendo Co. Ltd.	JPY	66 295	0,04
2 736	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	17 210	0,01
31 656	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	30 734	0,02
15 238	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	44 943	0,03
309	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	7 270	0,00
90	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	10 258	0,01
2 085	Nitto Denko Corp.	JPY	34 334	0,02
4 414	Nomura Holdings, Inc.	JPY	25 260	0,01
407	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	11 658	0,01
1 034	NTT Data Group Corp.	JPY	19 257	0,01
1 816	Obayashi Corp.	JPY	23 357	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Japon (suite)				
163	Obic Co. Ltd.	JPY	4 697	0,00
1 572	Olympus Corp.	JPY	22 895	0,01
244	Omron Corp.	JPY	8 037	0,00
252	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2 536	0,00
1 189	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	25 002	0,01
1 450	ORIX Corp.	JPY	30 358	0,02
236	Otsuka Corp.	JPY	5 238	0,00
472	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	24 962	0,01
513	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	13 607	0,01
4 675	Panasonic Holdings Corp.	JPY	47 195	0,03
2 142	Rakuten Group, Inc.	JPY	11 304	0,01
1 572	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	107 643	0,06
2 378	Renesas Electronics Corp.	JPY	29 905	0,02
1 849	Resona Holdings, Inc.	JPY	13 001	0,01
668	SBI Holdings, Inc.	JPY	16 340	0,01
163	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	9 498	0,01
261	SCSK Corp.	JPY	5 334	0,00
326	Secom Co. Ltd.	JPY	10 747	0,01
521	Seiko Epson Corp.	JPY	9 210	0,01
1 197	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	19 973	0,01
969	Sekisui House Ltd.	JPY	22 523	0,01
3 046	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	46 547	0,03
1 165	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	10 777	0,01
114	Shimadzu Corp.	JPY	3 125	0,00
81	Shimano, Inc.	JPY	10 704	0,01
2 574	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	83 750	0,05
627	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	8 551	0,00
350	Shiseido Co. Ltd.	JPY	5 996	0,00
733	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	5 785	0,00
73	SMC Corp.	JPY	28 006	0,02
39 938	SoftBank Corp.	JPY	48 813	0,03
1 075	SoftBank Group Corp.	JPY	60 674	0,04
1 173	Sompo Holdings, Inc.	JPY	29 683	0,02
6 735	Sony Group Corp.	JPY	139 430	0,08
2 060	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	36 128	0,02
4 267	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	98 703	0,06
578	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	13 118	0,01
269	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	8 158	0,00
318	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	9 784	0,01
3 999	Suzuki Motor Corp.	JPY	43 983	0,03
122	Sysmex Corp.	JPY	2 189	0,00
252	T&D Holdings, Inc.	JPY	4 507	0,00
220	Taisei Corp.	JPY	8 970	0,01
2 020	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	51 890	0,03
2 313	TDK Corp.	JPY	29 455	0,02
1 384	Terumo Corp.	JPY	26 050	0,02
171	TIS, Inc.	JPY	3 927	0,00
33	Toho Co. Ltd.	JPY	1 232	0,00
2 158	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	75 962	0,04
472	Tokyo Electron Ltd.	JPY	70 198	0,04
407	Tokyu Corp.	JPY	4 224	0,00
33	TOTO Ltd.	JPY	762	0,00
464	Toyota Industries Corp.	JPY	36 697	0,02
147	Trend Micro, Inc.	JPY	7 717	0,00
831	Unicharm Corp.	JPY	6 649	0,00
643	West Japan Railway Co.	JPY	11 058	0,01
212	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	3 887	0,00
3 925	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	33 878	0,02
546	Yaskawa Electric Corp.	JPY	13 636	0,01
546	Yokogawa Electric Corp.	JPY	11 393	0,01
147	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	8 075	0,00
138	ZOZO, Inc.	JPY	4 166	0,00
			3 792 129	2,24

Luxembourg

460	Eurofins Scientific SE	EUR	22 705	0,01
			22 705	0,01

Pays-Bas

485	ABN AMRO Bank NV CVA *	EUR	7 218	0,01
101	Adyen NV *	EUR	145 148	0,09
9 555	Aegon Ltd.	EUR	54 655	0,03
5 069	Akzo Nobel NV	EUR	293 800	0,17
364	Argenx SE	EUR	218 549	0,13
375	ASM International NV	EUR	209 376	0,12
2 502	ASML Holding NV	EUR	1 697 957	1,00
414	BE Semiconductor Industries NV	EUR	54 760	0,03
455	EXOR NV (traded in Italy)	EUR	40 299	0,02
1 307	EXOR NV (traded in Netherlands)	EUR	115 751	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Pays-Bas (suite)				
6 676	Ferrovial SE	EUR	271 027	0,16
815	Heineken NV	EUR	56 018	0,03
364	IMCD NV	EUR	52 189	0,03
15 640	ING Groep NV	EUR	236 640	0,14
16	JDE Peet's NV	EUR	257	0,00
1 273	Koninklijke KPN NV	EUR	4 475	0,00
7 113	Koninklijke Philips NV	EUR	173 561	0,10
1 857	NN Group NV	EUR	78 139	0,05
319	NXP Semiconductors NV	USD	64 047	0,04
6 960	Prosus NV	EUR	266 936	0,16
629	QIAGEN NV	EUR	27 095	0,02
400	Randstad NV	EUR	16 264	0,01
2 405	Stellantis NV (traded in France)	EUR	30 405	0,02
17 401	Stellantis NV (traded in Italy)	EUR	219 079	0,13
1 822	Wolters Kluwer NV	EUR	292 173	0,17
			4 625 818	2,73

Nouvelle-Zélande

1 599	Auckland International Airport Ltd.	NZD	7 527	0,00
495	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	10 286	0,01
3 150	Mercury NZ Ltd.	NZD	9 970	0,01
3 640	Meridian Energy Ltd.	NZD	11 640	0,01
93	Xero Ltd.	AUD	9 332	0,00
			48 755	0,03

Norvège

20 838	DNB Bank ASA	NOK	402 042	0,24
5 949	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	101 680	0,06
13 415	Mowi ASA	NOK	222 145	0,13
1 477	Orkla ASA	NOK	12 352	0,01
3 487	Salmar ASA	NOK	160 259	0,09
25 251	Telenor ASA	NOK	272 462	0,16
			1 170 940	0,69

Singapour

6 523	CapitalLand Investment Ltd.	SGD	12 099	0,01
2 264	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	70 071	0,04
2 666	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	12 153	0,01
4 202	Keppel Ltd.	SGD	20 348	0,01
4 316	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	50 997	0,03
373	Sea Ltd. ADR	USD	38 160	0,02
179	Singapore Exchange Ltd.	SGD	1 616	0,00
11 793	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	25 712	0,01
1 727	United Overseas Bank Ltd.	SGD	44 403	0,03
			275 559	0,16

Espagne

1 703	Acciona SA	EUR	185 088	0,11
3 677	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	EUR	178 137	0,11
1 088	Aena SME SA *	EUR	214 873	0,13
4 267	Amadeus IT Group SA	EUR	291 020	0,17
43 124	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	407 607	0,24
31 383	Banco de Sabadell SA	EUR	58 905	0,03
101 479	Banco Santander SA	EUR	453 052	0,27
19 479	CaixaBank SA	EUR	101 991	0,06
433	Cellnex Telecom SA *	EUR	13 214	0,01
2 084	Grifols SA	EUR	19 066	0,01
11 082	Industria de Diseño Textil SA	EUR	550 087	0,32
43 485	Telefonica SA	EUR	171 201	0,10
			2 644 241	1,56

Suède

3 159	AddTech AB Class B	SEK	83 159	0,05
3 155	Alfa Laval AB	SEK	127 571	0,08
12 747	Assa Abloy AB Class B	SEK	364 073	0,22
24 000	Atlas Copco AB Class A	SEK	354 177	0,21
12 496	Atlas Copco AB Class B	SEK	163 227	0,10
3 026	BeijerRef AB	SEK	43 140	0,03
4 287	Epiroc AB Class A	SEK	72 140	0,04
1 514	Epiroc AB Class B	SEK	22 813	0,01
5 390	Fastighets AB Balder Class B	SEK	36 182	0,02
754	Gefinge AB Class B	SEK	11 963	0,01
1 847	H & M Hennes & Mauritz AB Class B	SEK	24 064	0,01
9 746	Hexagon AB Class B	SEK	89 955	0,05
5 804	Holmen AB Class B	SEK	206 056	0,12
782	Industrivarden AB Class A	SEK	23 875	0,01
1 998	Industrivarden AB Class C	SEK	60 976	0,04
1 141	Indutrade AB	SEK	27 630	0,02
1 632	Investment AB Latour Class B	SEK	39 352	0,02
11 257	InvestorAB Class B	SEK	287 973	0,17

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Suède (suite)				
286	L E Lundbergföretagen AB Class B	SEK	12 503	0,01
3 239	Lifco AB Class B	SEK	90 760	0,05
26 682	Nibe Industrier AB Class B	SEK	100 836	0,06
9 438	Sandvik AB	SEK	163 582	0,10
552	Securitas AB Class B	SEK	6 610	0,00
7 512	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	SEK	99 437	0,06
151	Skanska AB Class B	SEK	3 076	0,00
1 052	Spotify Technology SA	USD	454 438	0,27
16 048	Svenska Cellulosa AB SCA Class B	SEK	196 999	0,12
7 219	Svenska Handelsbanken AB Class A	SEK	72 057	0,04
2 100	Swedbank AB Class A	SEK	40 067	0,02
3 980	Trelleborg AB Class B	SEK	131 696	0,08
			3 410 387	2,02
Suisse				
15 401	ABB Ltd.	CHF	805 340	0,48
398	Adecco Group AG	CHF	9 472	0,01
3 112	Alcon, Inc.	CHF	255 044	0,15
11	Barry Callebaut AG	CHF	14 118	0,01
8	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG (traded in Switzerland)	CHF	84 773	0,05
1	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG (traded in Switzerland)	CHF	90 151	0,05
764	Chubb Ltd.	USD	203 846	0,12
5 531	Coca-Cola HBC AG Class DI	GBP	182 773	0,11
1 595	DSM-Firmenich AG	EUR	155 888	0,09
418	Galderna Group AG	CHF	44 843	0,03
297	Geberit AG	CHF	162 919	0,10
114	Givaudan SA	CHF	481 737	0,28
982	Julius Baer Group Ltd.	CHF	61 376	0,04
286	Kuehne & Nagel International AG	CHF	63 414	0,04
1 019	Logitech International SA	CHF	81 469	0,05
407	Lonza Group AG	CHF	232 135	0,14
16 870	Nestle SA	CHF	1 346 140	0,79
12 936	Novartis AG	CHF	1 222 748	0,72
1	Partners Group Holding AG	CHF	739	0,00
4 521	Roche Holding AG	CHF	1 230 861	0,73
2 600	Sandoz Group AG	CHF	102 993	0,06
576	Schindler Holding AG	CHF	153 732	0,09
773	SGS SA	CHF	74 895	0,04
7 477	SIG Group AG	CHF	142 453	0,08
2 053	Sika AG	CHF	472 018	0,28
105	Sonova Holding AG	CHF	33 229	0,02
4 947	STMicroelectronics NV	EUR	120 085	0,07
515	Straumann Holding AG	CHF	62 758	0,04
295	Swatch Group AG Class BR	CHF	51 891	0,03
196	Swiss Life Holding AG	CHF	146 187	0,09
310	Swiss Prime Site AG	CHF	32 616	0,02
1 369	Swiss Re AG	CHF	191 434	0,11
164	Swisscom AG	CHF	87 976	0,05
197	VAT Group AG*	CHF	71 940	0,04
818	Zurich Insurance Group AG	CHF	469 462	0,28
			8 943 455	5,29
Émirats arabes unis				
838	NMC Health PLC **	GBP	0	0,00
			0	0,00
Royaume-Uni				
13 126	3i Group PLC	GBP	565 786	0,33
5 271	Ashtead Group PLC	GBP	316 525	0,19
11 173	AstraZeneca PLC	GBP	1 414 533	0,84
15 159	Aviva PLC	GBP	85 951	0,05
4 870	Barratt Redrow PLC	GBP	25 921	0,02
110 904	BT Group PLC	GBP	193 220	0,11
4 120	Bunzl PLC	GBP	164 235	0,10
2 313	CNH Industrial NV	USD	25 305	0,01
1 408	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	104 455	0,06
18 851	Compass Group PLC	GBP	606 924	0,36
1 490	Croda International PLC	GBP	61 001	0,04
20 261	Diageo PLC	GBP	621 825	0,37
37 947	GSK PLC	GBP	617 985	0,37
57 293	Haleon PLC	GBP	261 513	0,15
898	Hikma Pharmaceuticals PLC	GBP	21 654	0,01
138 325	HSBC Holdings PLC	GBP	1 313 802	0,78
10 379	Informa PLC	GBP	100 226	0,06
122 350	Legal & General Group PLC	GBP	340 054	0,20
527 581	Lloyds Banking Group PLC	GBP	349 545	0,21

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Royaume-Uni (suite)				
3 824	London Stock Exchange Group PLC	GBP	521 995	0,31
16 714	Marks & Spencer Group PLC	GBP	75 906	0,04
90 842	NatWest Group PLC	GBP	441 790	0,26
5 802	Pearson PLC	GBP	89 958	0,05
630	Pentair PLC	USD	61 230	0,04
6 042	Phoenix Group Holdings PLC	GBP	37 266	0,02
3 529	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	206 269	0,12
17 348	RELX PLC	GBP	761 439	0,45
12 516	Rentokil Initial PLC	GBP	60 670	0,04
2 512	Sage Group PLC	GBP	38 671	0,02
6 977	Severn Trent PLC	GBP	211 624	0,13
13 022	Smith & Nephew PLC	GBP	156 147	0,09
1 303	Spirax Group PLC	GBP	108 049	0,06
14 853	Standard Chartered PLC	GBP	177 590	0,10
27 993	Taylor Wimpey PLC	GBP	41 339	0,02
114 307	Tesco PLC	GBP	509 173	0,30
12 377	Unilever PLC	GBP	680 837	0,40
7 084	Unilever PLC	EUR	388 791	0,23
24 698	United Utilities Group PLC	GBP	314 099	0,19
505 031	Vodafone Group PLC	GBP	417 188	0,25
3 362	Wise PLC Class A	GBP	43 346	0,03
			12 533 837	7,41
États-Unis				
2 201	Abbott Laboratories	USD	240 450	0,14
1 954	AbbVie, Inc.	USD	335 249	0,20
545	Adobe, Inc.	USD	234 157	0,14
2 218	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	258 779	0,15
180	AECOM	USD	18 581	0,01
1 008	Aflac, Inc.	USD	100 690	0,06
738	Airbnb, Inc.	USD	93 697	0,06
29	Akamai Technologies, Inc.	USD	2 689	0,00
565	Albemarle Corp.	USD	46 935	0,03
59	Align Technology, Inc.	USD	11 966	0,01
315	Allstate Corp.	USD	58 637	0,03
353	Ally Financial, Inc.	USD	12 267	0,01
132	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	29 897	0,02
6 559	Alphabet, Inc. Class A	USD	1 199 065	0,71
5 113	Alphabet, Inc. Class C	USD	940 330	0,56
10 159	Amazon.com, Inc.	USD	2 152 440	1,27
761	American Express Co.	USD	218 153	0,13
1 118	American International Group, Inc.	USD	78 602	0,05
1 245	American Water Works Co., Inc.	USD	149 640	0,09
159	Ameriprise Financial, Inc.	USD	81 891	0,05
597	Amgen, Inc.	USD	150 208	0,09
198	Aon PLC Class A	USD	68 656	0,04
700	Apollo Global Management, Inc.	USD	111 661	0,07
16 435	Apple, Inc.	USD	3 974 673	2,35
1 345	Applied Materials, Inc.	USD	211 285	0,12
285	AppLovin Corp. Class A	USD	89 150	0,05
270	ARES Management Corp. Class A	USD	46 229	0,03
1 359	Arista Networks, Inc.	USD	145 094	0,09
383	Arthur J Gallagher & Co.	USD	104 857	0,06
13 605	AT&T, Inc.	USD	299 160	0,18
1 582	Atmos Energy Corp.	USD	212 775	0,13
157	Autodesk, Inc.	USD	44 778	0,03
824	Automatic Data Processing, Inc.	USD	232 951	0,14
22	AutoZone, Inc.	USD	69 541	0,04
13 014	Baker Hughes Co.	USD	515 527	0,30
1 245	Ball Corp.	USD	66 279	0,04
7 877	Bank of America Corp.	USD	334 311	0,20
977	Bank of New York Mellon Corp.	USD	72 474	0,04
171	Becton Dickinson & Co.	USD	37 513	0,02
171	Best Buy Co., Inc.	USD	14 169	0,01
198	Blackrock, Inc.	USD	196 280	0,12
799	Block, Inc.	USD	65 619	0,04
46	Booking Holdings, Inc.	USD	222 583	0,13
146	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	18 188	0,01
2 126	Boston Scientific Corp.	USD	183 374	0,11
2 566	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	140 156	0,08
5 069	Broadcom, Inc.	USD	1 134 801	0,67
62	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	13 521	0,01
261	Builders FirstSource, Inc.	USD	36 080	0,02
13	Burlington Stores, Inc.	USD	3 708	0,00
322	Cadence Design Systems, Inc.	USD	93 308	0,05
615	Capital One Financial Corp.	USD	105 966	0,06
326	Cardinal Health, Inc.	USD	37 213	0,02
1 027	Carrier Global Corp.	USD	67 670	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
158	Carvana Co.	USD	31 022	0,02
923	Caterpillar, Inc.	USD	323 467	0,19
75	Cboe Global Markets, Inc.	USD	14 104	0,01
494	CBRE Group, Inc. Class A	USD	62 632	0,04
58	CDW Corp.	USD	9 696	0,01
188	Cencora, Inc.	USD	40 757	0,02
819	Centene Corp.	USD	47 936	0,03
183	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	18 233	0,01
2 070	Charles Schwab Corp.	USD	147 944	0,09
153	Charter Communications, Inc. Class A	USD	50 743	0,03
2 742	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	159 667	0,09
361	Cigna Group	USD	96 272	0,06
550	Cintas Corp.	USD	96 991	0,06
5 037	Cisco Systems, Inc.	USD	287 950	0,17
842	Citizens Financial Group, Inc.	USD	35 572	0,02
392	Cloudflare, Inc. Class A	USD	40 806	0,02
417	CME Group, Inc.	USD	93 609	0,06
7 312	Coca-Cola Co.	USD	439 668	0,26
77	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	USD	5 736	0,00
277	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	66 377	0,04
35	Colgate-Palmolive Co.	USD	3 052	0,00
5 585	Comcast Corp. Class A	USD	202 427	0,12
7	Conagra Brands, Inc.	USD	195	0,00
334	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	71 275	0,04
1 691	Copart, Inc.	USD	93 737	0,06
78	Corebridge Financial, Inc.	USD	2 267	0,00
1	Corpay, Inc.	USD	284	0,00
258	CoStar Group, Inc.	USD	17 846	0,01
604	Costco Wholesale Corp.	USD	534 780	0,32
337	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	111 320	0,07
3 568	CSX Corp.	USD	111 178	0,07
1 775	CVS Health Corp.	USD	76 947	0,05
638	Danaher Corp.	USD	141 515	0,08
289	Darden Restaurants, Inc.	USD	52 101	0,03
382	Datadog, Inc. Class A	USD	52 755	0,03
251	Dayforce, Inc.	USD	17 597	0,01
221	Deckers Outdoor Corp.	USD	43 361	0,03
515	Deere & Co.	USD	210 707	0,12
615	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	68 493	0,04
876	Dexcom, Inc.	USD	65 780	0,04
105	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	23 169	0,01
413	Discover Financial Services	USD	69 082	0,04
141	DocuSign, Inc.	USD	12 210	0,01
646	Dollar General Corp.	USD	47 323	0,03
689	DollarTree, Inc.	USD	49 887	0,03
43	Dominio's Pizza, Inc.	USD	17 440	0,01
378	DoorDash, Inc. Class A	USD	61 159	0,04
476	Dover Corp.	USD	86 169	0,05
439	DR Horton, Inc.	USD	59 264	0,03
885	DuPont de Nemours, Inc.	USD	65 143	0,04
43	Dynatrace, Inc.	USD	2 281	0,00
302	eBay, Inc.	USD	18 049	0,01
447	Ecolab, Inc.	USD	101 114	0,06
3 759	Edison International	USD	289 819	0,17
1 095	Edwards Lifesciences Corp.	USD	78 314	0,05
122	Electronic Arts, Inc.	USD	17 268	0,01
226	Elevance Health, Inc.	USD	80 465	0,05
943	Eli Lilly & Co.	USD	702 796	0,41
127	EMCOR Group, Inc.	USD	55 479	0,03
1 072	Emerson Electric Co.	USD	128 280	0,08
323	Enphase Energy, Inc.	USD	21 437	0,01
41	EPAM Systems, Inc.	USD	9 248	0,01
170	Equifax, Inc.	USD	41 791	0,02
1 537	Essential Utilities, Inc.	USD	53 893	0,03
174	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	12 571	0,01
3 017	Eversource Energy	USD	167 342	0,10
99	Exact Sciences Corp.	USD	5 359	0,00
8 307	Exelon Corp.	USD	301 948	0,18
271	Expedia Group, Inc.	USD	48 794	0,03
88	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	9 413	0,01
24	Fair Isaac Corp.	USD	45 744	0,03
533	Fastenal Co.	USD	36 998	0,02
309	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	51 754	0,03
346	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	26 973	0,02
568	Fifth Third Bancorp	USD	23 200	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
21	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	43 452	0,03
207	First Solar, Inc.	USD	35 187	0,02
659	Fiserv, Inc.	USD	130 691	0,08
47 956	Ford Motor Co.	USD	458 490	0,27
912	Fortinet, Inc.	USD	83 245	0,05
262	Fortive Corp.	USD	19 011	0,01
445	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	33 621	0,02
534	GE Vernova, Inc.	USD	169 582	0,10
1 241	General Mills, Inc.	USD	76 426	0,04
107	Genuine Parts Co.	USD	12 103	0,01
1 152	Gilead Sciences, Inc.	USD	102 784	0,06
258	Global Payments, Inc.	USD	27 911	0,02
51	GoDaddy, Inc. Class A	USD	9 795	0,01
496	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	274 372	0,16
419	Hartford Financial Services Group, Inc.	USD	44 270	0,03
128	HCA Healthcare, Inc.	USD	37 033	0,02
235	Hershey Co.	USD	38 502	0,02
2 177	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	44 887	0,03
633	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	150 971	0,09
1 140	Home Depot, Inc.	USD	428 192	0,25
1 872	HP, Inc.	USD	58 985	0,03
326	Hubbell, Inc.	USD	132 021	0,08
60	HubSpot, Inc.	USD	40 353	0,02
159	Humana, Inc.	USD	39 076	0,02
2 252	Huntington Bancshares, Inc.	USD	35 379	0,02
61	IDEX Corp.	USD	12 384	0,01
19	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	7 504	0,00
809	Illinois Tool Works, Inc.	USD	198 056	0,12
1 305	Ingersoll Rand, Inc.	USD	113 974	0,07
54	Insulet Corp.	USD	13 531	0,01
5 177	Intel Corp.	USD	100 239	0,06
907	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	130 571	0,08
1 101	International Business Machines Corp.	USD	233 774	0,14
214	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	17 475	0,01
360	Intuit, Inc.	USD	218 327	0,13
475	Intuitive Surgical, Inc.	USD	239 200	0,14
76	J.M. Smucker Co.	USD	8 122	0,00
3 295	Johnson & Johnson	USD	460 211	0,27
517	Johnson Controls International PLC	USD	39 426	0,02
3 682	JPMorgan Chase & Co.	USD	852 340	0,50
337	Kellanova	USD	26 335	0,02
2 020	Kenvue, Inc.	USD	41 641	0,02
2 040	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	63 277	0,04
629	KeyCorp	USD	10 407	0,01
61	Keysight Technologies, Inc.	USD	9 454	0,01
924	KKR & Co., Inc.	USD	132 013	0,08
118	KLA Corp.	USD	71 861	0,04
1 852	Kraft Heinz Co.	USD	54 919	0,03
1 751	Lam Research Corp.	USD	122 136	0,07
304	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	19 590	0,01
346	Lennar Corp. Class A	USD	45 540	0,03
91	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	8 147	0,00
140	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	17 500	0,01
3 368	Loews Corp.	USD	275 464	0,16
593	Lowe's Cos., Inc.	USD	141 274	0,08
84	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	26 514	0,02
210	M&T Bank Corp.	USD	38 149	0,02
1 050	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	215 387	0,13
1 230	Marvell Technology, Inc.	USD	131 222	0,08
937	Mastercard, Inc. Class A	USD	476 273	0,28
27	Match Group, Inc.	USD	858	0,00
1 177	McDonald's Corp.	USD	329 416	0,19
193	McKesson Corp.	USD	106 311	0,06
3 277	Merck & Co., Inc.	USD	314 823	0,19
2 391	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	1 351 755	0,80
1 181	MetLife, Inc.	USD	93 362	0,05
442	Microchip Technology, Inc.	USD	24 477	0,01
7 596	Microsoft Corp.	USD	3 091 836	1,83
235	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	65 816	0,04
594	Moderna, Inc.	USD	23 849	0,01
109	Molina Healthcare, Inc.	USD	30 750	0,02
278	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	15 407	0,01
2 596	Mondelez International, Inc. Class A	USD	149 716	0,09
124	MongoDB, Inc.	USD	27 845	0,02
80	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	45 628	0,03
1 999	Monster Beverage Corp.	USD	101 459	0,06
131	Moody's Corp.	USD	60 094	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
1 691	Morgan Stanley	USD	205 330	0,12
114	Motorola Solutions, Inc.	USD	50 920	0,03
60	MSCI, Inc.	USD	34 938	0,02
174	Nasdaq, Inc.	USD	13 002	0,01
219	NetApp, Inc.	USD	24 552	0,01
502	Netflix, Inc.	USD	432 034	0,25
3 743	Newmont Corp.	USD	134 554	0,08
1 719	NIKE, Inc. Class B	USD	125 643	0,07
324	Norfolk Southern Corp.	USD	73 453	0,04
246	Nutanix, Inc. Class A	USD	14 532	0,01
26 673	NVIDIA Corp.	USD	3 459 163	2,04
169	Okta, Inc.	USD	12 839	0,01
262	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	44 695	0,03
773	ON Semiconductor Corp.	USD	47 072	0,03
1 944	Oracle Corp.	USD	312 845	0,18
62	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	71 038	0,04
894	Otis Worldwide Corp.	USD	79 926	0,05
1 116	PACCAR, Inc.	USD	112 059	0,07
2 768	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	202 155	0,12
940	Palo Alto Networks, Inc.	USD	165 095	0,10
566	Paychex, Inc.	USD	76 631	0,05
134	Paycom Software, Inc.	USD	26 494	0,02
1 334	PayPal Holdings, Inc.	USD	109 971	0,06
2 518	PepsiCo, Inc.	USD	369 723	0,22
7 992	Pfizer, Inc.	USD	204 749	0,12
832	Pinterest, Inc. Class A	USD	23 297	0,01
521	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	96 957	0,06
746	PPG Industries, Inc.	USD	86 059	0,05
3 227	Procter & Gamble Co.	USD	522 416	0,31
830	Progressive Corp.	USD	192 162	0,11
435	Prudential Financial, Inc.	USD	49 780	0,03
3 191	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	260 400	0,15
497	Pure Storage, Inc. Class A	USD	29 467	0,02
22	Qorvo, Inc.	USD	1 519	0,00
1 500	QUALCOMM, Inc.	USD	222 514	0,13
457	Quanta Services, Inc.	USD	139 399	0,08
219	Raymond James Financial, Inc.	USD	32 870	0,02
330	RB Global, Inc.	CAD	28 725	0,02
115	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	79 368	0,05
1 238	Regions Financial Corp.	USD	28 128	0,02
261	Reliance, Inc.	USD	67 884	0,04
180	ResMed, Inc.	USD	39 733	0,02
19 066	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	244 884	0,14
949	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	34 154	0,02
610	ROBLOX Corp. Class A	USD	34 067	0,02
310	Rockwell Automation, Inc.	USD	85 694	0,05
176	Roku, Inc.	USD	12 651	0,01
22	Roper Technologies, Inc.	USD	10 853	0,01
123	Ross Stores, Inc.	USD	17 966	0,01
346	RPM International, Inc.	USD	41 122	0,02
442	S&P Global, Inc.	USD	212 559	0,13
1 243	Salesforce, Inc.	USD	401 206	0,24
417	Samsara, Inc. Class A	USD	17 574	0,01
13 247	Schlumberger NV	USD	490 482	0,29
193	Seagate Technology Holdings PLC	USD	16 100	0,01
267	ServiceNow, Inc.	USD	273 388	0,16
432	Sherwin-Williams Co.	USD	141 801	0,08
1 776	Snap, Inc. Class A	USD	18 475	0,01
105	Snap-on, Inc.	USD	34 263	0,02
428	Snowflake, Inc. Class A	USD	63 812	0,04
175	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	13 579	0,01
390	Stryker Corp.	USD	135 650	0,08
1 243	Super Micro Computer, Inc.	USD	36 583	0,02
837	Synchrony Financial	USD	52 538	0,03
208	Synopsys, Inc.	USD	97 567	0,06
87	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	15 392	0,01
695	Target Corp.	USD	90 726	0,05
1 062	Texas Instruments, Inc.	USD	192 262	0,11
374	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	187 866	0,11
1 112	TJX Cos., Inc.	USD	129 791	0,08
889	T-Mobile U.S., Inc.	USD	189 526	0,11
377	Toast, Inc. Class A	USD	13 255	0,01
320	Tractor Supply Co.	USD	16 422	0,01
700	Trade Desk, Inc. Class A	USD	79 423	0,05
66	Tradeweb Markets, Inc. Class A	USD	8 379	0,00
197	TransUnion	USD	17 635	0,01
414	Travelers Cos., Inc.	USD	96 417	0,06
800	Truist Financial Corp.	USD	33 502	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
203	Twilio, Inc. Class A	USD	21 216	0,01
12	Tyler Technologies, Inc.	USD	6 413	0,00
1 849	U.S. Bancorp	USD	85 414	0,05
2 698	Uber Technologies, Inc.	USD	157 188	0,09
31	Ultra Beauty, Inc.	USD	13 096	0,01
931	Union Pacific Corp.	USD	205 062	0,12
143	United Rentals, Inc.	USD	97 188	0,06
15	United Therapeutics Corp.	USD	5 257	0,00
1 101	UnitedHealth Group, Inc.	USD	538 000	0,32
3 836	Universal Music Group NV	EUR	94 834	0,06
170	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	34 433	0,02
170	Veralto Corp.	USD	16 755	0,01
214	Verisk Analytics, Inc.	USD	57 014	0,03
5 698	Verizon Communications, Inc.	USD	220 038	0,13
269	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	104 526	0,06
959	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	105 226	0,06
2 161	Visa, Inc.	USD	659 407	0,39
399	Vulcan Materials Co.	USD	99 099	0,06
867	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	7 812	0,00
5 494	Walmart, Inc.	USD	479 324	0,28
2 379	Walt Disney Co.	USD	255 833	0,15
2 175	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	22 204	0,01
32	Watsco, Inc.	USD	14 866	0,01
66	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	20 929	0,01
732	Western Digital Corp.	USD	42 141	0,02
125	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	22 974	0,01
185	Williams-Sonoma, Inc.	USD	33 125	0,02
321	Workday, Inc. Class A	USD	79 915	0,05
524	Xylem, Inc.	USD	58 695	0,03
68	Yum! Brands, Inc.	USD	8 825	0,00
445	Zillow Group, Inc. Class C	USD	31 791	0,02
431	Zoetis, Inc.	USD	67 761	0,04
422	Zoom Communications, Inc.	USD	33 230	0,02
201	Zscaler, Inc.	USD	34 960	0,02
			50 680 032	29,94
Uruguay				
63	MercadoLibre, Inc.	USD	102 760	0,06
			102 760	0,06
FONDS OUVERTS				
France				
60	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	6 300 541	3,72
			6 300 541	3,72
Pays-Bas				
895 874	Northern Trust - Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund Class A	EUR	13 382 297	7,91
			13 382 297	7,91
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
Australie				
1 392	Goodman Group	AUD	29 655	0,02
3 424	GPT Group	AUD	8 947	0,01
1 667	Mirvac Group	AUD	1 869	0,00
10 301	Scentre Group	AUD	21 126	0,01
2 825	Stockland	AUD	8 109	0,00
9 086	Vicinity Centres Ltd.	AUD	11 409	0,01
			81 115	0,05
France				
663	Gecina SA	EUR	59 972	0,03
6 083	Klepierre SA	EUR	169 109	0,10
1 601	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	116 437	0,07
			345 518	0,20
Hong Kong				
3 192	Link	HKD	13 038	0,01
			13 038	0,01
Japon				
5	Japan Real Estate Investment Corp.	JPY	3 510	0,00
6	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	4 349	0,00
			7 859	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS DE PLACEMENTS				
IMMOBILIERS				
			EUR	%
Singapour				
7 444	CapitaLand Ascendas	SGD	13 542	0,01
9 056	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGD	12 373	0,00
			25 915	0,01
Royaume-Uni				
1 895	Land Securities Group PLC	GBP	13 384	0,01
8 365	Segro PLC	GBP	70 942	0,04
			84 326	0,05
États-Unis				
56	American Homes 4 Rent Class A	USD	2 034	0,00
758	American Tower Corp.	USD	134 314	0,08
19	AvalonBay Communities, Inc.	USD	4 108	0,00
624	Crown Castle, Inc.	USD	54 648	0,03
475	Digital Realty Trust, Inc.	USD	81 377	0,05
149	Equinix, Inc.	USD	135 625	0,08
238	Extra Space Storage, Inc.	USD	34 310	0,02
556	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	9 400	0,01
425	Iron Mountain, Inc.	USD	43 185	0,03
1 533	Prologis, Inc.	USD	156 497	0,09
235	Public Storage	USD	68 078	0,04
1 392	Realty Income Corp.	USD	71 793	0,04
185	SBA Communications Corp.	USD	36 392	0,02
242	Simon Property Group, Inc.	USD	40 237	0,03
25	Sun Communities, Inc.	USD	2 941	0,00
207	Ventas, Inc.	USD	11 764	0,01
987	Welltower, Inc.	USD	120 087	0,07
750	Weyerhaeuser Co.	USD	20 384	0,01
			1 027 174	0,61
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			167 455 370	98,93
INVESTISSEMENTS			167 455 370	98,93

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
(5)	10-Years US Note Future	03/25	USD	(500 487)	4 926	0,00
2	2-Years US Note Future	03/25	USD	407 798	248	0,00
10	5-Years US Note Future	03/25	USD	1 025 547	(3 995)	(0,00)
10	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	1 164 745	(14 941)	(0,01)
17	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	2 247 740	(58 767)	(0,04)
(7)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(982 338)	63 637	0,04
2	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	155 812	(568)	(0,00)
0	EUR/GBP Currency Future	03/25	GBP	31 330	52	0,00
29	EUR/USD Currency Future	03/25	USD	3 641 313	(65 903)	(0,04)
4	Euro OAT Future	03/25	EUR	475 727	(10 486)	(0,01)
8	EURO STOXX 50 Index Future	03/25	EUR	399 373	(8 346)	(0,00)
2	FTSE 100 Index Future	03/25	GBP	195 408	(3 240)	(0,00)
3	Mini TOPIX Index Future	03/25	JPY	52 990	625	0,00
1	S&P 500 E-mini Index Future	03/25	USD	342 516	(1 930)	(0,00)
0	S&P/TSX 60 Index Future	03/25	CAD	43 335	174	0,00
2	Swiss Market Index Future	03/25	CHF	173 856	(1 398)	(0,00)
(2)	Ultra 10-Years US Note Future	03/25	USD	(192 909)	2 681	0,00
(3)	Ultra US Bond Future	03/25	USD	(315 972)	10 214	0,01
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(87 017)	(0,05)

CONTRATS DE CHANGE À TERME****

Acheté(s)		Vendu(s)		Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
Montant	Devise	Montant	Devise			
3 039 356	EUR	3 401 322	USD	08/01/2025	(244 686)	(0,14)
40 907	EUR	44 837	USD	08/01/2025	(2 384)	(0,00)
3 403 576	USD	3 201 939	EUR	08/01/2025	84 280	0,04
42 583	USD	39 326	EUR	08/01/2025	1 788	0,00
2 461 775	EUR	2 682 310	USD	07/02/2025	(124 921)	(0,07)
4 707	EUR	5 073	USD	07/02/2025	(184)	(0,00)
511 869	USD	468 750	EUR	07/02/2025	24 870	0,01
55 945	USD	51 165	EUR	07/02/2025	2 785	0,00
273 600	EUR	290 304	USD	06/03/2025	(6 001)	(0,00)
21 512	EUR	22 615	USD	06/03/2025	(269)	(0,00)
41 066	USD	38 989	EUR	06/03/2025	562	0,00
37 050	USD	35 504	EUR	06/03/2025	181	0,00
2 209 172	EUR	2 304 053	USD	07/04/2025	(6 316)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(270 295)	(0,16)

PRODUITS DÉRIVÉS	(357 312)	(0,21)
AUTRES ACTIFS NETS	2 158 352	1,28
TOTAL DE L'ACTIF NET	169 256 410	100,00

* 144A.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

**** Les contreparties des contrats de change à terme étaient Morgan Stanley Bank et State Street Bank and Trust.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
Australie				
4 092	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	69 824	0,05
402	ASX Ltd.	AUD	15 661	0,01
175	Atlassian Corp. Class A	USD	41 106	0,03
5 364	BHP Group Ltd.	AUD	126 845	0,10
2 251	Brambles Ltd.	AUD	25 896	0,02
365	CAR Group Ltd.	AUD	7 862	0,01
35	Cochlear Ltd.	AUD	6 136	0,01
1 886	Coles Group Ltd.	AUD	21 298	0,02
1 645	Commonwealth Bank of Australia	AUD	150 737	0,12
930	Computershare Ltd.	AUD	18 886	0,02
491	CSL Ltd.	AUD	82 697	0,07
3 084	Endeavour Group Ltd.	AUD	7 746	0,01
3 914	Fortescue Ltd.	AUD	42 710	0,03
3 196	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	16 167	0,01
333	Macquarie Group Ltd.	AUD	44 128	0,03
612	Mineral Resources Ltd.	AUD	12 535	0,01
3 801	National Australia Bank Ltd.	AUD	84 322	0,07
28	Pro Medicus Ltd.	AUD	4 199	0,00
2 097	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	24 073	0,02
35	REA Group Ltd.	AUD	4 938	0,00
659	Reece Ltd.	AUD	8 819	0,01
74	SEEK Ltd.	AUD	1 001	0,00
343	SGH Ltd.	AUD	9 466	0,01
316	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	5 099	0,00
1 591	Suncorp Group Ltd.	AUD	18 078	0,01
10 545	Telstra Group Ltd.	AUD	25 282	0,02
5 530	Transurban Group	AUD	44 270	0,03
1 287	Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	8 717	0,01
1 257	Wesfarmers Ltd.	AUD	53 765	0,04
149	WiseTech Global Ltd.	AUD	10 775	0,01
1 111	Woolworths Group Ltd.	AUD	20 249	0,02
			1 013 287	0,80
Autriche				
1 675	Erste Group Bank AG	EUR	99 930	0,08
3 743	Verbund AG	EUR	262 008	0,20
			361 938	0,28
Belgique				
731	Ageas SA/NV	EUR	34 276	0,03
6 374	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	307 544	0,24
91	D'ieteren Group	EUR	14 716	0,01
351	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	23 164	0,02
199	KBC Group NV	EUR	14 852	0,01
53	Sofina SA	EUR	11 483	0,01
714	UCB SA	EUR	137 178	0,11
			543 213	0,43
Bermudes				
652	Arch Capital Group Ltd.	USD	58 122	0,05
84	Everest Group Ltd.	USD	29 473	0,02
			87 595	0,07
Canada				
1 149	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	86 734	0,07
1 521	Bank of Montreal	CAD	142 491	0,11
147	Bank of Nova Scotia	CAD	7 629	0,01
508	BCE, Inc.	CAD	11 377	0,01
4 665	Cameco Corp.	CAD	231 525	0,18
491	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	30 006	0,02
1 413	Canadian National Railway Co.	CAD	138 514	0,11
1 879	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	131 288	0,10
2	Constellation Software, Inc.	CAD	6 653	0,01
1 042	Dollarama, Inc.	CAD	98 123	0,08
768	Empire Co. Ltd. Class A	CAD	22 630	0,02
30	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	39 947	0,03
273	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	8 740	0,01
6 005	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	CAD	68 789	0,05
285	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	36 271	0,03
169	Lululemon Athletica, Inc.	USD	62 405	0,05
2 271	Manulife Financial Corp.	CAD	67 343	0,05
370	National Bank of Canada	CAD	32 551	0,03
7 491	Parkland Corp.	CAD	163 527	0,13
2 172	Quebecor, Inc. Class B	CAD	45 946	0,04
2 290	Royal Bank of Canada	CAD	266 463	0,21
913	Shopify, Inc. Class A	CAD	93 785	0,07
550	Stantec, Inc.	CAD	41 685	0,03
136	TFI International, Inc.	CAD	17 731	0,01
61	Thomson Reuters Corp.	CAD	9 401	0,01
4 760	Toronto-Dominion Bank	CAD	244 592	0,19

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
Canada (suite)				
667	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	55 776	0,04
316	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	17 177	0,01
			2 179 099	1,71
Danemark				
281	Carlsberg AS Class B	DKK	26 001	0,02
1 184	DSV AS	DKK	242 694	0,19
118	Genmab AS	DKK	23 615	0,02
17 178	Novo Nordisk AS Class B	DKK	1 437 837	1,13
3 350	Novonesis Class B	DKK	183 178	0,14
4 051	Orsted AS *	DKK	176 110	0,14
387	Pandora AS	DKK	68 334	0,05
12 908	Vestas Wind Systems AS	DKK	169 775	0,13
319	Zealand Pharma AS	DKK	30 631	0,03
			2 358 175	1,85
Finlande				
1 569	Kesko OYJ Class B	EUR	28 521	0,02
3 344	Kone OYJ Class B	EUR	157 155	0,13
5 859	Metso OYJ	EUR	52 611	0,04
44 692	Nokia OYJ	EUR	191 038	0,15
25 762	Nordea Bank Abp	EUR	270 504	0,21
3 503	Sampo OYJ Class A	EUR	137 947	0,11
			837 776	0,66
France				
620	Aéroports de Paris SA	EUR	69 241	0,05
3 392	Alstom SA	EUR	73 137	0,06
12 218	AXA SA	EUR	419 308	0,33
76	BioMerieux	EUR	7 916	0,01
7 187	BNP Paribas SA	EUR	425 633	0,33
13 815	Bolloré SE	EUR	82 060	0,06
2 036	Bureau Veritas SA	EUR	59 729	0,05
885	Capgemini SE	EUR	139 931	0,11
4 242	Carrefour SA	EUR	58 237	0,05
12 837	Credit Agricole SA	EUR	170 600	0,13
5 003	Danone SA	EUR	325 803	0,26
3 399	Dassault Systemes SE	EUR	113 877	0,09
1 980	Edenred SE	EUR	62 878	0,05
298	Eiffage SA	EUR	25 257	0,02
2 188	EssilorLuxottica SA	EUR	515 485	0,40
4 778	Getlink SE	EUR	73 612	0,06
263	Hermes International SCA	EUR	611 034	0,48
193	Ipsen SA	EUR	21 361	0,02
399	Kering SA	EUR	95 182	0,07
2 154	Legrand SA	EUR	202 563	0,16
1 500	L'Oreal SA	EUR	512 828	0,40
1 696	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1 077 893	0,85
23 483	Orange SA	EUR	226 099	0,18
1 242	Pernod Ricard SA	EUR	135 327	0,11
1 546	Publicis Groupe SA	EUR	159 232	0,12
2 668	Renault SA	EUR	125 517	0,10
6 485	Rexel SA	EUR	159 523	0,13
7 215	Sanofi SA	EUR	676 309	0,53
18	Sartorius Stedim Biotech	EUR	3 323	0,00
4 117	Schneider Electric SE	EUR	991 861	0,78
122	SEB SA	EUR	10 632	0,01
6 041	Société Générale SA	EUR	164 084	0,13
994	Sodexo SA	EUR	79 051	0,06
5 171	Vinci SA	EUR	515 773	0,40
			8 390 296	6,59
Allemagne				
991	adidas AG	EUR	234 779	0,18
2 235	Allianz SE	EUR	661 413	0,52
3 483	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	275 094	0,21
1 810	Bayerische Motoren Werke AG—Preferred	EUR	131 033	0,10
3 152	Brenntag SE	EUR	182 468	0,14
6 155	Commerzbank AG	EUR	96 793	0,08
470	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	38 351	0,03
7 512	DaimlerTruckHoldingAG	EUR	276 812	0,22
1 393	Delivery Hero SE *	EUR	37 791	0,03
1 076	Deutsche Boerse AG	EUR	239 301	0,19
27 886	Deutsche Telekom AG	EUR	805 615	0,63
687	Dr. Ing hc F Porsche AG—Preferred *	EUR	40 108	0,03
2 232	Fresenius Medical Care AG	EUR	98 554	0,08
4 467	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	149 840	0,12
2 031	GEA Group AG	EUR	97 110	0,08
410	Hannover Rueck SE	EUR	98 870	0,08
42	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	3 163	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
Allemagne (suite)				
2 293	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	EUR	194 228	0,15
10 030	Infineon Technologies AG	EUR	314 946	0,25
538	Knorr-Bremse AG	EUR	37 822	0,03
250	LEG Immobilien SE	EUR	20 435	0,02
9 019	Mercedes-Benz Group AG	EUR	485 211	0,38
722	Merck KGaA	EUR	101 012	0,08
820	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	399 246	0,31
74	Puma SE	EUR	3 281	0,00
41	Rational AG	EUR	33 583	0,03
6 472	SAP SE	EUR	1 529 352	1,20
70	Sartorius AG—Preferred	EUR	14 997	0,01
150	Scout24 SE *	EUR	12 803	0,01
5 107	Siemens AG	EUR	962 932	0,76
1 997	Siemens Healthineers AG *	EUR	102 273	0,08
1 919	Symrise AG	EUR	196 963	0,15
340	Talanx AG	EUR	27 921	0,02
5 966	Vonovia SE	EUR	174 935	0,14
443	Zalando SE *	EUR	14 341	0,01
			8 093 376	6,35
Hong Kong				
10 707	AIA Group Ltd.	HKD	74 942	0,06
4 679	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	14 513	0,01
2 358	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	9 350	0,01
62	Futu Holdings Ltd. ADR	USD	4 825	0,00
1 037	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	12 323	0,01
1 451	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	4 257	0,00
7 835	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	9 350	0,01
1 269	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	46 526	0,04
1 284	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	5 518	0,00
377	Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	14 925	0,01
3 954	MTR Corp. Ltd.	HKD	13 320	0,01
66 158	Peace Mark Holdings Ltd. **	HKD	0	0,00
3 591	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	24 196	0,02
50 345	Prudential PLC	GBP	387 873	0,30
5 948	Sino Land Co. Ltd.	HKD	5 805	0,01
1 705	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	15 821	0,01
1 016	Swire Pacific Ltd. Class A	HKD	8 895	0,01
1 705	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	21 723	0,02
580	Wharf Holdings Ltd.	HKD	1 576	0,00
2 321	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	5 731	0,00
			681 469	0,53
Irlande				
669	Accenture PLC Class A	USD	227 230	0,18
2 809	AerCap Holdings NV	USD	259 569	0,20
17 724	AIB Group PLC	EUR	94 471	0,07
2 610	Aptiv PLC	USD	152 448	0,12
3 632	Bank of Ireland Group PLC	EUR	31 984	0,03
6 700	Experian PLC	GBP	279 173	0,22
604	James Hardie Industries PLC CDI	AUD	18 087	0,02
527	Kerry Group PLC Class A	EUR	49 101	0,04
1 792	Kingspan Group PLC	EUR	126 245	0,10
1 342	Medtronic PLC	USD	103 492	0,08
539	TE Connectivity PLC	USD	74 381	0,06
228	Trane Technologies PLC	USD	81 494	0,06
			1 497 675	1,18
Italie				
6 864	Banco BPM SpA	EUR	53 618	0,04
820	Ferrari NV	EUR	338 123	0,27
8 325	Generali	EUR	227 035	0,18
93 948	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	362 922	0,28
3 322	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	46 751	0,04
814	Moncler SpA	EUR	41 503	0,03
4 744	Poste Italiane SpA *	EUR	64 617	0,05
74 328	Snam SpA	EUR	317 903	0,25
49 462	Telecom Italia SpA	EUR	12 197	0,01
12 675	UniCredit SpA	EUR	488 313	0,38
			1 952 982	1,53
Japon				
783	Advantest Corp.	JPY	44 281	0,03
725	Aeon Co. Ltd.	JPY	16 471	0,01
566	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	22 433	0,02
1 777	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	18 096	0,01
1 132	Asics Corp.	JPY	21 626	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
Japon (suite)				
1 843	Astellas Pharma, Inc.	JPY	17 374	0,01
486	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	11 286	0,01
479	Brother Industries Ltd.	JPY	7 936	0,01
1 204	Canon, Inc.	JPY	38 189	0,03
268	Capcom Co. Ltd.	JPY	5 730	0,00
1 117	Central Japan Railway Co.	JPY	20 354	0,02
667	Chiba Bank Ltd.	JPY	5 013	0,00
580	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	24 959	0,02
1 748	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	9 358	0,01
682	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	9 300	0,01
508	Daifuku Co. Ltd.	JPY	10 297	0,01
972	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	25 296	0,02
1 763	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	47 140	0,04
36	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	3 917	0,00
689	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	20 572	0,02
1 502	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	9 670	0,01
3 685	Denso Corp.	JPY	50 146	0,04
94	Dentsu Group, Inc.	JPY	2 209	0,00
116	Disco Corp.	JPY	30 475	0,02
1 030	East Japan Railway Co.	JPY	17 692	0,01
254	Eisai Co. Ltd.	JPY	6 754	0,01
812	FANUC Corp.	JPY	20 844	0,02
189	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	62 376	0,05
326	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	17 166	0,01
1 371	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	27 878	0,02
370	Fujikura Ltd.	JPY	14 886	0,01
1 618	Fujitsu Ltd.	JPY	27 828	0,02
14	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	3 074	0,00
965	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	20 851	0,02
4 766	Hitachi Ltd.	JPY	115 300	0,09
7 450	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	70 271	0,05
232	Hoshizaki Corp.	JPY	8 935	0,01
348	Hoya Corp.	JPY	42 397	0,03
1 930	Isuzu Motors Ltd.	JPY	25 594	0,02
1 661	ITOCHU Corp.	JPY	79 948	0,06
776	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	8 442	0,01
1 335	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	12 258	0,01
660	Kajima Corp.	JPY	11 686	0,01
602	Kao Corp.	JPY	23 634	0,02
1 444	KDDI Corp.	JPY	44 725	0,03
181	Keyence Corp.	JPY	72 023	0,06
878	Kikkoman Corp.	JPY	9 506	0,01
1 393	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	17 536	0,01
131	Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	2 760	0,00
225	Kokusai Electric Corp.	JPY	2 964	0,00
2 670	Kubota Corp.	JPY	30 167	0,02
1 088	Kyocera Corp.	JPY	10 534	0,01
131	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	1 906	0,00
87	Lasertec Corp.	JPY	8 123	0,01
3 228	LY Corp.	JPY	8 319	0,01
65	M3, Inc.	JPY	560	0,00
247	Makita Corp.	JPY	7 340	0,01
218	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	3 082	0,00
508	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	9 988	0,01
595	Minebea Mitsumi, Inc.	JPY	9 392	0,01
1 393	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	18 833	0,01
1 400	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	8 964	0,01
10 620	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	120 467	0,09
3 671	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	74 680	0,06
3 402	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	26 551	0,02
2 300	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	54 727	0,04
43	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	715	0,00
1 610	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	34 131	0,03
1 770	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	27 838	0,02
312	NEC Corp.	JPY	26 298	0,02
435	Nexon Co. Ltd.	JPY	6 356	0,00
653	NIDEC Corp.	JPY	11 454	0,01
1 037	Nintendo Co. Ltd.	JPY	59 052	0,05
2 437	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	15 329	0,01
28 197	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	27 376	0,02
13 573	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	40 032	0,03
276	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	6 476	0,00
80	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	9 137	0,01
1 857	Nitto Denko Corp.	JPY	30 582	0,02
3 932	Nomura Holdings, Inc.	JPY	22 500	0,02
363	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	10 384	0,01
921	NTT Data Group Corp.	JPY	17 153	0,01
1 618	Obayashi Corp.	JPY	20 805	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
Japon (suite)				
145	Obic Co. Ltd.	JPY	4 184	0,00
1 400	Olympus Corp.	JPY	20 394	0,02
218	Omron Corp.	JPY	7 158	0,01
225	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2 259	0,00
1 059	Oriental Land Co. Ltd.	JPY	22 270	0,02
1 291	ORIX Corp.	JPY	27 041	0,02
210	Otsuka Corp.	JPY	4 665	0,00
421	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	22 234	0,02
457	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	12 120	0,01
4 164	Panasonic Holdings Corp.	JPY	42 038	0,03
1 908	Rakuten Group, Inc.	JPY	10 069	0,01
1 400	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	95 881	0,08
2 118	Renesas Electronics Corp.	JPY	26 637	0,02
1 647	Resona Holdings, Inc.	JPY	11 581	0,01
595	SBI Holdings, Inc.	JPY	14 555	0,01
145	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	8 460	0,01
232	SCSK Corp.	JPY	4 751	0,00
290	Secom Co. Ltd.	JPY	9 573	0,01
464	Seiko Epson Corp.	JPY	8 203	0,01
1 066	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	17 790	0,01
863	Sekisui House Ltd.	JPY	20 062	0,02
2 713	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	41 461	0,03
1 037	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	9 600	0,01
102	Shimadzu Corp.	JPY	2 784	0,00
73	Shimano, Inc.	JPY	9 535	0,01
2 292	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	74 599	0,06
559	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	7 616	0,01
312	Shiseido Co. Ltd.	JPY	5 341	0,00
653	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	5 153	0,00
65	SMC Corp.	JPY	24 946	0,02
35 575	SoftBank Corp.	JPY	43 479	0,03
958	SoftBank Group Corp.	JPY	54 044	0,04
1 045	Sompo Holdings, Inc.	JPY	26 439	0,02
5 999	Sony Group Corp.	JPY	124 195	0,10
1 835	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	32 181	0,03
3 801	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	87 918	0,07
515	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	11 685	0,01
239	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	7 267	0,01
283	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	8 715	0,01
3 562	Suzuki Motor Corp.	JPY	39 177	0,03
109	Sysmex Corp.	JPY	1 950	0,00
225	T&D Holdings, Inc.	JPY	4 015	0,00
196	Taisei Corp.	JPY	7 990	0,01
1 799	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	46 220	0,04
2 060	TDK Corp.	JPY	26 237	0,02
1 233	Terumo Corp.	JPY	23 203	0,02
152	TIS, Inc.	JPY	3 498	0,00
29	Toho Co. Ltd.	JPY	1 097	0,00
1 922	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	67 662	0,05
421	Tokyo Electron Ltd.	JPY	62 528	0,05
363	Tokyu Corp.	JPY	3 762	0,00
29	TOTO Ltd.	JPY	678	0,00
413	Toyota Industries Corp.	JPY	32 688	0,03
131	Trend Micro, Inc.	JPY	6 874	0,01
740	Unicharm Corp.	JPY	5 922	0,00
573	West Japan Railway Co.	JPY	9 850	0,01
189	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	3 462	0,00
3 496	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	30 176	0,02
486	Yaskawa Electric Corp.	JPY	12 146	0,01
486	Yokogawa Electric Corp.	JPY	10 148	0,01
131	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	7 192	0,01
123	ZOZO, Inc.	JPY	3 711	0,00
			3 377 776	2,65
Luxembourg				
411	Eurofins Scientific SE	EUR	20 245	0,02
			20 245	0,02
Pays-Bas				
432	ABN AMRO Bank NV CVA *	EUR	6 436	0,01
90	Adyen NV *	EUR	129 423	0,10
8 520	Aegon Ltd.	EUR	48 734	0,04
4 520	Akzo Nobel NV	EUR	261 970	0,21
325	Argenx SE	EUR	194 872	0,15
334	ASM International NV	EUR	186 692	0,15
2 231	ASML Holding NV	EUR	1 514 000	1,19
369	BE Semiconductor Industries NV	EUR	48 827	0,04
406	EXOR NV (traded in Italy)	EUR	35 933	0,03
1 166	EXOR NV (traded in Netherlands)	EUR	103 210	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
Pays-Bas (suite)				
5 952	Ferrovial SE	EUR	241 664	0,19
727	Heineken NV	EUR	49 949	0,04
324	IMCD NV	EUR	46 535	0,04
13 946	ING Groep NV	EUR	211 002	0,17
14	JDE Peet's NV	EUR	229	0,00
1 135	Koninklijke KPN NV	EUR	3 990	0,00
6 343	Koninklijke Philips NV	EUR	154 757	0,12
1 656	NN Group NV	EUR	69 674	0,05
285	NXP Semiconductors NV	USD	57 121	0,04
6 206	Prosus NV	EUR	238 016	0,19
561	QIAGEN NV	EUR	24 160	0,02
356	Randstad NV	EUR	14 502	0,01
2 144	Stellantis NV (traded in France)	EUR	27 111	0,02
15 516	Stellantis NV (traded in Italy)	EUR	195 344	0,15
1 624	Wolters Kluwer NV	EUR	260 519	0,20
			4 124 670	3,24
Nouvelle-Zélande				
1 424	Auckland International Airport Ltd.	NZD	6 704	0,00
441	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	9 162	0,01
2 806	Mercury NZ Ltd.	NZD	8 881	0,01
3 242	Meridian Energy Ltd.	NZD	10 368	0,01
83	Xero Ltd.	AUD	8 313	0,00
			43 428	0,03
Norvège				
18 581	DNB Bank ASA	NOK	358 484	0,28
5 305	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	90 664	0,07
11 961	Mowi ASA	NOK	198 078	0,16
1 317	Orkla ASA	NOK	11 014	0,01
3 109	Salmar ASA	NOK	142 897	0,11
22 515	Telenor ASA	NOK	242 943	0,19
			1 044 080	0,82
Singapour				
5 810	CapitalLand Investment Ltd.	SGD	10 777	0,01
2 017	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	62 415	0,05
2 375	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	10 825	0,01
3 743	Keppel Ltd.	SGD	18 125	0,01
3 845	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	45 425	0,03
332	Sea Ltd. ADR	USD	33 990	0,03
159	Singapore Exchange Ltd.	SGD	1 439	0,00
10 504	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	22 902	0,02
1 538	United Overseas Bank Ltd.	SGD	39 551	0,03
			245 449	0,19
Espagne				
1 518	Acciona SA	EUR	165 036	0,13
3 279	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	EUR	158 838	0,12
971	Aena SME SA *	EUR	191 594	0,15
3 805	Amadeus IT Group SA	EUR	259 491	0,20
38 452	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	363 447	0,29
27 983	Banco de Sabadell SA	EUR	52 523	0,04
90 485	Banco Santander SA	EUR	403 968	0,32
17 368	CaixaBank SA	EUR	90 941	0,07
386	Cellnex Telecom SA *	EUR	11 782	0,01
1 858	Grifols SA	EUR	17 001	0,01
9 881	Industria de Diseño Textil SA	EUR	490 490	0,39
38 774	Telefonica SA	EUR	152 653	0,12
			2 357 764	1,85
Suède				
2 817	AddTech AB Class B	SEK	74 149	0,06
2 813	Alfa Laval AB	SEK	113 750	0,09
11 366	Assa Abloy AB Class B	SEK	324 630	0,26
21 399	Atlas Copco AB Class A	SEK	315 806	0,25
11 142	Atlas Copco AB Class B	SEK	145 543	0,11
2 698	Beijer Ref AB	SEK	38 466	0,03
3 822	Epiroc AB Class A	SEK	64 324	0,05
1 350	Epiroc AB Class B	SEK	20 341	0,02
4 806	Fastighets AB Balder Class B	SEK	32 262	0,03
672	Gefinge AB Class B	SEK	10 666	0,01
1 647	H & M Hennes & Mauritz AB Class B	SEK	21 457	0,02
8 690	Hexagon AB Class B	SEK	80 209	0,06
5 175	Holmen AB Class B	SEK	183 732	0,14
697	Industrivarden AB Class A	SEK	21 289	0,02
1 782	Industrivarden AB Class C	SEK	54 370	0,04
1 018	Indutrade AB	SEK	24 637	0,02
1 455	Investment AB Latour Class B	SEK	35 089	0,03
10 037	Investor AB Class B	SEK	256 774	0,20

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
Suède (suite)				
255	L E Lundbergforetagen AB Class B	SEK	11 148	0,01
2 888	Lifco AB Class B	SEK	80 927	0,06
23 791	Nibe Industrier AB Class B	SEK	89 911	0,07
8 416	Sandvik AB	SEK	145 859	0,11
493	Securitas AB Class B	SEK	5 894	0,00
6 698	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	SEK	88 664	0,07
135	Skanska AB Class B	SEK	2 743	0,00
938	Spotify Technology SA	USD	405 204	0,32
14 309	Svenska Cellulosa AB SCA Class B	SEK	175 656	0,14
6 437	Svenska Handelsbanken AB Class A	SEK	64 250	0,05
1 873	Swedbank AB Class A	SEK	35 727	0,03
3 549	Trelleborg AB Class B	SEK	117 428	0,09
			3 040 905	2,39
Suisse				
13 733	ABB Ltd.	CHF	718 089	0,56
354	Adecco Group AG	CHF	8 446	0,01
2 775	Alcon, Inc.	CHF	227 412	0,18
10	Barry Callebaut AG	CHF	12 589	0,01
7	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (traded in Switzerland)	CHF	75 588	0,06
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG (traded in Switzerland)	CHF	80 454	0,06
681	Chubb Ltd.	USD	181 804	0,14
4 932	Coca-Cola HBC AG Class DI	GBP	162 972	0,13
1 422	DSM-Firmenich AG	EUR	138 999	0,11
373	Galderma Group AG	CHF	39 985	0,03
265	Geberit AG	CHF	145 268	0,12
102	Givaudan SA	CHF	429 543	0,34
875	Julius Baer Group Ltd.	CHF	54 726	0,04
255	Kuehne & Nagel International AG	CHF	56 544	0,05
908	Logitech International SA	CHF	72 643	0,06
362	Lonza Group AG	CHF	206 986	0,16
15 043	Nestle SA	CHF	1 200 299	0,94
11 535	Novartis AG	CHF	1 090 276	0,86
0	Partners Group Holding AG	CHF	659	0,00
4 031	Roche Holding AG	CHF	1 097 509	0,86
2 319	Sandoz Group AG	CHF	91 835	0,07
514	Schindler Holding AG	CHF	137 077	0,11
690	SGS SA	CHF	66 781	0,05
6 667	SIG Group AG	CHF	127 019	0,10
1 830	Sika AG	CHF	420 879	0,33
94	Sonova Holding AG	CHF	29 629	0,02
4 411	STMicroelectronics NV	EUR	107 075	0,09
460	Straumann Holding AG	CHF	55 959	0,04
263	Swatch Group AG Class BR	CHF	46 269	0,04
175	Swiss Life Holding AG	CHF	130 349	0,10
276	Swiss Prime Site AG	CHF	29 082	0,02
1 221	Swiss Re AG	CHF	170 694	0,13
146	Swisscom AG	CHF	78 445	0,06
176	VAT Group AG *	CHF	64 146	0,05
729	Zurich Insurance Group AG	CHF	418 600	0,33
			7 974 630	6,26
Émirats arabes unis				
747	NMC Health PLC **	GBP	0	0,00
			0	0,00
Royaume-Uni				
11 704	3i Group PLC	GBP	504 488	0,40
4 700	Ashtead Group PLC	GBP	282 232	0,22
9 962	AstraZeneca PLC	GBP	1 261 283	0,99
13 517	Aviva PLC	GBP	76 640	0,06
4 342	Barratt Redrow PLC	GBP	23 113	0,02
98 888	BT Group PLC	GBP	172 287	0,14
3 673	Bunzl PLC	GBP	146 441	0,11
2 063	CNH Industrial NV	USD	22 569	0,02
1 256	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	93 138	0,07
16 809	Compass Group PLC	GBP	541 170	0,42
1 329	Croda International PLC	GBP	54 393	0,04
18 066	Diageo PLC	GBP	554 457	0,44
33 836	GSK PLC	GBP	551 032	0,43
51 086	Haleon PLC	GBP	233 181	0,18
801	Hikma Pharmaceuticals PLC	GBP	19 308	0,02
123 339	HSBC Holdings PLC	GBP	1 171 464	0,92
9 255	Informa PLC	GBP	89 367	0,07
109 095	Legal & General Group PLC	GBP	303 212	0,24
470 422	Lloyds Banking Group PLC	GBP	311 676	0,24

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
Royaume-Uni (suite)				
3 410	London Stock Exchange Group PLC	GBP	465 442	0,37
14 903	Marks & Spencer Group PLC	GBP	67 682	0,05
81 001	NatWest Group PLC	GBP	393 927	0,31
5 173	Pearson PLC	GBP	80 212	0,06
562	Pentair PLC	USD	54 610	0,04
5 387	Phoenix Group Holdings PLC	GBP	33 229	0,03
3 146	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	183 922	0,14
15 469	RELX PLC	GBP	678 945	0,53
11 160	Rentokil Initial PLC	GBP	54 097	0,04
2 240	Sage Group PLC	GBP	34 481	0,03
6 221	Severn Trent PLC	GBP	188 696	0,15
11 612	Smith & Nephew PLC	GBP	139 230	0,11
1 162	Spirax Group PLC	GBP	96 343	0,08
13 243	Standard Chartered PLC	GBP	158 350	0,12
24 960	Taylor Wimpey PLC	GBP	36 860	0,03
101 922	Tesco PLC	GBP	454 009	0,36
11 036	Unilever PLC	GBP	607 075	0,48
6 317	Unilever PLC	EUR	346 669	0,27
22 022	United Utilities Group PLC	GBP	280 069	0,22
450 316	Vodafone Group PLC	GBP	371 990	0,29
2 998	Wise PLC Class A	GBP	38 650	0,03
			11 175 939	8,77
États-Unis				
1 963	Abbott Laboratories	USD	214 451	0,17
1 742	AbbVie, Inc.	USD	298 999	0,23
486	Adobe, Inc.	USD	208 838	0,16
1 979	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	230 798	0,18
161	AECOM	USD	16 572	0,01
899	Aflac, Inc.	USD	89 802	0,07
659	Airbnb, Inc.	USD	83 565	0,07
26	Akamai Technologies, Inc.	USD	2 399	0,00
504	Albemarle Corp.	USD	41 860	0,03
53	Align Technology, Inc.	USD	10 672	0,01
281	Allstate Corp.	USD	52 297	0,04
315	Ally Financial, Inc.	USD	10 941	0,01
117	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	26 664	0,02
5 850	Alphabet, Inc. Class A	USD	1 069 412	0,84
4 560	Alphabet, Inc. Class C	USD	838 653	0,66
9 061	Amazon.com, Inc.	USD	1 919 700	1,51
679	American Express Co.	USD	194 565	0,15
997	American International Group, Inc.	USD	70 103	0,06
1 110	American Water Works Co., Inc.	USD	133 460	0,10
142	Ameriprise Financial, Inc.	USD	73 037	0,06
532	Amgen, Inc.	USD	133 966	0,11
177	Aon PLC Class A	USD	61 232	0,05
624	Apollo Global Management, Inc.	USD	99 588	0,08
14 658	Apple, Inc.	USD	3 544 897	2,78
1 200	Applied Materials, Inc.	USD	188 439	0,15
254	AppLovin Corp. Class A	USD	79 511	0,06
241	ARES Management Corp. Class A	USD	41 230	0,03
1 212	Arista Networks, Inc.	USD	129 405	0,10
341	Arthur J Gallagher & Co.	USD	93 519	0,07
12 134	AT&T, Inc.	USD	266 812	0,21
1 411	Atmos Energy Corp.	USD	189 768	0,15
140	Autodesk, Inc.	USD	39 937	0,03
735	Automatic Data Processing, Inc.	USD	207 763	0,16
20	AutoZone, Inc.	USD	62 021	0,05
11 607	Baker Hughes Co.	USD	459 784	0,36
1 110	Ball Corp.	USD	59 112	0,05
7 025	Bank of America Corp.	USD	298 163	0,23
871	Bank of New York Mellon Corp.	USD	64 637	0,05
153	Becton Dickinson & Co.	USD	33 456	0,03
153	Best Buy Co., Inc.	USD	12 637	0,01
177	Blackrock, Inc.	USD	175 057	0,14
713	Block, Inc.	USD	58 524	0,05
41	Booking Holdings, Inc.	USD	198 516	0,16
131	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	USD	16 222	0,01
1 896	Boston Scientific Corp.	USD	163 546	0,13
2 289	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	125 002	0,10
4 520	Broadcom, Inc.	USD	1 012 096	0,79
55	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	12 059	0,01
233	Builders FirstSource, Inc.	USD	32 178	0,03
12	Burlington Stores, Inc.	USD	3 308	0,00
287	Cadence Design Systems, Inc.	USD	83 219	0,07
549	Capital One Financial Corp.	USD	94 508	0,07
291	Cardinal Health, Inc.	USD	33 189	0,03
916	Carrier Global Corp.	USD	60 353	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif Actif
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
141	Carvana Co.	USD	27 668	0,02
824	Caterpillar, Inc.	USD	288 491	0,23
67	Choe Global Markets, Inc.	USD	12 579	0,01
441	CBRE Group, Inc. Class A	USD	55 860	0,04
51	CDW Corp.	USD	8 647	0,01
168	Cencora, Inc.	USD	36 350	0,03
731	Centene Corp.	USD	42 752	0,03
163	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	16 261	0,01
1 846	Charles Schwab Corp.	USD	131 947	0,10
137	Charter Communications, Inc. Class A	USD	45 256	0,04
2 445	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	142 402	0,11
322	Cigna Group	USD	85 863	0,07
490	Cintas Corp.	USD	86 503	0,07
4 492	Cisco Systems, Inc.	USD	256 814	0,20
751	Citizens Financial Group, Inc.	USD	31 726	0,03
350	Cloudflare, Inc. Class A	USD	36 394	0,03
372	CME Group, Inc.	USD	83 487	0,07
6 522	Coca-Cola Co.	USD	392 127	0,31
69	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	USD	5 116	0,00
247	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	59 200	0,05
31	Colgate-Palmolive Co.	USD	2 722	0,00
4 981	Comcast Corp. Class A	USD	180 539	0,14
7	Conagra Brands, Inc.	USD	174	0,00
298	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	63 568	0,05
1 508	Copart, Inc.	USD	83 601	0,07
70	Corebridge Financial, Inc.	USD	2 022	0,00
1	Corpay, Inc.	USD	253	0,00
230	CoStar Group, Inc.	USD	15 916	0,01
539	Costco Wholesale Corp.	USD	476 954	0,37
300	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	USD	99 283	0,08
3 182	CSX Corp.	USD	99 156	0,08
1 583	CVS Health Corp.	USD	68 627	0,05
569	Danaher Corp.	USD	126 213	0,10
258	Darden Restaurants, Inc.	USD	46 467	0,04
341	Datadog, Inc. Class A	USD	47 051	0,04
224	Dayforce, Inc.	USD	15 694	0,01
197	Deckers Outdoor Corp.	USD	38 672	0,03
459	Deere & Co.	USD	187 924	0,15
549	Dell Technologies, Inc. Class C	USD	61 087	0,05
781	Dexcom, Inc.	USD	58 668	0,05
94	Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	20 663	0,02
368	Discover Financial Services	USD	61 612	0,05
125	DocuSign, Inc.	USD	10 890	0,01
576	Dollar General Corp.	USD	42 206	0,03
615	DollarTree, Inc.	USD	44 493	0,04
38	Domino's Pizza, Inc.	USD	15 554	0,01
337	DoorDash, Inc. Class A	USD	54 546	0,04
424	Dover Corp.	USD	76 852	0,06
391	DR Horton, Inc.	USD	52 856	0,04
789	DuPont de Nemours, Inc.	USD	58 099	0,05
39	Dynatrace, Inc.	USD	2 034	0,00
269	eBay, Inc.	USD	16 098	0,01
399	Ecolab, Inc.	USD	90 181	0,07
3 352	Edison International	USD	258 481	0,20
977	Edwards Lifesciences Corp.	USD	69 846	0,05
109	Electronic Arts, Inc.	USD	15 401	0,01
201	Elevance Health, Inc.	USD	71 764	0,06
841	Eli Lilly & Co.	USD	626 804	0,49
113	EMCOR Group, Inc.	USD	49 480	0,04
956	Emerson Electric Co.	USD	114 409	0,09
288	Enphase Energy, Inc.	USD	19 119	0,02
37	EPAM Systems, Inc.	USD	8 248	0,01
151	Equifax, Inc.	USD	37 273	0,03
1 370	Essential Utilities, Inc.	USD	48 065	0,04
155	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	USD	11 212	0,01
2 691	Eversource Energy	USD	149 247	0,12
88	Exact Sciences Corp.	USD	4 779	0,00
7 409	Exelon Corp.	USD	269 299	0,21
242	Expedia Group, Inc.	USD	43 518	0,03
78	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	8 396	0,01
21	Fair Isaac Corp.	USD	40 799	0,03
475	Fastenal Co.	USD	32 998	0,03
275	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	46 158	0,04
308	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	24 056	0,02
507	Fifth Third Bancorp	USD	20 691	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif Actif
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
19	First Citizens BancShares, Inc. Class A	USD	38 753	0,03
184	First Solar, Inc.	USD	31 382	0,02
588	Fiserv, Inc.	USD	116 559	0,09
42 771	Ford Motor Co.	USD	408 914	0,32
814	Fortinet, Inc.	USD	74 244	0,06
234	Fortive Corp.	USD	16 955	0,01
397	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	29 986	0,02
476	GE Vernova, Inc.	USD	151 246	0,12
1 107	General Mills, Inc.	USD	68 162	0,05
96	Genuine Parts Co.	USD	10 794	0,01
1 028	Gilead Sciences, Inc.	USD	91 670	0,07
230	Global Payments, Inc.	USD	24 893	0,02
46	GoDaddy, Inc. Class A	USD	8 736	0,01
443	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	244 705	0,19
374	Hartford Financial Services Group, Inc.	USD	39 483	0,03
114	HCA Healthcare, Inc.	USD	33 029	0,03
210	Hershey Co.	USD	34 339	0,03
1 942	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	40 033	0,03
564	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	134 646	0,11
1 017	Home Depot, Inc.	USD	381 892	0,30
1 669	HP, Inc.	USD	52 607	0,04
291	Hubbell, Inc.	USD	117 746	0,09
53	HubSpot, Inc.	USD	35 989	0,03
142	Humana, Inc.	USD	34 851	0,03
2 008	Huntington Bancshares, Inc.	USD	31 553	0,02
55	IDEX Corp.	USD	11 045	0,01
17	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	6 693	0,01
721	Illinois Tool Works, Inc.	USD	176 640	0,14
1 164	Ingersoll Rand, Inc.	USD	101 650	0,08
48	Insulet Corp.	USD	12 068	0,01
4 617	Intel Corp.	USD	89 401	0,07
809	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	116 453	0,09
982	International Business Machines Corp.	USD	208 496	0,16
191	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	15 586	0,01
321	Intuit, Inc.	USD	194 719	0,15
423	Intuitive Surgical, Inc.	USD	213 336	0,17
68	J.M. Smucker Co.	USD	7 244	0,01
2 939	Johnson & Johnson	USD	410 449	0,32
461	Johnson Controls International PLC	USD	35 163	0,03
3 284	JPMorgan Chase & Co.	USD	760 177	0,60
300	Kellanova	USD	23 487	0,02
1 801	Kenvue, Inc.	USD	37 138	0,03
1 819	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	56 435	0,04
561	KeyCorp	USD	9 281	0,01
54	Keysight Technologies, Inc.	USD	8 432	0,01
824	KKR & Co., Inc.	USD	117 739	0,09
105	KLA Corp.	USD	64 091	0,05
1 652	Kraft Heinz Co.	USD	48 980	0,04
1 562	Lam Research Corp.	USD	108 930	0,09
271	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	17 472	0,01
308	Lennar Corp. Class A	USD	40 616	0,03
81	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One Class C	USD	7 266	0,01
125	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	15 607	0,01
3 004	Loews Corp.	USD	245 678	0,19
529	Lowe's Cos., Inc.	USD	125 998	0,10
75	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	23 647	0,02
187	M&T Bank Corp.	USD	34 024	0,03
936	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	192 097	0,15
1 097	Marvell Technology, Inc.	USD	117 033	0,09
835	Mastercard, Inc. Class A	USD	424 774	0,33
24	Match Group, Inc.	USD	765	0,00
1 049	McDonald's Corp.	USD	293 796	0,23
172	McKesson Corp.	USD	94 816	0,07
2 923	Merck & Co., Inc.	USD	280 782	0,22
2 132	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	1 205 591	0,95
1 053	MetLife, Inc.	USD	83 267	0,07
394	Microchip Technology, Inc.	USD	21 830	0,02
6 774	Microsoft Corp.	USD	2 757 520	2,16
210	MicroStrategy, Inc. Class A	USD	58 699	0,05
530	Moderna, Inc.	USD	21 271	0,02
98	Molina Healthcare, Inc.	USD	27 425	0,02
248	Molson Coors Beverage Co. Class B	USD	13 741	0,01
2 315	Mondelez International, Inc. Class A	USD	133 528	0,10
110	MongoDB, Inc.	USD	24 834	0,02
71	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	40 694	0,03
1 783	Monster Beverage Corp.	USD	90 489	0,07
117	Moody's Corp.	USD	53 596	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief au
31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif Actif
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
1 508	Morgan Stanley	USD	183 128	0,14
102	Motorola Solutions, Inc.	USD	45 414	0,04
54	MSCI, Inc.	USD	31 160	0,02
155	Nasdaq, Inc.	USD	11 596	0,01
195	NetApp, Inc.	USD	21 897	0,02
448	Netflix, Inc.	USD	385 319	0,30
3 339	Newmont Corp.	USD	120 005	0,09
1 533	NIKE, Inc. Class B	USD	112 057	0,09
289	Norfolk Southern Corp.	USD	65 510	0,05
219	Nutanix, Inc. Class A	USD	12 961	0,01
23 789	NVIDIA Corp.	USD	3 085 128	2,42
150	Okta, Inc.	USD	11 451	0,01
234	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	39 862	0,03
690	ON Semiconductor Corp.	USD	41 982	0,03
1 734	Oracle Corp.	USD	279 017	0,22
55	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	63 356	0,05
797	Otis Worldwide Corp.	USD	71 284	0,06
995	PACCAR, Inc.	USD	99 942	0,08
2 469	Palantir Technologies, Inc. Class A	USD	180 296	0,14
838	Palo Alto Networks, Inc.	USD	147 243	0,12
505	Paychex, Inc.	USD	68 345	0,05
119	Paycom Software, Inc.	USD	23 629	0,02
1 190	PayPal Holdings, Inc.	USD	98 080	0,08
2 246	PepsiCo, Inc.	USD	329 746	0,26
7 128	Pfizer, Inc.	USD	182 610	0,14
742	Pinterest, Inc. Class A	USD	20 778	0,02
464	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	86 473	0,07
665	PPG Industries, Inc.	USD	76 753	0,06
2 878	Procter & Gamble Co.	USD	465 928	0,37
741	Progressive Corp.	USD	171 384	0,13
388	Prudential Financial, Inc.	USD	44 398	0,03
2 846	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	232 243	0,18
443	Pure Storage, Inc. Class A	USD	26 280	0,02
20	Qorvo, Inc.	USD	1 355	0,00
1 338	QUALCOMM, Inc.	USD	198 454	0,16
407	Quanta Services, Inc.	USD	124 326	0,10
195	Raymond James Financial, Inc.	USD	29 316	0,02
294	RB Global, Inc.	CAD	25 619	0,02
103	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	70 787	0,06
1 105	Regions Financial Corp.	USD	25 087	0,02
233	Reliance, Inc.	USD	60 544	0,05
160	ResMed, Inc.	USD	35 437	0,03
17 004	Rivian Automotive, Inc. Class A	USD	218 405	0,17
847	Robinhood Markets, Inc. Class A	USD	30 461	0,02
544	ROBLOX Corp. Class A	USD	30 384	0,02
277	Rockwell Automation, Inc.	USD	76 428	0,06
157	Roku, Inc.	USD	11 283	0,01
19	Roper Technologies, Inc.	USD	9 680	0,01
110	Ross Stores, Inc.	USD	16 023	0,01
309	RPM International, Inc.	USD	36 675	0,03
394	S&P Global, Inc.	USD	189 575	0,15
1 108	Salesforce, Inc.	USD	357 824	0,28
372	Samsara, Inc. Class A	USD	15 674	0,01
11 815	Schlumberger NV	USD	437 446	0,34
172	Seagate Technology Holdings PLC	USD	14 359	0,01
238	ServiceNow, Inc.	USD	243 827	0,19
385	Sherwin-Williams Co.	USD	126 468	0,10
1 584	Snap, Inc. Class A	USD	16 477	0,01
93	Snap-on, Inc.	USD	30 559	0,02
382	Snowflake, Inc. Class A	USD	56 912	0,04
156	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	12 111	0,01
348	Stryker Corp.	USD	120 983	0,10
1 108	Super Micro Computer, Inc.	USD	32 628	0,03
746	Synchrony Financial	USD	46 857	0,04
186	Synopsys, Inc.	USD	87 017	0,07
77	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	13 728	0,01
620	Target Corp.	USD	80 916	0,06
947	Texas Instruments, Inc.	USD	171 473	0,13
334	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	167 552	0,13
992	TJX Cos., Inc.	USD	115 757	0,09
793	T-Mobile U.S., Inc.	USD	169 033	0,13
336	Toast, Inc. Class A	USD	11 821	0,01
286	Tractor Supply Co.	USD	14 647	0,01
624	Trade Desk, Inc. Class A	USD	70 835	0,06
59	Tradeweb Markets, Inc. Class A	USD	7 473	0,01
176	TransUnion	USD	15 728	0,01
370	Travelers Cos., Inc.	USD	85 992	0,07
713	Truist Financial Corp.	USD	29 879	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief au
31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif Actif
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
181	Twilio, Inc. Class A	USD	18 922	0,01
10	Tyler Technologies, Inc.	USD	5 720	0,00
1 649	U.S. Bancorp	USD	76 178	0,06
2 407	Uber Technologies, Inc.	USD	140 192	0,11
28	Ultra Beauty, Inc.	USD	11 680	0,01
830	Union Pacific Corp.	USD	182 889	0,14
127	United Rentals, Inc.	USD	86 679	0,07
14	United Therapeutics Corp.	USD	4 688	0,00
982	UnitedHealth Group, Inc.	USD	479 826	0,38
3 421	Universal Music Group NV	EUR	84 560	0,07
151	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	30 710	0,02
152	Veralto Corp.	USD	14 943	0,01
191	Verisk Analytics, Inc.	USD	50 849	0,04
5 082	Verizon Communications, Inc.	USD	196 246	0,15
240	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	93 223	0,07
855	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	93 848	0,07
1 927	Visa, Inc.	USD	588 106	0,46
356	Vulcan Materials Co.	USD	88 383	0,07
773	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	6 968	0,01
4 900	Walmart, Inc.	USD	427 495	0,34
2 122	Walt Disney Co.	USD	228 170	0,18
1 940	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	19 803	0,02
29	Watsco, Inc.	USD	13 258	0,01
59	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	18 666	0,01
653	Western Digital Corp.	USD	37 585	0,03
112	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	20 490	0,02
165	Williams-Sonoma, Inc.	USD	29 543	0,02
286	Workday, Inc. Class A	USD	71 274	0,06
467	Xylem, Inc.	USD	52 348	0,04
61	Yum! Brands, Inc.	USD	7 871	0,01
397	Zillow Group, Inc. Class C	USD	28 353	0,02
384	Zoetis, Inc.	USD	60 434	0,05
376	Zoom Communications, Inc.	USD	29 637	0,02
179	Zscaler, Inc.	USD	31 180	0,02
			45 200 046	35,49
Uruguay				
56	MercadoLibre, Inc.	USD	91 650	0,07
			91 650	0,07
FONDS OUVERTS				
France				
55	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	5 802 575	4,56
			5 802 575	4,56
Pays-Bas				
801 500	Northern Trust - Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund Class A	EUR	11 972 566	9,40
			11 972 566	9,40
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
Australie				
1 239	Goodman Group	AUD	26 414	0,02
3 050	GPT Group	AUD	7 970	0,01
1 485	Mirvac Group	AUD	1 665	0,00
9 176	Scentre Group	AUD	18 818	0,01
2 517	Stockland	AUD	7 223	0,01
8 093	Vicinity Centres Ltd.	AUD	10 162	0,01
			72 252	0,06
France				
591	Gecina SA	EUR	53 475	0,04
5 424	Klepierre SA	EUR	150 787	0,12
1 428	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	103 822	0,08
			308 084	0,24
Hong Kong				
2 844	Link	HKD	11 613	0,01
			11 613	0,01
Japon				
5	Japan Real Estate Investment Corp.	JPY	3 126	0,00
5	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	3 874	0,00
			7 000	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
			EUR	%
Singapour				
6 630	CapitalL and Ascendas	SGD	12 062	0,01
8 067	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGD	11 021	0,01
			23 083	0,02
Royaume-Uni				
1 689	Land Securities Group PLC	GBP	11 934	0,01
7 459	Segro PLC	GBP	63 256	0,05
			75 190	0,06
États-Unis				
50	American Homes 4 Rent Class A	USD	1 814	0,00
676	American Tower Corp.	USD	119 791	0,09
17	AvalonBay Communities, Inc.	USD	3 664	0,00
556	Crown Castle, Inc.	USD	48 739	0,04
424	Digital Realty Trust, Inc.	USD	72 578	0,06
133	Equinix, Inc.	USD	120 960	0,10
212	Extra Space Storage, Inc.	USD	30 600	0,02
496	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	8 384	0,01
379	Iron Mountain, Inc.	USD	38 515	0,03

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
			EUR	%
États-Unis (suite)				
1 367	Prologis, Inc.	USD	139 575	0,11
210	Public Storage	USD	60 717	0,05
1 241	Realty Income Corp.	USD	64 030	0,05
165	SBA Communications Corp.	USD	32 457	0,03
216	Simon Property Group, Inc.	USD	35 886	0,03
22	Sun Communities, Inc.	USD	2 623	0,00
185	Ventas, Inc.	USD	10 492	0,01
880	Welltower, Inc.	USD	107 103	0,08
669	Weyerhaeuser Co.	USD	18 180	0,01
			916 108	0,72
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			125 881 934	98,83
INVESTISSEMENTS			125 881 934	98,83

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief au 31-12-2024



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif
7	EURO STOXX 50 Index Future	03/25	EUR	356 105	(7 442)	(0,01)
2	FTSE 100 Index Future	03/25	GBP	174 238	(2 889)	(0,00)
3	Mini TOPIX Index Future	03/25	JPY	47 200	556	0,00
1	S&P 500 E-mini Index Future	03/25	USD	305 480	(1 722)	(0,00)
0	S&P/TSX 60 Index Future	03/25	CAD	38 649	155	0,00
1	Swiss Market Index Future	03/25	CHF	155 020	(1 246)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(12 588)	(0,01)
PRODUITS DÉRIVÉS					(12 588)	(0,01)
AUTRES ACTIFS NETS					1 506 681	1,18
TOTAL DE L'ACTIF NET					127 376 027	100,00

* 144A.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Global ESG Equities au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
Canada				
245 274	Rogers Communications, Inc. Class B	CAD	7 277 900	0,84
			7 277 900	0,84
Chine				
2 960 500	China Forestry Holdings Co. Ltd. *	HKD	0	0,00
			0	0,00
Danemark				
173 466	Novo Nordisk AS Class B	DKK	14 519 746	1,67
			14 519 746	1,67
France				
563 486	AXA SA	EUR	19 338 840	2,23
413 494	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	13 149 109	1,51
8 064	Hermes International SCA	EUR	18 724 608	2,15
37 858	L'Oreal SA	EUR	12 941 757	1,49
74 388	Schneider Electric SE	EUR	17 920 069	2,06
			82 074 383	9,44
Irlande				
52 763	Accenture PLC Class A	USD	17 925 152	2,06
71 511	Trane Technologies PLC	USD	25 507 085	2,94
			43 432 237	5,00
Japon				
256 000	Denso Corp.	JPY	3 483 562	0,40
1 233 900	Sony Group Corp.	JPY	25 543 995	2,94
801 200	Terumo Corp.	JPY	15 074 884	1,74
			44 102 441	5,08
Pays-Bas				
15 506	ASML Holding NV	EUR	10 523 922	1,21
188 020	NN Group NV	EUR	7 910 002	0,91
			18 433 924	2,12
Espagne				
2 780 149	Banco Santander SA	EUR	12 411 975	1,43
			12 411 975	1,43
Suède				
375 941	Assa Abloy AB Class B	SEK	10 737 887	1,24
88 758	Autoliv, Inc.	USD	8 039 220	0,92
			18 777 107	2,16
Suisse				
37 901	DSM-Firmenich AG	EUR	3 703 686	0,43
			3 703 686	0,43
Royaume-Uni				
63 925	AstraZeneca PLC	GBP	8 093 332	0,93
1 478 962	Aviva PLC	GBP	8 385 665	0,96
233 232	Unilever PLC	GBP	12 829 257	1,48
			29 308 254	3,37
États-Unis				
122 973	AbbVie, Inc.	USD	21 103 140	2,43
23 767	Adobe, Inc.	USD	10 206 382	1,17
97 564	Agilent Technologies, Inc.	USD	12 657 409	1,46
93 702	American Water Works Co., Inc.	USD	11 265 052	1,30
77 389	Applied Materials, Inc.	USD	12 154 295	1,40
558 089	Bank of America Corp.	USD	23 687 118	2,73
67 935	Broadcom, Inc.	USD	15 210 091	1,75
546 237	Comcast Corp. Class A	USD	19 797 464	2,28
149 710	eBay, Inc.	USD	8 956 576	1,03
36 008	Ecolab, Inc.	USD	8 148 135	0,94
27 339	Elevance Health, Inc.	USD	9 739 601	1,12
86 580	First Solar, Inc.	USD	14 735 740	1,69
55 421	Hasbro, Inc.	USD	2 992 359	0,34
31 311	Intuit, Inc.	USD	19 004 310	2,19
269 341	Johnson Controls International PLC	USD	20 530 260	2,36
38 307	Linde PLC	USD	15 488 161	1,78
242 565	MetLife, Inc.	USD	19 180 320	2,21
85 325	Microsoft Corp.	USD	34 731 517	4,00
276 159	NVIDIA Corp.	USD	35 813 994	4,12
161 729	Oracle Corp.	USD	26 026 576	2,99
134 905	Owens Corning	USD	22 189 298	2,55
75 128	Palo Alto Networks, Inc.	USD	13 201 632	1,52
83 268	Procter & Gamble Co.	USD	13 481 294	1,55
16 875	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	11 608 468	1,34
33 718	Rockwell Automation, Inc.	USD	9 305 907	1,07
42 612	S&P Global, Inc.	USD	20 494 499	2,36
47 619	Salesforce, Inc.	USD	15 374 659	1,77
755 022	SLM Corp.	USD	20 109 614	2,31

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Global ESG Equities au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
88 327	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	10 838 929	1,25
145 727	TJX Cos., Inc.	USD	17 001 717	1,96
53 023	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	10 765 896	1,24
82 446	Visa, Inc.	USD	25 162 948	2,89
229 591	Walt Disney Co.	USD	24 688 514	2,84
95 820	Xylem, Inc.	USD	10 735 911	1,23
			566 387 786	65,17
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
États-Unis				
15 341	Equinix, Inc.	USD	13 968 976	1,61
97 592	Prologis, Inc.	USD	9 961 829	1,14
			23 930 805	2,75
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			864 360 244	99,46
INVESTISSEMENTS			864 360 244	99,46
AUTRES ACTIFS NETS			4 671 476	0,54
TOTAL DES ACTIFS NETS			869 031 720	100,00

* Titre évalué à juste valeur/illiquide.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Aristotle US Equities au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			USD	%
France				
312 800	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA ADR	USD	5 126 792	1,73
99 900	TotalEnergies SEADR	USD	5 444 550	1,83
			10 571 342	3,56
Irlande				
53 996	Medtronic PLC	USD	4 313 201	1,46
			4 313 201	1,46
Japon				
470 500	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. ADR	USD	5 514 260	1,86
363 400	Sony Group Corp. ADR	USD	7 689 544	2,59
			13 203 804	4,45
Suisse				
72 700	Alcon, Inc.	USD	6 171 503	2,08
			6 171 503	2,08
États-Unis				
17 000	Adobe, Inc.	USD	7 559 560	2,55
87 800	American International Group, Inc.	USD	6 391 840	2,16
46 900	American Water Works Co., Inc.	USD	5 838 581	1,97
21 800	Ameriprise Financial, Inc.	USD	11 606 974	3,91
26 100	Amgen, Inc.	USD	6 802 704	2,29
23 600	ANSYS, Inc.	USD	7 960 988	2,68
54 600	Atmos Energy Corp.	USD	7 604 142	2,56
41 300	Blackstone, Inc.	USD	7 120 946	2,40
54 025	Capital One Financial Corp.	USD	9 633 738	3,25
98 300	Coca-Cola Co.	USD	6 120 158	2,06
57 015	Commerce Bancshares, Inc.	USD	3 552 603	1,20
21 300	Constellation Brands, Inc. Class A	USD	4 707 300	1,59
154 200	Corteva, Inc.	USD	8 783 232	2,96
234 000	Coterra Energy, Inc.	USD	5 976 360	2,02
37 600	Cullen/Frost Bankers, Inc.	USD	5 047 800	1,70
28 900	Danaher Corp.	USD	6 633 995	2,24
30 500	Ecolab, Inc.	USD	7 146 760	2,41
29 100	Honeywell International, Inc.	USD	6 573 399	2,22
66 000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5 970 360	2,01
52 700	Lennar Corp. Class A	USD	7 186 699	2,42
13 800	Lennar Corp. Class B	USD	1 823 670	0,62
26 200	Lowe's Cos., Inc.	USD	6 466 160	2,18
15 300	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	7 902 450	2,66
59 700	Merck & Co., Inc.	USD	5 938 956	2,00
95 300	Microchip Technology, Inc.	USD	5 465 455	1,84
26 200	Microsoft Corp.	USD	11 043 300	3,72
41 200	Oshkosh Corp.	USD	3 916 884	1,32
21 200	Parker-Hannifin Corp.	USD	13 483 836	4,55
33 700	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	6 499 045	2,19
37 300	Procter & Gamble Co.	USD	6 253 345	2,11
48 300	QUALCOMM, Inc.	USD	7 419 846	2,50
57 200	RPM International, Inc.	USD	7 039 032	2,37
13 100	Teledyne Technologies, Inc.	USD	6 080 103	2,05
147 900	U.S. Bancorp	USD	7 074 057	2,39
157 400	Verizon Communications, Inc.	USD	6 294 426	2,12
90 800	Xcel Energy, Inc.	USD	6 130 816	2,07
55 600	Xylem, Inc.	USD	6 450 712	2,18
			253 500 232	85,47
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
États-Unis				
71 600	Equity LifeStyle Properties, Inc.	USD	4 768 560	1,61
			4 768 560	1,61
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			292 528 642	98,63
INVESTISSEMENTS			292 528 642	98,63

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS DE CHANGE À TERME*

Acheté(s)		Vendu(s)		Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
Montant	Devise	Montant	Devise			
20 049 181	EUR	20 857 665	USD	31/01/2025	(73 697)	(0,02)
410 689	USD	394 379	EUR	31/01/2025	1 857	0,00
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(71 840)	(0,02)
PRODUITS DÉRIVÉS					(71 840)	(0,02)
AUTRES ACTIFS NETS					4 137 718	1,39
TOTAL DE L'ACTIF NET					296 594 520	100,00

* La contrepartie pour les contrats de change à terme était State Street Bank and Trust.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Pzena European Equities au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
Autriche				
340 378	ams-OSRAM AG	CHF	2 153 066	0,78
			2 153 066	0,78
Belgique				
80 441	KBC Group NV	EUR	5 996 072	2,18
609 019	Umicore SA	EUR	6 062 784	2,20
			12 058 856	4,38
Danemark				
200 122	Danske Bank AS	DKK	5 466 467	1,98
			5 466 467	1,98
Finlande				
631 134	Nokia OYJ	EUR	2 697 782	0,98
1 029 697	Nokia OYJ ADR	USD	4 405 174	1,60
			7 102 956	2,58
France				
126 460	Amundi SA *	EUR	8 118 732	2,95
64 906	Arkema SA	EUR	4 773 836	1,73
187 278	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	5 955 440	2,16
298 916	Rexel SA	EUR	7 353 334	2,67
79 642	Sanofi SA	EUR	7 465 641	2,71
60 572	SEB SA	EUR	5 300 050	1,93
63 941	Teleperformance SE	EUR	5 314 776	1,93
			44 281 809	16,08
Allemagne				
84 965	Aurubis AG	EUR	6 516 816	2,37
194 245	BASF SE	EUR	8 247 643	2,99
242 214	Bayer AG	EUR	4 678 121	1,70
138 705	Continental AG	EUR	8 990 858	3,26
193 182	Daimler Truck Holding AG	EUR	7 118 757	2,59
199 792	Evonik Industries AG	EUR	3 342 520	1,21
214 753	Fresenius Medical Care AG	EUR	9 483 492	3,44
66 594	Mercedes-Benz Group AG	EUR	3 582 757	1,30
41 371	Porsche Automobil Holding SE—Preferred	EUR	1 503 836	0,55
			53 464 800	19,41
Irlande				
829 931	Bank of Ireland Group PLC	EUR	7 308 372	2,65
			7 308 372	2,65
Italie				
1 180 520	Enel SpA	EUR	8 129 061	2,95
760 388	Italgas SpA	EUR	4 113 699	1,49
			12 242 760	4,44
Luxembourg				
295 353	ArcelorMittal SA	EUR	6 624 768	2,41
			6 624 768	2,41
Pays-Bas				
411 675	ING Groep NV	EUR	6 228 643	2,26
156 671	Randstad NV	EUR	6 378 076	2,32
443 498	Signify NV *	EUR	9 570 687	3,47
			22 177 406	8,05
Norvège				
310 141	Equinor ASA	NOK	6 998 951	2,54
			6 998 951	2,54
Espagne				
743 424	CaixaBank SA	EUR	3 892 568	1,41
			3 892 568	1,41
Suisse				
130 709	Julius Baer Group Ltd.	CHF	8 170 515	2,97
18 463	Roche Holding AG	CHF	5 026 840	1,83
149 184	Swatch Group AG	CHF	5 103 042	1,85
249 231	UBS Group AG	CHF	7 364 678	2,67
			25 665 075	9,32
Royaume-Uni				
817 812	Balfour Beatty PLC	GBP	4 498 491	1,63
1 550 231	Barclays PLC	GBP	5 027 674	1,82
286 317	Burberry Group PLC	GBP	3 393 643	1,23
932 524	Direct Line Insurance Group PLC	GBP	2 878 284	1,04
4 779 527	Hays PLC	GBP	4 644 765	1,69
861 363	HSBC Holdings PLC	GBP	8 181 157	2,97
1 495 949	J Sainsbury PLC	GBP	4 950 235	1,80
865 919	NatWest Group PLC	GBP	4 211 184	1,53
146 813	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	8 581 717	3,12
127 196	Shell PLC	EUR	3 830 507	1,39

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Pzena European Equities au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
Royaume-Uni (suite)				
231 759	Standard Chartered PLC	GBP	2 771 087	1,01
647 681	Tesco PLC	GBP	2 885 066	1,05
604 290	Travis Perkins PLC	GBP	5 328 020	1,93
			61 181 830	22,21
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			270 619 684	98,24
INVESTISSEMENTS			270 619 684	98,24
AUTRES ACTIFS NETS			4 846 751	1,76
TOTAL DES ACTIFS NETS			275 466 435	100,00

* 144A.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Australie						
227 540	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,652 %	20/01/26	229 630	0,02
985 732	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03/02/33	1 035 128	0,10
821 444	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24/05/28	804 268	0,08
410 722	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	26/04/28	396 418	0,04
2 006 785	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30/04/36	2 094 020	0,21
1 369 345	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03/09/36	1 394 798	0,14
821 444	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	2,000 %	28/08/25	816 576	0,08
410 722	Woolworths Group Ltd.	EUR	0,375 %	15/11/28	367 486	0,03
					7 138 324	0,70
Autriche						
1 150 020	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13/07/28	1 225 046	0,12
410 721	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	1,000 %	27/10/25	401 909	0,04
2 875 050	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	4,250 %	30/04/30	2 876 515	0,28
1 314 310	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07/04/26	1 293 008	0,13
821 443	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16/01/31	858 696	0,08
1 314 310	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07/06/33	1 325 272	0,13
2 382 184	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15/01/35	2 390 440	0,24
1 165 628	LD Celulose International GmbH *	USD	7,950 %	26/01/32	1 129 623	0,11
985 733	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,125 %	08/09/25	995 461	0,10
164 289	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31/05/30	171 606	0,02
821 444	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20/12/32	890 140	0,09
164 289	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17/06/33	150 358	0,01
2 053 607	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02/01/35	2 110 458	0,21
410 722	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09/12/41	363 592	0,04
1 642 886	Vienna Insurance Group AG	EUR	4,875 %	15/06/42	1 732 195	0,17
1 807 175	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21/06/34	1 875 178	0,18
1 971 463	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04/12/35	2 023 125	0,20
					21 812 622	2,15
Belgique						
575 011	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29/11/27	598 634	0,06
1 583 742	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25/09/29	1 633 986	0,16
410 722	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,000 %	14/06/29	418 267	0,04
903 587	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11/06/35	942 190	0,09
246 434	Cofinimmo SA	EUR	1,000 %	24/01/28	230 310	0,02
1 478 598	Crelan SA	EUR	6,000 %	28/02/30	1 627 249	0,16
410 721	Crelan SA	EUR	5,375 %	30/04/35	431 559	0,04
1 232 165	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	1 294 879	0,13
82 144	Euroclear Holding NV	EUR	1,375 %	16/06/51	70 898	0,01
1 560 742	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19/04/30	1 640 172	0,16
821 444	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25/08/30	819 016	0,08
1 478 598	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06/12/31	1 579 060	0,16
82 145	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07/12/31	78 427	0,01
1 232 165	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25/04/33	1 281 448	0,13
3 121 483	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17/04/35	3 248 050	0,32
860 872	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24/04/36	884 185	0,09
1 642 886	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	1 639 806	0,16
2 875 050	Silfin NV	EUR	5,125 %	17/07/30	2 997 581	0,29
328 577	Syensqo SA	EUR	2,500 %	Perp.	324 313	0,03
					21 740 030	2,14
Bermudes						
410 721	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16/06/28	446 410	0,05
2 875 051	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10/09/34	2 983 096	0,29
					3 429 506	0,34
Canada						
821 443	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25/09/27	793 250	0,08
1 069 519	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17/03/32	1 132 802	0,11

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Canada (suite)						
903 589	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26/04/29	876 319	0,09
1 205 058	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,631 %	13/12/29	1 228 215	0,12
					4 030 586	0,40
Chili						
1 232 165	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09/07/31	1 251 503	0,12
2 464 329	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07/11/33	2 456 279	0,24
					3 707 782	0,36
Colombie						
821 443	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14/11/35	799 628	0,08
					799 628	0,08
Croatie						
903 587	Erste & Steiermaerkische Banka DD	EUR	4,875 %	31/01/29	938 263	0,09
					938 263	0,09
Czech Republic						
2 382 185	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/28	2 507 467	0,25
2 053 608	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15/01/30	2 157 074	0,21
985 732	Ceska sporitelna AS	EUR	4,570 %	03/07/31	1 031 431	0,10
1 166 449	EPH Financing International AS	EUR	5,875 %	30/11/29	1 244 721	0,12
739 299	Raiffeisenbank AS	EUR	7,125 %	19/01/26	740 724	0,07
164 288	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09/06/28	153 775	0,02
2 300 040	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05/06/30	2 383 067	0,24
					10 218 259	1,01
Danemark						
410 722	AP Moller - Maersk AS	EUR	1,750 %	16/03/26	406 402	0,04
1 889 319	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14/10/27	1 784 364	0,18
410 722	ISS Global AS	EUR	0,875 %	18/06/26	399 817	0,04
575 011	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26/10/28	603 116	0,06
246 433	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01/05/35	260 683	0,02
575 010	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29/12/32	602 943	0,06
2 053 608	Orsted AS	EUR	3,625 %	01/03/26	2 070 759	0,20
1 807 175	Pandora AS	EUR	4,500 %	10/04/28	1 887 666	0,19
1 559 099	TDC Net AS	EUR	6,500 %	01/06/31	1 739 200	0,17
2 792 907	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15/06/26	2 837 127	0,28
1 194 378	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15/06/31	1 229 810	0,12
					13 821 887	1,36
Finlande						
1 478 597	Mandatum Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04/12/39	1 506 421	0,15
164 290	Nokia OYJ	EUR	3,125 %	15/05/28	164 934	0,02
821 444	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28/05/26	796 504	0,08
1 453 133	Nordea Bank Abp	GBP	6,000 %	02/06/26	1 764 173	0,17
876 480	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23/02/34	923 448	0,09
410 722	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03/09/52	374 915	0,04
410 722	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01/09/29	425 405	0,04
2 464 329	Tornator OYJ	EUR	3,750 %	17/10/31	2 496 414	0,25
821 444	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125 %	19/11/28	740 150	0,07
					9 192 364	0,91
France						
410 721	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	417 594	0,04
575 010	Alstom SA	EUR	0,250 %	14/10/26	550 424	0,05
1 971 463	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	2 070 628	0,20
82 144	Altarea SCA	EUR	5,500 %	02/10/31	84 435	0,01
164 289	Arval Service Lease SA	EUR	4,750 %	22/05/27	170 619	0,02
492 867	Autoroutes du Sud de la France SA	EUR	3,250 %	19/01/33	492 102	0,05
410 723	AXA SA	EUR	4,250 %	10/03/43	418 282	0,04
821 443	AXA SA	EUR	5,500 %	11/07/43	901 492	0,09
82 145	AXA SA	EUR	3,375 %	06/07/47	82 515	0,01
492 866	AXA SA	EUR	3,875 %	Perp.	493 758	0,05
575 010	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06/10/28	606 580	0,06
410 722	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	13/03/29	427 644	0,04
2 300 041	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18/09/30	2 406 935	0,24
410 721	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16/06/32	411 597	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
1 478 598	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13/01/33	1 573 565	0,16
410 722	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14/06/33	433 527	0,04
575 011	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,875 %	19/01/26	580 289	0,06
82 145	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500 %	19/07/27	83 111	0,01
1 232 166	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23/01/27	1 221 508	0,12
903 588	BNP Paribas SA	EUR	0,375 %	14/10/27	862 924	0,09
1 560 742	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13/01/29	1 616 906	0,16
410 722	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20/11/30	406 581	0,04
82 145	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13/04/31	85 724	0,01
492 866	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31/03/32	480 071	0,05
1 642 886	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28/08/34	1 657 476	0,16
2 382 185	Bouygues SA	EUR	4,625 %	07/06/32	2 578 874	0,25
821 443	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30/06/42	960 153	0,10
739 299	BPCE SA	EUR	5,750 %	01/06/33	785 202	0,08
492 867	BPCE SA	EUR	5,125 %	25/01/35	516 065	0,05
328 577	BPCE SA	EUR	4,875 %	26/02/36	340 395	0,03
2 546 473	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15/11/31	2 544 971	0,25
410 721	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07/07/28	376 974	0,04
985 732	Capgemini SE	EUR	0,625 %	23/06/25	975 100	0,10
739 299	Carmila SA	EUR	3,875 %	25/01/32	744 481	0,07
1 232 166	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30/10/26	1 212 942	0,12
410 721	Carrefour SA	EUR	3,625 %	17/10/32	410 785	0,04
1 007 911	CMA CGM SA	EUR	5,500 %	15/07/29	1 056 071	0,10
1 150 021	CNP Assurances SACA	EUR	4,250 %	05/06/45	1 153 608	0,11
1 067 876	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18/07/53	1 142 738	0,11
328 578	Cofiroute SA	EUR	0,375 %	07/02/25	327 683	0,03
739 299	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23/05/33	750 516	0,07
1 642 886	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25/10/33	1 836 630	0,18
1 642 886	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17/12/34	1 679 873	0,17
1 889 320	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12/10/26	1 904 931	0,19
1 232 165	Credit Agricole SA	EUR	3,375 %	28/07/27	1 248 731	0,12
1 642 886	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23/01/31	1 669 049	0,16
575 010	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28/08/33	608 916	0,06
1 642 886	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27/11/33	1 736 605	0,17
575 011	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	19/09/27	583 233	0,06
410 722	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11/03/31	401 225	0,04
985 732	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,309 %	25/10/34	976 261	0,10
410 721	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15/05/35	424 796	0,04
410 724	Danone SA	EUR	1,125 %	14/01/25	410 486	0,04
82 145	Danone SA	EUR	3,470 %	22/05/31	84 072	0,01
1 642 886	Edenred SE	EUR	3,625 %	05/08/32	1 654 503	0,16
1 150 020	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17/06/36	1 205 924	0,12
410 722	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	17/06/44	431 314	0,04
821 443	Electricite de France SA	EUR	2,625 %	Perp.	778 914	0,08
2 957 195	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	3 062 826	0,30
1 807 175	Engie SA	EUR	4,500 %	06/09/42	1 904 272	0,19
1 396 453	Engie SA	EUR	4,250 %	06/03/44	1 428 123	0,14
410 722	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	379 817	0,04
1 232 165	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	1 290 051	0,13
1 067 876	EssilorLuxottica SA	EUR	0,125 %	27/05/25	1 057 051	0,10
492 866	Eutelsat SA	EUR	2,250 %	13/07/27	416 472	0,04
1 232 165	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13/04/29	1 164 858	0,12
821 443	Forvia SE	EUR	5,125 %	15/06/29	823 503	0,08
821 443	Forvia SE	EUR	5,500 %	15/06/31	820 977	0,08
821 444	Gecina SA	EUR	1,500 %	20/01/25	820 827	0,08
1 642 886	Getlink SE	EUR	3,500 %	30/10/25	1 641 112	0,16
821 443	Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR	EUR	5,000 %	30/10/44	850 879	0,08
821 443	Holding d'infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18/03/30	853 644	0,08
821 443	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16/09/28	730 200	0,07
1 872 890	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24/10/29	1 924 839	0,19

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
903 587	Imerys SA	EUR	4,750 %	29/11/29	951 691	0,09
1 150 020	Indigo Group SAS	EUR	4,500 %	18/04/30	1 209 159	0,12
2 300 041	JCDecaux SE	EUR	5,000 %	11/01/29	2 439 320	0,24
657 155	Klepierre SA	EUR	1,875 %	19/02/26	650 881	0,06
2 053 609	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29/06/26	2 005 147	0,20
164 289	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23/01/27	167 148	0,02
1 067 876	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06/11/27	1 067 607	0,11
410 721	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10/09/31	413 456	0,04
492 866	Orange SA	EUR	3,875 %	11/09/35	517 147	0,05
410 724	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	422 333	0,04
164 292	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	158 778	0,02
492 868	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	459 285	0,05
164 289	Orange SA	EUR	2,375 %	Perp.	163 635	0,02
985 732	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	1 050 408	0,10
1 067 876	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/28	1 140 913	0,11
328 577	RCI Banque SA	EUR	1,125 %	15/01/27	316 164	0,03
410 722	Schneider Electric SE	EUR	3,375 %	06/04/25	410 841	0,04
1 314 309	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03/09/30	1 330 494	0,13
821 444	SCOR SE	EUR	3,000 %	08/06/46	817 676	0,08
821 444	Societe Generale SA	EUR	4,000 %	16/11/27	844 653	0,08
328 577	Societe Generale SA	EUR	0,625 %	02/12/27	312 823	0,03
3 121 483	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28/09/29	3 266 600	0,32
1 725 030	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13/11/30	1 721 633	0,17
410 721	Societe Generale SA	EUR	4,875 %	21/11/31	434 886	0,04
2 053 608	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06/09/32	2 133 596	0,21
410 722	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	16/11/32	436 923	0,04
410 721	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02/06/33	443 258	0,04
2 464 329	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16/05/44	2 754 716	0,27
1 971 463	Sogecap SA	EUR	5,000 %	03/04/45	2 007 733	0,20
164 289	Sogecap SA	EUR	4,125 %	Perp.	165 016	0,02
1 067 877	Suez SACA	EUR	4,625 %	03/11/28	1 123 438	0,11
1 150 021	Suez SACA	EUR	5,000 %	03/11/32	1 258 688	0,12
492 866	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21/07/28	524 453	0,05
2 300 040	TDF Infrastructure SASU	EUR	4,125 %	23/10/31	2 292 468	0,23
246 433	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11/12/30	255 565	0,03
1 314 309	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11/09/34	1 312 265	0,13
2 300 041	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	7,250 %	Perp.	2 517 843	0,25
1 232 165	Valeo SE	EUR	5,875 %	12/04/29	1 315 856	0,13
821 443	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	779 010	0,08
821 443	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	769 055	0,08
1 642 886	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	1 759 645	0,17
903 587	Verallia SA	EUR	3,875 %	04/11/32	900 412	0,09
410 723	Vinci SA	EUR	3,375 %	17/10/32	414 390	0,04
328 577	Worldline SA	EUR	0,875 %	30/06/27	307 864	0,03
2 053 607	Worldline SA	EUR	5,250 %	27/11/29	2 097 240	0,21
821 444	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22/09/26	815 254	0,08
558 582	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30/05/28	581 637	0,06
					120 456 762	11,87
Allemagne						
2 710 762	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29/05/26	2 775 583	0,27
1 642 887	Allianz SE	EUR	4,597 %	07/09/38	1 711 578	0,17
1 232 165	Allianz SE	EUR	4,252 %	05/07/52	1 268 746	0,12
1 396 453	Allianz SE	EUR	5,824 %	25/07/53	1 580 815	0,16
1 150 020	Allianz SE	EUR	4,851 %	26/07/54	1 234 893	0,12
821 444	Amprion GmbH	EUR	3,450 %	22/09/27	834 286	0,08
821 444	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22/09/32	851 679	0,08
1 232 165	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21/05/44	1 246 368	0,12
1 150 021	BASF SE	EUR	4,500 %	08/03/35	1 239 613	0,12
20 536 074	Bundesobligation—Series 190	EUR	2,500 %	11/10/29	20 860 592	2,06
8 214 429	Bundesobligation—Series G	EUR	0,000 %	10/10/25	8 081 068	0,80
11 500 201	Bundesobligation—Series G	EUR	1,300 %	15/10/27	11 291 156	1,11
20 536 074	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/25	20 492 962	2,02
27 354 050	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe—Series G	EUR	2,300 %	15/02/33	27 419 700	2,70
1 232 164	Ceconomy AG	EUR	6,250 %	15/07/29	1 276 723	0,13
1 642 887	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14/09/27	1 647 094	0,16
1 232 165	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25/03/29	1 308 174	0,13
903 588	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18/01/30	963 584	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
821 443	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17/01/31	863 751	0,08
328 577	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05/10/33	359 410	0,03
1 889 319	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20/02/37	1 883 223	0,19
1 232 165	Covestro AG	EUR	4,750 %	15/11/28	1 311 721	0,13
821 443	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,600 %	Perp.	735 198	0,07
2 464 329	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/26	2 514 454	0,25
164 289	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16/06/47	156 592	0,02
164 291	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23/06/48	156 532	0,02
164 289	Deutsche Lufthansa AG	EUR	4,125 %	03/09/32	169 046	0,02
985 732	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28/08/26	989 046	0,10
2 922 694	E.ON SE	EUR	4,000 %	29/08/33	3 055 663	0,30
1 396 453	E.ON SE	EUR	3,750 %	15/01/36	1 414 890	0,14
328 577	E.ON SE	EUR	4,125 %	25/03/44	333 681	0,03
328 578	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10/06/25	327 101	0,03
1 560 742	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18/10/27	1 571 224	0,15
903 587	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01/02/29	921 512	0,09
328 578	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05/09/31	329 398	0,03
328 579	Evonik Industries AG	EUR	2,250 %	25/09/27	324 376	0,03
821 443	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02/09/81	786 532	0,08
821 443	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11/07/25	815 697	0,08
828 837	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1,875 %	24/05/25	825 607	0,08
1 232 165	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28/11/29	1 334 460	0,13
1 812 925	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05/10/30	1 989 286	0,20
2 396 970	Gruenthal GmbH	EUR	4,625 %	15/11/31	2 428 023	0,24
410 721	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08/10/40	375 424	0,04
821 444	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26/08/43	933 006	0,09
821 444	Hannover Rueck SE	EUR	3,375 %	Perp.	820 517	0,08
821 444	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13/09/27	823 541	0,08
821 443	HOCHTIEF AG	EUR	4,250 %	31/05/30	851 037	0,08
657 155	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26/02/27	664 782	0,07
492 866	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	Perp.	491 751	0,05
410 723	Infineon Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	408 371	0,04
780 371	KION Group AG	EUR	4,000 %	20/11/29	795 563	0,08
492 867	Knorr-Bremse AG	EUR	1,125 %	13/06/25	489 113	0,05
657 155	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21/09/27	664 711	0,07
1 376 738	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30/09/29	1 383 023	0,14
1 807 174	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30/09/32	1 836 355	0,18
410 721	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17/01/26	400 556	0,04
328 577	LEG Immobilien SE	EUR	1,625 %	28/11/34	274 092	0,03
985 733	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15/06/26	977 626	0,10
2 300 040	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27/08/54	2 320 672	0,23
164 289	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25/06/79	160 002	0,02
821 443	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09/09/80	798 484	0,08
657 155	METRO AG	EUR	4,625 %	07/03/29	691 917	0,07
3 203 628	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26/05/44	3 306 486	0,33
1 067 876	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26/05/49	1 059 199	0,10
2 879 157	Nidda Healthcare Holding GmbH	EUR	5,625 %	21/02/30	2 976 214	0,29
2 135 752	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23/08/34	2 214 755	0,22
492 867	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750 %	05/07/25	489 091	0,05
575 011	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375 %	02/06/43	601 566	0,06
164 289	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04/03/30	167 117	0,02
1 067 877	Talanx AG	EUR	4,000 %	25/10/29	1 118 782	0,11
410 721	Talanx AG	EUR	1,750 %	01/12/42	358 135	0,03
739 300	Vonovia SE	EUR	1,375 %	28/01/26	728 311	0,07
1 396 454	Vonovia SE	EUR	4,750 %	23/05/27	1 453 993	0,14
1 560 742	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23/11/30	1 694 620	0,17
739 299	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/34	762 983	0,07
164 289	Vonovia SE	EUR	1,500 %	14/06/41	112 612	0,01
					164 885 444	16,25

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Grèce						
956 159	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24/09/30	977 336	0,10
2 464 329	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29/01/29	2 554 583	0,25
492 866	National Bank of Greece SA	EUR	5,875 %	28/06/35	534 368	0,05
1 560 742	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05/12/29	1 744 732	0,17
					5 811 019	0,57
Guernesey						
821 443	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	1,125 %	22/06/26	798 184	0,08
					798 184	0,08
Hong Kong						
410 721	AIA Group Ltd.	EUR	0,880 %	09/09/33	374 090	0,04
246 435	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27/07/32	250 260	0,02
					624 350	0,06
Hongrie						
821 443	Hungary Government International Bonds—Series 6Y	EUR	4,000 %	25/07/29	835 224	0,08
2 383 828	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05/10/27	2 483 732	0,25
1 957 499	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12/06/28	2 007 436	0,20
821 443	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31/01/29	851 807	0,08
1 131 127	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16/10/30	1 141 734	0,11
1 232 164	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23/05/30	1 286 533	0,13
					8 606 466	0,85
Islande						
1 889 319	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25/05/26	2 000 043	0,20
1 382 489	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12/03/27	1 467 895	0,14
791 871	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13/05/28	831 078	0,08
					4 299 016	0,42
Indonésie						
164 289	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,375 %	30/07/25	164 185	0,02
					164 185	0,02
Irlande						
1 468 741	AIB Group PLC	EUR	3,625 %	04/07/26	1 473 724	0,14
2 135 752	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16/02/29	2 305 449	0,23
1 232 165	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23/07/29	1 296 135	0,13
985 732	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20/05/35	1 016 026	0,10
492 866	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16/07/28	516 582	0,05
1 874 533	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13/11/29	1 976 655	0,19
821 443	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01/03/33	887 941	0,09
164 289	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10/08/34	169 704	0,02
1 076 912	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11/07/27	1 109 489	0,11
1 642 886	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11/07/35	1 751 641	0,17
900 302	DCC Group Finance Ireland DAC	EUR	4,375 %	27/06/31	922 733	0,09
3 121 484	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06/04/27	3 375 309	0,33
2 957 195	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04/01/29	2 998 215	0,30
2 053 609	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03/06/27	1 984 556	0,20
821 443	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23/05/35	877 283	0,09
821 443	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10/09/25	818 896	0,08
1 140 984	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05/09/36	1 152 304	0,11
985 732	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31/10/31	988 497	0,10
410 722	Linde PLC	EUR	3,750 %	04/06/44	418 145	0,04
1 433 418	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25/04/28	1 537 377	0,15
118 289	Roadster Finance DAC	EUR	2,375 %	08/12/27	113 344	0,01
657 154	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27/11/32	668 513	0,07
821 443	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,625 %	17/06/39	659 487	0,06
328 578	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17/09/50	303 205	0,03
					29 321 210	2,89

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Italie						
1 560 742	A2A SpA	EUR	5,000 %	Perp.	1 614 419	0,16
410 722	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10/07/33	448 893	0,04
3 289 058	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	EUR	5,000 %	30/10/30	3 350 727	0,33
657 154	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25/11/33	581 542	0,06
164 290	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24/01/31	173 961	0,02
1 396 453	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14/06/33	1 503 723	0,15
1 807 175	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28/02/36	1 860 663	0,18
410 722	Banca Mediolanum SpA	EUR	5,035 %	22/01/27	419 800	0,04
821 443	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26/11/36	829 738	0,08
1 829 354	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20/02/30	1 903 010	0,19
657 155	Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA	EUR	5,885 %	16/02/27	677 922	0,07
410 721	Enel SpA	EUR	2,250 %	Perp.	399 085	0,04
205 361	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	210 645	0,02
1 232 165	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	1 324 204	0,13
2 053 608	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	2 297 043	0,23
410 721	ERG SpA	EUR	1,875 %	11/04/25	409 504	0,04
1 223 950	ERG SpA	EUR	4,125 %	03/07/30	1 261 617	0,13
1 725 031	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14/04/27	1 762 469	0,17
410 722	Generali	EUR	2,429 %	14/07/31	386 693	0,04
1 642 887	Generali	EUR	5,800 %	06/07/32	1 856 162	0,18
410 722	Generali	EUR	5,399 %	20/04/33	457 264	0,05
903 588	Generali	EUR	5,500 %	27/10/47	956 295	0,09
410 722	Generali	EUR	5,000 %	08/06/48	431 715	0,04
492 867	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	497 071	0,05
1 032 554	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05/02/30	1 069 300	0,11
328 578	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06/09/27	344 069	0,03
3 438 561	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08/03/28	3 580 969	0,35
492 867	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13/01/30	541 434	0,05
821 443	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/30	886 466	0,09
821 443	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29/08/31	908 011	0,09
1 068 697	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08/03/33	1 212 575	0,12
23 001	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20/02/34	25 000	0,00
2 599 046	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14/11/36	2 604 298	0,26
1 642 887	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07/02/29	1 722 313	0,17
2 464 329	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17/05/31	2 646 535	0,26
1 813 746	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28/11/28	1 830 326	0,18
1 519 669	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28/11/31	1 538 424	0,15
1 642 886	Snam SpA	EUR	3,375 %	26/11/31	1 645 938	0,16
1 109 770	Snam SpA	EUR	3,875 %	19/02/34	1 136 367	0,11
410 721	Snam SpA	EUR	4,500 %	Perp.	419 953	0,04
821 444	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10/04/26	804 888	0,08
1 889 319	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	1 953 296	0,19
2 464 329	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15/11/27	2 592 861	0,26
					53 077 188	5,23

Côte d'Ivoire

1 642 891	Ivory Coast Government International Bonds	USD	7,625 %	30/01/33	1 552 028	0,15
					1 552 028	0,15

Japon

2 464 329	East Japan Railway Co.	EUR	2,614 %	08/09/25	2 461 942	0,24
1 232 165	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22/02/43	1 302 572	0,13
2 323 862	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05/09/43	2 540 952	0,25
821 444	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05/09/27	836 313	0,08
812 407	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27/08/30	822 089	0,08
410 722	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20/05/33	436 230	0,04
903 588	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13/12/25	882 110	0,09
821 443	SoftBank Group Corp.	EUR	5,375 %	08/01/29	853 629	0,08
821 443	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08/07/32	866 027	0,09
328 578	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15/06/26	322 978	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Japon (suite)						
1 232 166	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21/11/26	1 223 306	0,12
657 156	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/30	654 793	0,07
					13 202 941	1,30
Jersey						
2 628 618	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16/10/33	2 641 357	0,26
821 443	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11/07/33	875 656	0,09
					3 517 013	0,35
Liechtenstein						
164 289	Swiss Life Finance II AG	EUR	4,241 %	01/10/44	169 549	0,02
					169 549	0,02
Luxembourg						
1 150 020	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15/11/31	1 178 046	0,12
657 154	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20/05/29	618 347	0,06
1 522 955	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20/01/31	1 502 127	0,15
2 135 752	Ambipar Lux SARL *	USD	9,875 %	06/02/31	2 060 557	0,20
410 721	Aroundtown Finance SARL	EUR	5,000 %	Perp.	363 406	0,04
1 642 886	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	1 614 434	0,16
657 154	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16/07/29	681 090	0,07
2 464 329	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27/03/34	2 618 178	0,26
2 053 608	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07/05/29	2 186 799	0,22
821 443	CPI Property Group SA	EUR	6,000 %	27/01/32	826 860	0,08
460 010	Cromwell Ereit Lux Finco SARL	EUR	2,125 %	19/11/25	455 407	0,04
1 642 886	DH Europe Finance II SARL	EUR	1,800 %	18/09/49	1 166 585	0,11
246 435	Eurofins Scientific SE	EUR	4,000 %	06/07/29	251 110	0,02
1 410 418	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06/09/30	1 484 050	0,15
1 642 887	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	1 731 800	0,17
1 075 269	GELF Bond Issuer I SA	EUR	3,625 %	27/11/31	1 076 583	0,11
1 320 880	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	EUR	4,875 %	21/11/33	1 447 351	0,14
821 443	Novartis Finance SA	EUR	1,625 %	09/11/26	811 478	0,08
2 588 367	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13/02/30	2 686 725	0,26
903 587	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19/04/32	909 107	0,09
410 723	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07/03/30	417 200	0,04
903 587	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21/02/35	969 916	0,10
1 725 030	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01/07/36	1 816 208	0,18
657 156	Segro Capital SARL	EUR	1,250 %	23/03/26	645 768	0,06
575 012	Segro Capital SARL	EUR	1,875 %	23/03/30	540 776	0,05
410 723	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10/08/27	417 456	0,04
					30 477 364	3,00
Mexique						
657 154	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26/06/27	627 830	0,06
					627 830	0,06

Pays-Bas

82 145	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15/01/29	83 306	0,01
1 654 386	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15/01/34	1 691 509	0,17
82 145	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22/02/33	85 636	0,01
410 722	Achmea BV	EUR	3,625 %	29/11/25	412 797	0,04
2 464 329	Achmea BV	EUR	6,750 %	26/12/43	2 825 614	0,28
1 889 319	Achmea BV	EUR	5,625 %	02/11/44	2 015 786	0,20
410 722	Akzo Nobel NV	EUR	1,125 %	08/04/26	402 971	0,04
985 731	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16/09/34	996 512	0,10
575 010	Alcon Finance BV	EUR	2,375 %	31/05/28	566 775	0,06
990 661	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28/02/28	1 037 332	0,10
82 145	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06/12/25	82 726	0,01
2 082 359	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07/12/43	2 475 119	0,24
821 444	ASR Nederland NV	EUR	5,125 %	29/09/45	831 198	0,08
410 721	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31/08/32	422 243	0,04
1 232 165	Ayvens Bank NV	EUR	3,500 %	09/04/25	1 233 406	0,12
328 577	BMW Finance NV	EUR	3,625 %	22/05/35	334 960	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
4 126 929	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27/08/30	4 130 273	0,41
1 150 020	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24/04/28	1 175 343	0,12
1 232 165	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24/04/32	1 256 938	0,12
984 089	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12/03/28	900 990	0,09
2 464 329	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08/03/29	2 619 797	0,26
1 603 457	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11/03/30	1 614 726	0,16
821 444	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23/09/25	821 763	0,08
164 289	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	1,250 %	23/03/26	161 572	0,02
1 067 876	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25/04/29	1 110 661	0,11
328 577	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26/07/34	339 778	0,03
657 155	CTP NV	EUR	0,500 %	21/06/25	649 212	0,06
1 642 886	CTP NV	EUR	4,750 %	05/02/30	1 717 694	0,17
2 382 185	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13/09/33	2 411 694	0,24
410 722	DSM BV	EUR	1,000 %	09/04/25	408 580	0,04
821 443	DSM BV	EUR	0,750 %	28/09/26	795 507	0,08
2 148 895	DSM BV	EUR	3,625 %	02/07/34	2 182 656	0,21
1 234 629	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06/11/26	1 239 865	0,12
2 406 828	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06/11/28	2 432 919	0,24
1 599 349	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/30	1 616 771	0,16
903 587	ELM BV for Firmenich International SA	EUR	3,750 %	Perp.	903 791	0,09
575 010	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29/09/47	572 693	0,06
1 642 886	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20/02/43	1 719 287	0,17
2 300 040	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02/07/29	2 405 032	0,24
410 722	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625 %	22/04/32	370 672	0,04
143 753	GSK Capital BV	EUR	3,000 %	28/11/27	145 184	0,01
2 563 724	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25/10/31	2 751 549	0,27
164 289	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03/03/27	157 343	0,02
328 577	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	24/07/28	302 697	0,03
1 807 175	House of HR Group BV	EUR	9,000 %	03/11/29	1 807 541	0,18
1 560 743	Iberdrola International BV	EUR	3,250 %	Perp.	1 559 787	0,15
410 722	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	373 855	0,04
328 578	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/28	345 067	0,03
1 642 887	ING Groep NV	EUR	2,125 %	23/05/26	1 637 394	0,16
985 732	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14/11/27	1 021 045	0,10
82 145	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13/11/30	80 433	0,01
1 232 165	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24/08/33	1 256 785	0,12
410 723	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14/11/33	459 851	0,04
1 232 165	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12/02/35	1 272 845	0,13
1 478 598	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20/02/35	1 562 127	0,15
1 150 020	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26/08/35	1 171 386	0,12
328 577	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23/01/34	347 116	0,03
791 872	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04/04/28	810 203	0,08
410 721	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11/03/36	421 430	0,04
410 722	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03/07/31	428 701	0,04
821 443	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16/02/36	840 831	0,08
3 203 628	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	3 411 351	0,34
821 443	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01/04/28	828 844	0,08
3 666 921	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,700 %	30/05/44	3 722 673	0,37
2 075 786	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,750 %	30/05/54	2 054 318	0,20
410 722	NE Property BV	EUR	1,875 %	09/10/26	401 916	0,04
385 258	NE Property BV	EUR	3,375 %	14/07/27	386 186	0,04
2 464 329	NE Property BV	EUR	4,250 %	21/01/32	2 527 581	0,25
2 464 330	NN Group NV	EUR	5,250 %	01/03/43	2 657 146	0,26

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
1 642 886	NN Group NV	EUR	6,000 %	03/11/43	1 850 404	0,18
164 289	NN Group NV	EUR	4,625 %	13/01/48	171 115	0,02
410 723	NN Group NV	EUR	4,500 %	Perp.	414 529	0,04
82 145	PACCAR Financial Europe BV	EUR	3,375 %	15/05/26	82 877	0,01
164 289	PostNL NV	EUR	0,625 %	23/09/26	158 409	0,02
739 299	PostNL NV	EUR	4,750 %	12/06/31	767 425	0,08
821 443	Prosus NV	EUR	1,207 %	19/01/26	805 575	0,08
821 444	Prosus NV	EUR	1,539 %	03/08/28	769 671	0,08
1 067 876	Prosus NV	EUR	1,288 %	13/07/29	968 907	0,10
410 722	Prosus NV	EUR	2,085 %	19/01/30	383 966	0,04
164 289	Prosus NV	EUR	2,031 %	03/08/32	144 013	0,01
821 443	Prosus NV	EUR	1,985 %	13/07/33	702 878	0,07
1 067 876	Prosus NV	EUR	2,778 %	19/01/34	962 400	0,09
657 155	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12/06/31	680 614	0,07
410 723	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27/06/27	419 341	0,04
1 642 886	Roche Finance Europe BV	EUR	0,875 %	25/02/25	1 637 736	0,16
410 721	Sandoz Finance BV	EUR	3,250 %	12/09/29	414 351	0,04
2 452 007	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17/11/33	2 634 309	0,26
1 642 886	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14/09/26	1 678 797	0,17
1 478 598	Sartorius Finance BV	EUR	4,375 %	14/09/29	1 549 845	0,15
821 443	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14/09/32	866 663	0,08
1 150 020	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14/09/35	1 236 240	0,12
107 609	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03/11/26	109 433	0,01
821 443	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14/03/30	856 701	0,08
1 451 490	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19/03/34	1 443 653	0,14
821 444	Sudzucker International Finance BV	EUR	5,125 %	31/10/27	858 674	0,08
1 725 031	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	1 865 731	0,18
821 443	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	923 056	0,09
1 642 886	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	1 813 295	0,18
410 721	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	0,750 %	28/02/26	402 533	0,04
1 996 107	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15/02/37	2 038 294	0,20
2 013 357	United Group BV	EUR	6,500 %	31/10/31	2 055 763	0,20
821 443	Wabtec Transportation Netherlands BV	EUR	1,250 %	03/12/27	782 632	0,08
					116 249 119	11,45
Nouvelle-Zélande						
832 943	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185 %	16/04/29	839 063	0,08
1 232 165	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07/09/29	1 257 699	0,13
					2 096 762	0,21
Norvège						
1 067 876	DNB Bank ASA	EUR	1,625 %	31/05/26	1 061 981	0,10
1 803 068	DNB BankASA	EUR	3,125 %	21/09/27	1 814 532	0,18
1 182 878	DNB BankASA	EUR	4,625 %	01/11/29	1 250 121	0,12
3 001 553	DNB BankASA	EUR	3,000 %	29/11/30	2 988 203	0,29
82 144	DNB BankASA	EUR	4,625 %	28/02/33	84 998	0,01
739 299	DNB BankASA	EUR	5,000 %	13/09/33	778 141	0,08
1 642 886	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125 %	11/04/25	1 634 177	0,16
164 289	Norsk Hydro ASA	EUR	2,000 %	11/04/29	157 318	0,02
					9 769 471	0,96
Pologne						
2 008 428	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23/11/27	2 083 089	0,21
1 137 699	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24/09/30	1 140 190	0,11
1 022 696	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25/09/29	1 043 863	0,10
1 807 175	mBank SA	EUR	8,375 %	11/09/27	1 943 246	0,19
1 232 164	mBank SA	EUR	4,034 %	27/09/30	1 241 970	0,12
868 265	MLP Group SA	EUR	6,125 %	15/10/29	896 869	0,09
1 021 876	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	5,625 %	01/02/26	1 023 547	0,10
2 254 861	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12/09/27	2 267 589	0,23
					11 640 363	1,15

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds au
31-12-2024**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Portugal						
821 443	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02/10/26	836 780	0,08
					836 780	0,08
Roumanie						
1 560 742	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19/05/27	1 644 259	0,16
2 632 725	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07/12/28	2 859 258	0,28
962 731	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30/09/30	982 104	0,10
821 443	Raiffeisen Bank SA	EUR	7,000 %	12/10/27	867 126	0,09
152 789	Romania Government International Bonds	EUR	2,125 %	07/03/28	143 553	0,02
164 289	Romania Government International Bonds	EUR	1,375 %	02/12/29	140 694	0,01
3 942 926	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22/02/36	3 790 563	0,37
					10 427 557	1,03
Serbie						
1 734 066	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade *	USD	7,000 %	28/10/29	1 680 060	0,16
					1 680 060	0,16
Slovaquie						
821 443	Tatra Banka AS	EUR	5,952 %	17/02/26	823 899	0,08
1 232 165	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29/04/30	1 287 329	0,13
					2 111 228	0,21
Slovénie						
1 807 175	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27/06/27	1 916 688	0,19
410 721	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29/05/30	424 204	0,04
739 299	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24/01/34	794 286	0,08
821 443	OTP Banka DD	EUR	7,375 %	29/06/26	837 581	0,08
1 067 876	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03/04/28	1 087 143	0,11
					5 059 902	0,50
Corée du Sud						
1 195 200	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,500 %	02/07/34	1 121 071	0,11
					1 121 071	0,11
Espagne						
410 723	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,250 %	14/09/28	433 286	0,04
2 135 752	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	8,375 %	23/09/33	2 446 285	0,24
410 722	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07/08/29	427 786	0,04
328 577	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25/04/30	331 720	0,03
2 875 051	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23/04/31	3 062 219	0,30
246 434	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20/05/27	247 331	0,02
328 578	Amadeus IT Group SA	EUR	1,875 %	24/09/28	317 842	0,03
821 443	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21/03/29	837 344	0,08
575 012	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	0,750 %	04/06/25	569 837	0,06
328 578	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,500 %	10/02/27	332 919	0,03
410 726	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20/09/27	418 318	0,04
410 722	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13/01/31	435 647	0,04
3 696 494	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15/09/33	3 939 059	0,39
492 866	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08/02/36	515 246	0,05
1 725 031	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	8,000 %	22/09/26	1 786 439	0,18
821 443	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14/09/29	941 124	0,09
903 588	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10/11/28	955 468	0,09
82 145	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07/02/29	87 054	0,01
1 314 309	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07/06/29	1 396 404	0,14
903 587	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15/01/30	934 674	0,09
821 444	Banco SantanderSA	EUR	3,125 %	19/01/27	824 393	0,08
657 154	Banco SantanderSA	EUR	4,875 %	18/10/31	710 844	0,07
903 588	Banco SantanderSA	EUR	5,750 %	23/08/33	962 119	0,10

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds au
31-12-2024**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Espagne (suite)						
2 710 762	Banco Santander SA	EUR	4,125 %	22/04/34	2 824 823	0,28
3 285 772	Banco Santander SA	EUR	5,000 %	22/04/34	3 439 274	0,34
1 971 463	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16/05/27	2 017 677	0,20
821 444	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07/09/29	853 387	0,08
575 011	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14/11/30	631 328	0,06
821 444	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23/02/33	881 166	0,09
410 721	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29/11/33	444 252	0,04
2 217 896	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30/05/34	2 414 169	0,24
739 299	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08/08/36	753 247	0,07
410 722	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26/06/31	428 178	0,04
1 642 887	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04/12/26	1 603 547	0,16
2 542 366	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30/10/29	2 740 189	0,27
2 440 507	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08/10/31	2 446 310	0,24
739 299	Ibercaja Banco SA	EUR	4,375 %	30/07/28	764 053	0,08
2 053 608	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	2 123 277	0,21
985 731	Iberdrola Finanzas SA	GBP	5,250 %	31/10/36	1 169 087	0,12
1 314 309	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	1 376 201	0,14
1 232 166	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	2,000 %	17/04/26	1 218 983	0,12
575 011	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13/04/30	557 615	0,06
1 067 878	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31/03/47	1 089 366	0,11
1 067 876	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07/09/48	1 085 823	0,11
492 867	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,750 %	26/05/25	491 160	0,05
821 444	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02/11/26	810 246	0,08
328 578	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	04/12/34	282 169	0,03
1 306 916	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15/02/30	1 365 322	0,13
821 444	Redeia Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	845 573	0,08
575 010	Redexis SA	EUR	4,375 %	30/05/31	587 069	0,06
164 289	Santander Consumer Finance SA	EUR	0,500 %	14/11/26	157 667	0,02
1 314 309	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24/01/36	1 350 754	0,13
1 314 309	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11/09/28	1 415 915	0,14
					61 081 185	6,02
Supranational						
954 862	European Union	EUR	2,875 %	06/12/27	970 199	0,09
					970 199	0,09
Suède						
328 577	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13/09/35	354 700	0,03
985 732	Castellum AB	EUR	4,125 %	10/12/30	993 894	0,10
1 150 021	Electrolux AB	EUR	4,125 %	05/10/26	1 171 722	0,12
1 439 990	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28/02/31	1 472 308	0,14
985 733	EQTAB	EUR	2,375 %	06/04/28	966 501	0,10
2 053 607	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05/11/29	2 039 178	0,20
821 443	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	828 778	0,08
1 928 748	Loomis AB	EUR	3,625 %	10/09/29	1 943 937	0,19
739 299	Sagax AB	EUR	4,375 %	29/05/30	769 164	0,08
410 722	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18/06/26	410 680	0,04
1 232 165	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	09/11/26	1 257 593	0,12
1 232 165	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17/08/33	1 292 181	0,13
1 642 887	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01/06/33	1 637 387	0,16
1 196 021	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16/08/34	1 273 416	0,13
839 515	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04/11/36	841 422	0,08
1 725 030	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29/05/30	1 763 743	0,17
821 443	Telia Co. AB	EUR	1,375 %	11/05/81	799 161	0,08
2 464 329	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21/12/82	2 531 335	0,25
821 445	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30/06/83	795 618	0,08
821 443	Volvo Car AB	EUR	2,000 %	24/01/25	820 433	0,08
1 642 886	Volvo Car AB	EUR	4,750 %	08/05/30	1 701 927	0,17
					25 665 078	2,53
Suisse						
1 232 165	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11/06/36	1 250 627	0,13

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Suisse (suite)						
410 722	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01/11/27	434 861	0,04
1 314 309	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03/09/32	1 342 594	0,13
					3 028 082	0,30
Türkiye						
3 285 772	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS *	USD	11,000 %	23/04/30	3 202 195	0,31
					3 202 195	0,31
Royaume-Uni						
1 807 175	Amber Finco PLC	EUR	6,625 %	15/07/29	1 915 402	0,19
1 642 886	AstraZeneca PLC	EUR	3,625 %	03/03/27	1 679 404	0,17
328 578	Aviva PLC	EUR	3,375 %	04/12/45	329 171	0,03
821 443	Barclays PLC	GBP	1,700 %	03/11/26	965 104	0,09
575 010	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31/01/36	577 271	0,06
821 445	Brambles Finance PLC	EUR	1,500 %	04/10/27	796 268	0,08
821 443	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10/03/26	811 767	0,08
1 228 058	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30/08/27	1 230 319	0,12
821 443	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20/12/83	1 063 207	0,10
3 572 455	California Buyer Ltd./ Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15/02/32	3 731 063	0,37
493 687	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,750 %	27/03/26	488 978	0,05
1 054 733	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	3,250 %	21/03/32	1 060 394	0,10
954 517	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/31	970 112	0,10
164 289	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16/09/33	164 399	0,02
1 889 319	Drax Finco PLC	EUR	5,875 %	15/04/29	1 995 771	0,20
2 946 516	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27/07/27	3 046 623	0,30
410 722	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27/07/30	433 217	0,04
739 299	Experian Finance PLC	GBP	0,739 %	29/10/25	863 872	0,08
821 443	Haleon U.K. Capital PLC	GBP	4,625 %	18/09/33	954 481	0,09
662 083	Hammerson PLC	GBP	5,875 %	08/10/36	769 576	0,08
657 154	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,000 %	05/03/32	787 532	0,08
1 642 886	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10/03/28	1 702 384	0,17
575 011	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16/11/32	619 334	0,06
1 396 454	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23/05/33	1 525 875	0,15
410 721	HSBC Holdings PLC	GBP	8,201 %	16/11/34	544 593	0,05
328 577	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22/03/35	340 090	0,03
1 232 165	Inchcape PLC	GBP	6,500 %	09/06/28	1 525 038	0,15
621 011	Informa PLC	EUR	2,125 %	06/10/25	617 104	0,06
164 290	Informa PLC	EUR	1,250 %	22/04/28	156 015	0,02
1 425 204	Informa PLC	EUR	3,625 %	23/10/34	1 422 043	0,14
1 642 886	Intermediate Capital Group PLC	EUR	1,625 %	17/02/27	1 582 132	0,16
246 433	Intermediate Capital Group PLC	EUR	2,500 %	28/01/30	231 014	0,02
164 289	International Distribution Services PLC	EUR	1,250 %	08/10/26	159 406	0,02
2 053 607	ITV PLC	EUR	4,250 %	19/06/32	2 082 354	0,21
410 721	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30/03/35	497 271	0,05
821 444	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11/01/29	857 646	0,08
1 232 164	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06/11/30	1 247 516	0,12
820 622	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21/09/31	879 404	0,09
985 732	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05/04/34	1 009 587	0,10
821 443	Mobico Group PLC	EUR	4,875 %	26/09/31	825 578	0,08
410 723	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27/04/26	405 387	0,04
1 039 947	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16/01/29	1 073 018	0,11
691 655	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01/11/26	713 627	0,07
246 433	Nationwide Building Society	EUR	2,000 %	28/04/27	242 528	0,02
1 375 096	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21/08/28	1 727 793	0,17

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Royaume-Uni (suite)						
828 015	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24/07/32	848 488	0,08
616 082	Nationwide Building Society	EUR	4,375 %	16/04/34	633 779	0,06
3 821 353	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14/03/28	3 964 276	0,39
1 642 887	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06/09/28	1 689 389	0,17
410 722	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05/08/31	419 634	0,04
246 433	NatWest Group PLC	EUR	1,043 %	14/09/32	231 700	0,02
1 232 165	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28/02/34	1 321 582	0,13
821 443	NGG Finance PLC	EUR	2,125 %	05/09/82	790 384	0,08
903 588	Pearson Funding PLC	GBP	3,750 %	04/06/30	1 022 199	0,10
2 217 896	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12/09/34	2 624 721	0,26
1 232 165	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24/01/29	1 257 135	0,12
821 443	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01/06/29	865 719	0,09
821 443	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14/09/28	842 889	0,08
246 433	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20/06/29	253 724	0,02
821 443	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,875 %	14/09/33	849 300	0,08
1 311 024	Sage Group PLC	EUR	3,820 %	15/02/28	1 345 075	0,13
2 053 608	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05/03/34	2 101 453	0,21
1 232 164	Severn Trent Utilities Finance PLC	GBP	5,875 %	31/07/38	1 508 607	0,15
821 443	Sky Ltd.	EUR	2,500 %	15/09/26	818 987	0,08
478 081	SSE PLC	EUR	2,875 %	01/08/29	477 584	0,05
2 313 184	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/31	2 419 110	0,24
1 186 986	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	1 171 894	0,12
985 733	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	991 488	0,10
821 443	Standard Chartered PLC	EUR	0,900 %	02/07/27	798 822	0,08
821 443	Standard Chartered PLC	EUR	2,500 %	09/09/30	816 456	0,08
1 314 309	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10/05/31	1 413 378	0,14
410 722	Standard Chartered PLC	EUR	1,200 %	23/09/31	395 073	0,04
2 464 329	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04/03/32	2 555 416	0,25
821 443	Unilever PLC	EUR	1,500 %	11/06/39	667 851	0,07
410 721	UNITE Group PLC	GBP	3,500 %	15/10/28	469 627	0,05
903 587	United Utilities Water Finance PLC	GBP	5,750 %	28/05/51	1 039 166	0,10
1 642 886	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20/12/27	2 019 449	0,20
575 010	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29/10/28	599 272	0,06
657 154	Vodafone Group PLC	GBP	5,900 %	26/11/32	836 019	0,08
5 750 101	Weir Group PLC	GBP	6,875 %	14/06/28	7 226 203	0,71
1 232 165	Whitbread Group PLC	GBP	3,375 %	16/10/25	1 467 824	0,14
410 721	Whitbread Group PLC	GBP	2,375 %	31/05/27	464 745	0,05
1 232 165	Workspace Group PLC	GBP	2,250 %	11/03/28	1 334 512	0,13
285 041	WPP Finance 2013	EUR	3,625 %	12/09/29	293 325	0,03
584 046	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12/09/33	603 475	0,06
410 723	Yorkshire Building Society	EUR	0,625 %	21/09/25	404 467	0,04
2 038 822	Zegona Finance PLC	EUR	6,750 %	15/07/29	2 175 524	0,21
					100 650 389	9,92
États-Unis						
821 443	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18/11/27	780 400	0,08
1 232 165	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16/05/27	1 264 956	0,12
492 866	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16/05/31	527 775	0,05
2 198 182	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/25	2 124 144	0,21
1 067 876	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25/02/26	1 060 088	0,10
1 642 886	Apple, Inc.	EUR	0,000 %	15/11/25	1 607 504	0,16
158 539	AT&T, Inc.	EUR	0,800 %	04/03/30	142 175	0,01
2 053 608	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18/11/34	2 181 632	0,22
410 722	AT&T, Inc.	EUR	2,600 %	19/05/38	362 738	0,04
821 443	Autoliv, Inc.	EUR	4,250 %	15/03/28	846 399	0,08
2 307 433	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07/08/29	2 340 783	0,23
1 067 877	Avery Dennison Corp.	EUR	1,250 %	03/03/25	1 064 078	0,11
1 205 057	Avery Dennison Corp.	EUR	3,750 %	04/11/34	1 211 356	0,12
1 232 165	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04/05/27	1 214 004	0,12
2 464 329	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12/06/28	2 561 601	0,25
492 866	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31/03/29	504 153	0,05
492 866	Berry Global, Inc.	EUR	1,000 %	15/01/25	492 304	0,05
2 363 292	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	12/05/33	2 493 675	0,25
1 232 165	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01/03/36	1 256 329	0,12

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
410 722	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	01/03/44	414 804	0,04
4 107 215	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,875 %	21/03/45	4 090 336	0,40
328 577	Bristol-Myers Squibb Co.	EUR	1,000 %	15/05/25	326 266	0,03
1 094 983	Carrier Global Corp.	EUR	3,625 %	15/01/37	1 090 683	0,11
410 722	Coca-Cola Co.	EUR	1,625 %	09/03/35	357 016	0,04
985 732	Coca-Cola Co.	EUR	3,750 %	15/08/53	998 656	0,10
657 154	Comcast Corp.	GBP	5,250 %	26/09/40	757 066	0,07
410 723	Danaher Corp.	EUR	2,100 %	30/09/26	407 208	0,04
2 464 330	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500 %	16/01/26	2 455 093	0,24
492 868	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15/01/26	486 876	0,05
410 722	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08/07/25	410 069	0,04
2 211 324	Elevance Health, Inc.	USD	4,500 %	30/10/26	2 132 123	0,21
1 232 165	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02/06/26	1 220 523	0,12
821 443	Eli Lilly & Co.	EUR	1,700 %	01/11/49	606 404	0,06
1 642 886	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03/08/27	1 708 844	0,17
821 443	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14/02/30	844 860	0,08
328 577	General Mills, Inc.	EUR	0,450 %	15/01/26	321 256	0,03
1 438 347	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23/04/34	1 482 319	0,15
739 299	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12/01/28	756 955	0,07
410 722	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15/02/29	426 647	0,04
821 444	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,375 %	27/03/25	821 911	0,08
1 232 165	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	4,000 %	21/09/29	1 288 172	0,13
1 431 776	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05/04/26	1 464 508	0,14
1 135 234	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28/11/29	1 196 462	0,12
2 464 330	Illumina, Inc.	USD	5,800 %	12/12/25	2 398 189	0,24
328 577	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25/09/26	322 188	0,03
2 053 608	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22/10/27	2 029 699	0,20
575 010	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25/07/31	513 295	0,05
1 486 812	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13/11/31	1 587 362	0,16
1 642 886	Kellanova	EUR	3,750 %	16/05/34	1 680 989	0,17
410 722	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04/05/26	410 244	0,04
328 578	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	4,625 %	02/12/30	348 625	0,03
821 443	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	0,625 %	13/06/25	813 249	0,08
821 444	Mondelez International, Inc.	EUR	1,625 %	08/03/27	803 882	0,08
821 444	Mondelez International, Inc.	EUR	2,375 %	06/03/35	735 833	0,07
246 435	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09/03/27	243 523	0,02
1 560 743	Morgan Stanley	EUR	2,103 %	08/05/26	1 556 112	0,15
2 270 469	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25/10/28	2 386 215	0,24
1 232 165	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25/01/34	1 376 436	0,14
501 902	National Grid North America, Inc.	EUR	3,247 %	25/11/29	504 103	0,05
2 829 050	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03/09/36	2 911 420	0,29
985 732	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06/02/53	902 095	0,09
821 443	PepsiCo, Inc.	EUR	2,625 %	28/04/26	822 456	0,08
821 443	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23/05/33	887 575	0,09
410 722	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31/01/43	425 962	0,04
821 444	Prologis LP	EUR	3,000 %	02/06/26	823 549	0,08
492 866	Prologis LP	USD	5,250 %	15/06/53	445 264	0,04
739 299	PVH Corp.	EUR	3,125 %	15/12/27	738 701	0,07
1 396 453	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16/07/29	1 437 257	0,14
410 721	Realty Income Corp.	EUR	4,875 %	06/07/30	440 806	0,04
328 577	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06/07/34	362 235	0,04
82 145	Stryker Corp.	EUR	2,625 %	30/11/30	80 756	0,01
1 042 411	Stryker Corp.	EUR	3,375 %	11/09/32	1 055 561	0,10
1 542 670	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11/09/36	1 555 614	0,15
1 642 886	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,200 %	21/01/26	1 650 907	0,16
739 299	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08/05/36	760 475	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
2 875 050	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21/05/32	2 961 135	0,29
575 010	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19/09/31	597 145	0,06
492 867	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31/10/30	522 927	0,05
821 444	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31/10/34	905 288	0,09
575 010	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19/09/35	453 436	0,05
1 798 960	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28/02/36	1 826 594	0,18
821 444	VF Corp.	EUR	4,125 %	07/03/26	822 515	0,08
1 281 451	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17/01/30	1 291 703	0,13
575 010	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17/05/33	578 423	0,06
410 722	Worley U.S. Finance Sub Ltd.	EUR	0,875 %	09/06/26	398 853	0,04
821 443	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01/11/26	773 902	0,08
2 227 753	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15/12/32	2 241 790	0,22
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS					96 485 439	9,51
INVESTISSEMENTS					986 494 680	97,20
					986 494 680	97,20

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS DE CHANGE À TERME*

Acheté(s)		Vendu(s)		Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
Montant	Devise	Montant	Devise			
34 124 377	EUR	28 497 094	GBP	23/01/2025	(308 505)	(0,03)
27 370 442	EUR	28 994 169	USD	23/01/2025	(607 441)	(0,06)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(915 946)	(0,09)
PRODUITS DÉRIVÉS					(915 946)	(0,09)
AUTRES ACTIFS NETS					29 296 265	2,89
TOTAL DE L'ACTIF NET					1 014 874 999	100,00

* 144A.

** La contrepartie pour les contrats de change à terme était State Street Bank (Londres).



État des investissements et autres actifs nets
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Australie						
566	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,652 %	20/01/26	571	0,02
2 452	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03/02/33	2 575	0,10
2 043	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125 %	24/05/28	2 000	0,08
1 022	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	26/04/28	986	0,04
4 991	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,125 %	30/04/36	5 208	0,20
3 406	Telstra Group Ltd.	EUR	3,500 %	03/09/36	3 469	0,14
2 043	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	2,000 %	28/08/25	2 031	0,08
1 021	Woolworths Group Ltd.	EUR	0,375 %	15/11/28	914	0,04
					17 754	0,70
Autriche						
2 860	A1 Towers Holding GmbH	EUR	5,250 %	13/07/28	3 047	0,12
1 021	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	1,000 %	27/10/25	1 000	0,04
7 151	CA Immobilien Anlagen AG	EUR	4,250 %	30/04/30	7 154	0,28
3 269	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07/04/26	3 216	0,13
2 043	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	16/01/31	2 136	0,08
3 269	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	07/06/33	3 296	0,13
5 925	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15/01/35	5 945	0,23
2 899	LI Celulose International GmbH *	USD	7,950 %	26/01/32	2 810	0,11
2 452	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,125 %	08/09/25	2 476	0,10
409	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31/05/30	427	0,02
2 043	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20/12/32	2 214	0,09
409	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,375 %	17/06/33	374	0,01
5 108	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02/01/35	5 249	0,20
1 021	UNIQA Insurance Group AG	EUR	2,375 %	09/12/41	904	0,03
4 086	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	4,875 %	15/06/42	4 308	0,17
4 495	Volksbank Wien AG	EUR	5,750 %	21/06/34	4 664	0,18
4 903	Volksbank Wien AG	EUR	5,500 %	04/12/35	5 032	0,20
					54 252	2,12
Belgique						
1 430	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29/11/27	1 489	0,06
3 939	Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25/09/29	4 064	0,16
1 022	Barry Callebaut Services NV	EUR	4,000 %	14/06/29	1 040	0,04
2 247	Belfius Bank SA	EUR	4,875 %	11/06/35	2 343	0,09
613	Cofinimmo SA	EUR	1,000 %	24/01/28	573	0,02
3 677	Crelan SA	EUR	6,000 %	28/02/30	4 047	0,16
1 022	Crelan SA	EUR	5,375 %	30/04/35	1 073	0,04
3 065	Elia Group SA	EUR	5,850 %	Perp.	3 221	0,13
204	Euroclear Holding NV	EUR	1,375 %	16/06/51	176	0,01
3 882	KBC Group NV	EUR	4,375 %	19/04/30	4 079	0,16
2 043	KBC Group NV	EUR	3,000 %	25/08/30	2 037	0,08
3 677	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06/12/31	3 927	0,15
204	KBC Group NV	EUR	0,625 %	07/12/31	195	0,01
3 065	KBC Group NV	EUR	4,875 %	25/04/33	3 187	0,12
7 764	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17/04/35	8 079	0,31
2 141	Lonza Finance International NV	EUR	3,875 %	24/04/36	2 199	0,09
4 086	Proximus SADP	EUR	4,750 %	Perp.	4 079	0,16
7 151	Silfin NV	EUR	5,125 %	17/07/30	7 456	0,29
817	Syngso SA	EUR	2,500 %	Perp.	807	0,03
					54 071	2,11
Bermudes						
1 021	Athora Holding Ltd.	EUR	6,625 %	16/06/28	1 110	0,04
7 151	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10/09/34	7 420	0,29
					8 530	0,33
Canada						
2 043	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25/09/27	1 973	0,08
2 660	Magna International, Inc.	EUR	4,375 %	17/03/32	2 817	0,11
2 248	Royal Bank of Canada	EUR	2,125 %	26/04/29	2 180	0,08
2 997	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,631 %	13/12/29	3 055	0,12
					10 025	0,39

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Chili						
3 065	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09/07/31	3 113	0,12
6 129	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07/11/33	6 109	0,24
					9 222	0,36
Colombie						
2 043	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14/11/35	1 989	0,08
					1 989	0,08
Croatie						
2 247	Erste & Steiermaerkische Banka DD	EUR	4,875 %	31/01/29	2 334	0,09
					2 334	0,09
Czech Republic						
5 925	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08/03/28	6 237	0,24
5 108	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15/01/30	5 365	0,21
2 452	Ceska sporitelna AS	EUR	4,570 %	03/07/31	2 565	0,10
2 901	EPH Financing International AS	EUR	5,875 %	30/11/29	3 096	0,12
1 839	Raiffeisenbank AS	EUR	7,125 %	19/01/26	1 842	0,07
408	Raiffeisenbank AS	EUR	1,000 %	09/06/28	383	0,02
5 720	Raiffeisenbank AS	EUR	4,959 %	05/06/30	5 927	0,23
					25 415	0,99
Danemark						
1 021	AP Moller - Maersk AS	EUR	1,750 %	16/03/26	1 011	0,04
4 699	H Lundbeck AS	EUR	0,875 %	14/10/27	4 438	0,17
1 022	ISS Global AS	EUR	0,875 %	18/06/26	994	0,04
1 430	Jyske Bank AS	EUR	5,000 %	26/10/28	1 500	0,06
613	Jyske Bank AS	EUR	5,125 %	01/05/35	648	0,02
1 430	Nykredit Realkredit AS	EUR	5,500 %	29/12/32	1 500	0,06
5 108	Orsted AS	EUR	3,625 %	01/03/26	5 150	0,20
4 495	Pandora AS	EUR	4,500 %	10/04/28	4 695	0,18
3 878	TDC NetAS	EUR	6,500 %	01/06/31	4 326	0,17
6 946	Vestas Wind Systems AS	EUR	4,125 %	15/06/26	7 056	0,28
2 971	VestasWind SystemsAS	EUR	4,125 %	15/06/31	3 059	0,12
					34 377	1,34
Finlande						
3 677	Mandatum Life Insurance Co. Ltd.	EUR	4,500 %	04/12/39	3 747	0,15
409	Nokia OYJ	EUR	3,125 %	15/05/28	410	0,01
2 043	Nordea Bank Abp	EUR	0,375 %	28/05/26	1 981	0,08
3 614	Nordea Bank Abp	GBP	6,000 %	02/06/26	4 388	0,17
2 180	Nordea Bank Abp	EUR	4,875 %	23/02/34	2 297	0,09
1 022	Sampo OYJ	EUR	2,500 %	03/09/52	932	0,04
1 022	Stora Enso OYJ	EUR	4,250 %	01/09/29	1 058	0,04
6 129	Tornator OYJ	EUR	3,750 %	17/10/31	6 209	0,24
2 043	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125 %	19/11/28	1 841	0,07
					22 863	0,89
France						
1 022	Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	1 039	0,04
1 430	Alstom SA	EUR	0,250 %	14/10/26	1 369	0,05
4 903	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	5 150	0,20
204	Altarea SCA	EUR	5,500 %	02/10/31	210	0,01
409	Arval Service Lease SA	EUR	4,750 %	22/05/27	424	0,02
1 226	Autoroutes du Sud de la France SA	EUR	3,250 %	19/01/33	1 224	0,05
1 022	AXA SA	EUR	4,250 %	10/03/43	1 040	0,04
2 043	AXA SA	EUR	5,500 %	11/07/43	2 242	0,09
204	AXA SA	EUR	3,375 %	06/07/47	205	0,01
1 226	AXA SA	EUR	3,875 %	Perp.	1 228	0,05
1 430	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06/10/28	1 509	0,06
1 022	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	13/03/29	1 064	0,04
5 721	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	18/09/30	5 986	0,23
1 021	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	16/06/32	1 024	0,04
3 677	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	5,125 %	13/01/33	3 914	0,15
1 021	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,125 %	14/06/33	1 078	0,04
1 430	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,875 %	19/01/26	1 443	0,06
204	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500 %	19/07/27	207	0,01
3 065	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23/01/27	3 038	0,12

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif

OBLIGATIONS

France (suite)

					EUR	%
2 247	BNP Paribas SA	EUR	0,375 %	14/10/27	2 146	0,08
3 882	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13/01/29	4 021	0,16
1 021	BNP Paribas SA	EUR	2,375 %	20/11/30	1 011	0,04
204	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13/04/31	213	0,01
1 226	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31/03/32	1 194	0,05
4 086	BNP Paribas SA	EUR	4,159 %	28/08/34	4 122	0,16
5 925	Bouygues SA	EUR	4,625 %	07/06/32	6 414	0,25
2 043	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30/06/42	2 388	0,09
1 839	BPCE SA	EUR	5,750 %	01/06/33	1 953	0,08
1 226	BPCE SA	EUR	5,125 %	25/01/35	1 284	0,05
817	BPCE SA	EUR	4,875 %	26/02/36	847	0,03
6 333	Bureau Veritas SA	EUR	3,125 %	15/11/31	6 330	0,25
1 021	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	0,750 %	07/07/28	938	0,04
2 452	Cagimini SE	EUR	0,625 %	23/06/25	2 425	0,09
1 839	Carmila SA	EUR	3,875 %	25/01/32	1 852	0,07
3 065	Carrefour SA	EUR	1,875 %	30/10/26	3 017	0,12
1 022	Carrefour SA	EUR	3,625 %	17/10/32	1 022	0,04
2 507	CMA CGM SA	EUR	5,500 %	15/07/29	2 627	0,10
2 860	CNP Assurances SACA	EUR	4,250 %	05/06/45	2 869	0,11
2 656	CNP Assurances SACA	EUR	5,250 %	18/07/53	2 842	0,11
817	Cofiroute SA	EUR	0,375 %	07/02/25	815	0,03
1 839	Covivio Hotels SACA	EUR	4,125 %	23/05/33	1 867	0,07
4 086	Credit Agricole Assurances SA	EUR	5,875 %	25/10/33	4 568	0,18
4 086	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17/12/34	4 178	0,16
4 699	Credit Agricole SA	EUR	4,000 %	12/10/26	4 738	0,19
3 065	Credit Agricole SA	EUR	3,375 %	28/07/27	3 106	0,12
4 086	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23/01/31	4 151	0,16
1 430	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28/08/33	1 514	0,06
4 086	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27/11/33	4 319	0,17
1 430	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	19/09/27	1 451	0,06
1 021	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,375 %	11/03/31	998	0,04
2 452	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	3,309 %	25/10/34	2 428	0,09
1 022	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15/05/35	1 057	0,04
1 022	Danone SA	EUR	1,125 %	14/01/25	1 021	0,04
204	Danone SA	EUR	3,470 %	22/05/31	209	0,01
4 086	Edenred SE	EUR	3,625 %	05/08/32	4 115	0,16
2 860	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17/06/36	2 999	0,12
1 022	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	17/06/44	1 073	0,04
2 043	Electricite de France SA	EUR	2,625 %	Perp.	1 937	0,08
7 355	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	7 618	0,30
4 495	Engie SA	EUR	4,500 %	06/09/42	4 736	0,19
3 473	Engie SA	EUR	4,250 %	06/03/44	3 552	0,14
1 021	Engie SA	EUR	1,500 %	Perp.	945	0,04
3 065	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	3 209	0,13
2 656	EssilorLuxottica SA	EUR	0,125 %	27/05/25	2 629	0,10
1 226	Eutelsat SA	EUR	2,250 %	13/07/27	1 036	0,04
3 065	Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13/04/29	2 897	0,11
2 043	Forvia SE	EUR	5,125 %	15/06/29	2 048	0,08
2 043	Forvia SE	EUR	5,500 %	15/06/31	2 042	0,08
2 043	Gecina SA	EUR	1,500 %	20/01/25	2 042	0,08
4 086	Getlink SE	EUR	3,500 %	30/10/25	4 082	0,16
2 043	Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR	EUR	5,000 %	30/10/44	2 116	0,08
2 043	Holding d'infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250 %	18/03/30	2 123	0,08
2 043	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	0,625 %	16/09/28	1 816	0,07
4 658	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24/10/29	4 787	0,19
2 247	Imerys SA	EUR	4,750 %	29/11/29	2 367	0,09
2 860	Indigo Group SAS	EUR	4,500 %	18/04/30	3 007	0,12
5 721	JCDecaux SE	EUR	5,000 %	11/01/29	6 067	0,24
1 634	Klepierre SA	EUR	1,875 %	19/02/26	1 619	0,06
5 108	L'Oreal SA	EUR	0,875 %	29/06/26	4 987	0,20
409	L'Oreal SA	EUR	3,375 %	23/01/27	416	0,02
2 656	L'Oreal SA	EUR	2,500 %	06/11/27	2 655	0,10
1 022	Mercialys SA	EUR	4,000 %	10/09/31	1 028	0,04
1 226	Orange SA	EUR	3,875 %	11/09/35	1 286	0,05
1 022	Orange SA	EUR	5,000 %	Perp.	1 050	0,04
409	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	395	0,02
1 226	Orange SA	EUR	1,750 %	Perp.	1 142	0,04
409	Orange SA	EUR	2,375 %	Perp.	407	0,02
2 452	Orange SA	EUR	5,375 %	Perp.	2 612	0,10

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif

OBLIGATIONS

France (suite)

					EUR	%
2 656	Præmia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19/09/28	2 838	0,11
817	RCI Banque SA	EUR	1,125 %	15/01/27	786	0,03
1 021	Schneider Electric SE	EUR	3,375 %	06/04/25	1 022	0,04
3 269	Schneider Electric SE	EUR	3,000 %	03/09/30	3 309	0,13
2 043	SCOR SE	EUR	3,000 %	08/06/46	2 034	0,08
2 043	Societe Generale SA	EUR	4,000 %	16/11/27	2 101	0,08
817	Societe Generale SA	EUR	0,625 %	02/12/27	778	0,03
7 764	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28/09/29	8 125	0,32
4 290	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13/11/30	4 282	0,17
1 021	Societe Generale SA	EUR	4,875 %	21/11/31	1 082	0,04
5 108	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06/09/32	5 307	0,21
1 022	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	16/11/32	1 087	0,04
1 021	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02/06/33	1 102	0,04
6 129	Sogecap SA	EUR	6,500 %	16/05/44	6 851	0,27
4 903	Sogecap SA	EUR	5,000 %	03/04/45	4 994	0,20
409	Sogecap SA	EUR	4,125 %	Perp.	410	0,02
2 656	Suez SACA	EUR	4,625 %	03/11/28	2 794	0,11
2 860	Suez SACA	EUR	5,000 %	03/11/32	3 131	0,12
1 226	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625 %	21/07/28	1 304	0,05
5 721	TDF Infrastructure SASU	EUR	4,125 %	23/10/31	5 702	0,22
613	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	4,125 %	11/12/30	636	0,02
3 269	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,875 %	11/09/34	3 264	0,13
5 721	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	7,250 %	Perp.	6 262	0,24
3 065	Valeo SE	EUR	5,875 %	12/04/29	3 273	0,13
2 043	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	1 937	0,08
2 043	Veolia Environnement SA	EUR	2,500 %	Perp.	1 913	0,07
4 086	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	4 376	0,17
2 247	Verallia SA	EUR	3,875 %	04/11/32	2 239	0,09
1 022	Vinci SA	EUR	3,375 %	17/10/32	1 031	0,04
817	Worldline SA	EUR	0,875 %	30/06/27	766	0,03
5 108	Worldline SA	EUR	5,250 %	27/11/29	5 216	0,20
2 043	WPP Finance SA	EUR	2,250 %	22/09/26	2 028	0,08
1 389	WPP Finance SA	EUR	4,125 %	30/05/28	1 447	0,06
					299 596	11,72

Allemagne

6 742	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29/05/26	6 903	0,27
4 086	Allianz SE	EUR	4,597 %	07/09/38	4 257	0,17
3 065	Allianz SE	EUR	4,252 %	05/07/52	3 156	0,12
3 473	Allianz SE	EUR	5,824 %	25/07/53	3 932	0,15
2 860	Allianz SE	EUR	4,851 %	26/07/54	3 071	0,12
2 043	Amprion GmbH	EUR	3,450 %	22/09/27	2 075	0,08
2 043	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22/09/32	2 118	0,08
3 065	Amprion GmbH	EUR	4,000 %	21/05/44	3 100	0,12
2 860	BASF SE	EUR	4,500 %	08/03/35	3 083	0,12
51 077	Bundesobligation—Series 190	EUR	2,500 %	11/10/29	51 884	2,03
20 431	Bundesobligation—Series G	EUR	0,000 %	10/10/25	20 099	0,79
28 603	Bundesobligation—Series G	EUR	1,300 %	15/10/27	28 083	1,10
51 077	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/25	50 969	1,99
68 034	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe—Series G	EUR	2,300 %	15/02/33	68 197	2,67
3 065	Ceconomy AG	EUR	6,250 %	15/07/29	3 175	0,12
4 086	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14/09/27	4 097	0,16
3 065	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25/03/29	3 254	0,13
2 247	Commerzbank AG	EUR	5,125 %	18/01/30	2 397	0,09
2 043	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17/01/31	2 148	0,08
817	Commerzbank AG	EUR	6,750 %	05/10/33	894	0,03
4 699	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20/02/37	4 684	0,18
3 065	Covestro AG	EUR	4,750 %	15/11/28	3 262	0,13
2 043	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,600 %	Perp.	1 829	0,07
6 129	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/26	6 254	0,24
409	Deutsche Boerse AG	EUR	1,250 %	16/06/47	389	0,02
409	Deutsche Boerse AG	EUR	2,000 %	23/06/48	389	0,02
409	Deutsche Lufthansa AG	EUR	4,125 %	03/09/32	420	0,02
2 452	Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4,375 %	28/08/26	2 460	0,10
7 269	E.ON SE	EUR	4,000 %	29/08/33	7 600	0,30
3 473	E.ON SE	EUR	3,750 %	15/01/36	3 519	0,14
817	E.ON SE	EUR	4,125 %	25/03/44	830	0,03
817	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10/06/25	814	0,03
3 882	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18/10/27	3 908	0,15
2 247	Eurogrid GmbH	EUR	3,598 %	01/02/29	2 292	0,09
817	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	05/09/31	819	0,03
817	Evonik Industries AG	EUR	2,250 %	25/09/27	807	0,03
2 043	Evonik Industries AG	EUR	1,375 %	02/09/81	1 956	0,08
2 043	Fresenius Medical Care AG	EUR	1,500 %	11/07/25	2 029	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
2 061	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1,875 %	24/05/25	2 053	0,08
3 065	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,000 %	28/11/29	3 319	0,13
4 509	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05/10/30	4 948	0,19
5 962	Gruenthal GmbH	EUR	4,625 %	15/11/31	6 039	0,24
1 021	Hannover Rueck SE	EUR	1,750 %	08/10/40	934	0,04
2 043	Hannover Rueck SE	EUR	5,875 %	26/08/43	2 321	0,09
2 043	Hannover Rueck SE	EUR	3,375 %	Perp.	2 041	0,08
2 043	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2,625 %	13/09/27	2 048	0,08
2 043	HOCHTIEF AG	EUR	4,250 %	31/05/30	2 117	0,08
1 634	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26/02/27	1 653	0,06
1 226	Infineon Technologies AG	EUR	2,875 %	Perp.	1 223	0,05
1 021	Infineon Technologies AG	EUR	3,625 %	Perp.	1 016	0,04
1 941	KION Group AG	EUR	4,000 %	20/11/29	1 979	0,08
1 226	Knorr-Bremse AG	EUR	1,125 %	13/06/25	1 217	0,05
1 634	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	21/09/27	1 653	0,06
3 424	Knorr-Bremse AG	EUR	3,000 %	30/09/29	3 440	0,13
4 495	Knorr-Bremse AG	EUR	3,250 %	30/09/32	4 567	0,18
1 021	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17/01/26	996	0,04
817	LEG Immobilien SE	EUR	1,625 %	28/11/34	682	0,03
2 452	Merck Financial Services GmbH	EUR	1,875 %	15/06/26	2 432	0,10
5 721	Merck KGaA	EUR	3,875 %	27/08/54	5 772	0,23
409	Merck KGaA	EUR	2,875 %	25/06/79	398	0,02
2 043	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09/09/80	1 986	0,08
1 634	METRO AG	EUR	4,625 %	07/03/29	1 721	0,07
7 968	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26/05/44	8 224	0,32
2 656	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26/05/49	2 634	0,10
7 161	Nidda Healthcare Holding GmbH	EUR	5,625 %	21/02/30	7 402	0,29
5 312	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23/08/34	5 508	0,22
1 226	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750 %	05/07/25	1 216	0,05
1 430	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375 %	02/06/43	1 496	0,06
409	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04/03/30	416	0,02
2 656	Talanx AG	EUR	4,000 %	25/10/29	2 783	0,11
1 021	Talanx AG	EUR	1,750 %	01/12/42	891	0,03
1 839	Vonovia SE	EUR	1,375 %	28/01/26	1 811	0,07
3 473	Vonovia SE	EUR	4,750 %	23/05/27	3 616	0,14
3 882	Vonovia SE	EUR	5,000 %	23/11/30	4 215	0,16
1 839	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/34	1 898	0,07
409	Vonovia SE	EUR	1,500 %	14/06/41	280	0,01
					410 098	16,04
Grèce						
2 378	Eurobank SA	EUR	4,000 %	24/09/30	2 431	0,10
6 129	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29/01/29	6 354	0,25
1 226	National Bank of Greece SA	EUR	5,875 %	28/06/35	1 329	0,05
3 882	Piraeus Bank SA	EUR	6,750 %	05/12/29	4 339	0,17
					14 453	0,57
Guernesey						
2 043	Sirius Real Estate Ltd.	EUR	1,125 %	22/06/26	1 985	0,08
					1 985	0,08
Hong Kong						
1 021	AIA Group Ltd.	EUR	0,880 %	09/09/33	930	0,04
613	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536 %	27/07/32	623	0,02
					1 553	0,06
Hongrie						
2 043	Hungary Government International Bonds—Series 6Y	EUR	4,000 %	25/07/29	2 077	0,08
5 929	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05/10/27	6 177	0,24
4 869	OTP Bank Nyrt	EUR	4,750 %	12/06/28	4 993	0,20
2 043	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31/01/29	2 119	0,08
2 813	OTP Bank Nyrt	EUR	4,250 %	16/10/30	2 840	0,11
3 065	Raiffeisen Bank zrt	EUR	5,150 %	23/05/30	3 200	0,13
					21 406	0,84
Islande						
4 699	Arion Banki Hf.	EUR	7,250 %	25/05/26	4 974	0,20
3 438	Landsbankinn Hf.	EUR	6,375 %	12/03/27	3 651	0,14
1 970	Landsbankinn Hf.	EUR	5,000 %	13/05/28	2 067	0,08
					10 692	0,42

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Indonésie						
409	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,375 %	30/07/25	408	0,02
					408	0,02
Irlande						
3 653	AIB Group PLC	EUR	3,625 %	04/07/26	3 665	0,14
5 312	AIB Group PLC	EUR	5,750 %	16/02/29	5 734	0,22
3 065	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	23/07/29	3 224	0,13
2 452	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20/05/35	2 527	0,10
1 226	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16/07/28	1 285	0,05
4 662	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13/11/29	4 916	0,19
2 043	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01/03/33	2 208	0,09
409	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,750 %	10/08/34	422	0,02
2 678	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000 %	11/07/27	2 759	0,11
4 086	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11/07/35	4 357	0,17
2 239	DCC Group Finance Ireland DAC	EUR	4,375 %	27/06/31	2 295	0,09
7 764	Grenke Finance PLC	EUR	7,875 %	06/04/27	8 395	0,33
7 355	Grenke Finance PLC	EUR	5,125 %	04/01/29	7 457	0,29
5 108	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03/06/27	4 936	0,19
2 043	Johnson Controls International PLC	EUR	4,250 %	23/05/35	2 182	0,09
2 043	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	2,375 %	10/09/25	2 037	0,08
2 838	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	3,750 %	05/09/36	2 866	0,11
2 452	Kingspan Securities Ireland DAC	EUR	3,500 %	31/10/31	2 459	0,10
1 021	Linde PLC	EUR	3,750 %	04/06/44	1 040	0,04
3 565	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25/04/28	3 824	0,15
294	Roadster Finance DAC	EUR	2,375 %	08/12/27	282	0,01
1 634	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27/11/32	1 663	0,06
2 043	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,625 %	17/06/39	1 640	0,06
817	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	EUR	1,875 %	17/09/50	754	0,03
					72 927	2,85
Italie						
3 882	A2A SpA	EUR	5,000 %	Perp.	4 015	0,16
1 022	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875 %	10/07/33	1 116	0,04
8 180	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	EUR	5,000 %	30/10/30	8 334	0,33
1 634	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25/11/33	1 446	0,06
409	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24/01/31	433	0,02
3 473	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14/06/33	3 740	0,15
4 495	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28/02/36	4 628	0,18
1 022	Banca Mediolanum SpA	EUR	5,035 %	22/01/27	1 044	0,04
2 043	Banco BPM SpA	EUR	4,500 %	26/11/36	2 064	0,08
4 550	BPER Banca SpA	EUR	4,250 %	20/02/30	4 733	0,18
1 634	Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano SpA	EUR	5,885 %	16/02/27	1 686	0,07
1 022	Enel SpA	EUR	2,250 %	Perp.	993	0,04
511	Enel SpA	EUR	4,750 %	Perp.	524	0,02
3 065	Enel SpA	EUR	6,375 %	Perp.	3 294	0,13
5 108	Enel SpA	EUR	6,625 %	Perp.	5 713	0,22
1 022	ERG SpA	EUR	1,875 %	11/04/25	1 019	0,04
3 044	ERG SpA	EUR	4,125 %	03/07/30	3 138	0,12
4 290	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750 %	14/04/27	4 384	0,17
1 022	Generali	EUR	2,429 %	14/07/31	962	0,04
4 086	Generali	EUR	5,800 %	06/07/32	4 617	0,18
1 022	Generali	EUR	5,399 %	20/04/33	1 137	0,04
2 247	Generali	EUR	5,500 %	27/10/47	2 378	0,09
1 021	Generali	EUR	5,000 %	08/06/48	1 074	0,04
1 226	Generali	EUR	4,596 %	Perp.	1 236	0,05
2 568	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05/02/30	2 660	0,10
817	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,750 %	06/09/27	856	0,03
8 552	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,000 %	08/03/28	8 906	0,35
1 226	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250 %	13/01/30	1 347	0,05
2 043	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19/05/30	2 205	0,09
2 043	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29/08/31	2 258	0,09
2 658	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,625 %	08/03/33	3 016	0,12
57	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,184 %	20/02/34	62	0,00
6 464	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,271 %	14/11/36	6 477	0,25

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Italie (suite)						
4 086	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4,625 %	07/02/29	4 284	0,17
6 129	Pachelbel Bidco SpA	EUR	7,125 %	17/05/31	6 582	0,26
4 511	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28/11/28	4 552	0,18
3 780	Prysmian SpA	EUR	3,875 %	28/11/31	3 826	0,15
4 086	Snam SpA	EUR	3,375 %	26/11/31	4 094	0,16
2 760	Snam SpA	EUR	3,875 %	19/02/34	2 826	0,11
1 022	Snam SpA	EUR	4,500 %	Perp.	1 044	0,04
2 043	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10/04/26	2 002	0,08
4 699	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4,750 %	Perp.	4 858	0,19
6 129	UniCredit SpA	EUR	5,850 %	15/11/27	6 449	0,25
					132 012	5,16
Côte d'Ivoire						
4 086	Ivory Coast Government International Bonds	USD	7,625 %	30/01/33	3 860	0,15
					3 860	0,15
Japon						
6 129	East Japan Railway Co.	EUR	2,614 %	08/09/25	6 123	0,24
3 065	East Japan Railway Co.	EUR	4,110 %	22/02/43	3 240	0,13
5 780	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05/09/43	6 320	0,25
2 043	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490 %	05/09/27	2 080	0,08
2 021	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,460 %	27/08/30	2 045	0,08
1 022	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,416 %	20/05/33	1 085	0,04
2 247	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13/12/25	2 194	0,09
2 043	SoftBank Group Corp.	EUR	5,375 %	08/01/29	2 123	0,08
2 043	SoftBank Group Corp.	EUR	5,750 %	08/07/32	2 154	0,08
817	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,546 %	15/06/26	803	0,03
3 065	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21/11/26	3 042	0,12
1 634	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/30	1 629	0,06
					32 838	1,28
Jersey						
6 538	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16/10/33	6 569	0,26
2 043	Heathrow Funding Ltd.	EUR	4,500 %	11/07/33	2 178	0,08
					8 747	0,34
Liechtenstein						
409	Swiss Life Finance II AG	EUR	4,241 %	01/10/44	422	0,02
					422	0,02
Luxembourg						
2 860	AccorInvest Group SA	EUR	5,500 %	15/11/31	2 930	0,11
1 635	Aegea Finance SARL	USD	6,750 %	20/05/29	1 538	0,06
3 788	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20/01/31	3 736	0,15
5 312	Amegpar Lux SARL *	USD	9,875 %	06/02/31	5 125	0,20
1 022	Aroundtown Finance SARL	EUR	5,000 %	Perp.	904	0,04
4 086	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	4 015	0,16
1 634	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16/07/29	1 694	0,07
6 129	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27/03/34	6 512	0,26
5 108	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07/05/29	5 439	0,21
2 043	CPI Property Group SA	EUR	6,000 %	27/01/32	2 057	0,08
1 144	Cromwell Ereit Lux Finco SARL	EUR	2,125 %	19/11/25	1 133	0,04
4 086	DH Europe Finance II SARL	EUR	1,800 %	18/09/49	2 901	0,11
613	Eurofins Scientific SE	EUR	4,000 %	06/07/29	625	0,02
3 508	Eurofins Scientific SE	EUR	4,750 %	06/09/30	3 691	0,14
4 086	Eurofins Scientific SE	EUR	6,750 %	Perp.	4 307	0,17
2 674	GELF Bond Issuer I SA	EUR	3,625 %	27/11/31	2 678	0,11
3 285	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA	EUR	4,875 %	21/11/33	3 600	0,14
2 043	Novartis Finance SA	EUR	1,625 %	09/11/26	2 018	0,08
6 438	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13/02/30	6 682	0,26
2 247	P3 Group SARL	EUR	4,000 %	19/04/32	2 261	0,09
1 022	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07/03/30	1 038	0,04
2 247	Prologis International Funding II SA	EUR	4,625 %	21/02/35	2 412	0,09
4 290	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01/07/36	4 517	0,18

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg (suite)						
1 635	Segro Capital SARL	EUR	1,250 %	23/03/26	1 606	0,06
1 430	Segro Capital SARL	EUR	1,875 %	23/03/30	1 345	0,05
1 022	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10/08/27	1 038	0,04
					75 802	2,96
Mexique						
1 634	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26/06/27	1 562	0,06
					1 562	0,06
Pays-Bas						
204	ABB Finance BV	EUR	3,125 %	15/01/29	207	0,01
4 115	ABB Finance BV	EUR	3,375 %	15/01/34	4 207	0,16
204	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22/02/33	213	0,01
1 022	Achmea BV	EUR	3,625 %	29/11/25	1 027	0,04
6 129	Achmea BV	EUR	6,750 %	26/12/43	7 028	0,27
4 699	Achmea BV	EUR	5,625 %	02/11/44	5 014	0,20
1 021	Akzo Nobel NV	EUR	1,125 %	08/04/26	1 002	0,04
2 452	Akzo Nobel NV	EUR	3,750 %	16/09/34	2 478	0,10
1 430	Alcon Finance BV	EUR	2,375 %	31/05/28	1 410	0,06
2 464	Arcadis NV	EUR	4,875 %	28/02/28	2 580	0,10
204	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06/12/25	206	0,01
5 179	ASR Nederland NV	EUR	7,000 %	07/12/43	6 156	0,24
2 043	ASR Nederland NV	EUR	5,125 %	29/09/45	2 067	0,08
1 022	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31/08/32	1 050	0,04
3 065	Ayvens Bank NV	EUR	3,500 %	09/04/25	3 068	0,12
817	BMW Finance NV	EUR	3,625 %	22/05/35	833	0,03
10 264	BMW International Investment BV	EUR	3,125 %	27/08/30	10 273	0,40
2 860	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24/04/28	2 923	0,11
3 065	Brenntag Finance BV	EUR	3,875 %	24/04/32	3 126	0,12
2 448	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12/03/28	2 241	0,09
6 129	Citycon Treasury BV	EUR	6,500 %	08/03/29	6 516	0,25
3 988	Citycon Treasury BV	EUR	5,000 %	11/03/30	4 016	0,16
2 043	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750 %	23/09/25	2 044	0,08
409	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	1,250 %	23/03/26	402	0,02
2 656	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25/04/29	2 762	0,11
817	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26/07/34	845	0,03
1 634	CTP NV	EUR	0,500 %	21/06/25	1 615	0,06
4 086	CTP NV	EUR	4,750 %	05/02/30	4 272	0,17
5 925	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13/09/33	5 998	0,23
1 021	DSM BV	EUR	1,000 %	09/04/25	1 016	0,04
2 043	DSM BV	EUR	0,750 %	28/09/26	1 979	0,08
5 345	DSM BV	EUR	3,625 %	02/07/34	5 429	0,21
3 071	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06/11/26	3 084	0,12
5 986	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06/11/28	6 051	0,24
3 978	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/30	4 021	0,16
2 247	ELM BV for Firmenich International SA	EUR	3,750 %	Perp.	2 248	0,09
1 430	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	EUR	3,375 %	29/09/47	1 424	0,06
4 086	Enel Finance International NV	EUR	4,500 %	20/02/43	4 276	0,17
5 721	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02/07/29	5 982	0,23
1 021	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625 %	22/04/32	922	0,04
358	GSK Capital BV	EUR	3,000 %	28/11/27	361	0,01
6 376	H&M Finance BV	EUR	4,875 %	25/10/31	6 844	0,27
409	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03/03/27	391	0,02
817	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	24/07/28	753	0,03
4 495	House ofHR Group BV	EUR	9,000 %	03/11/29	4 496	0,18
3 882	Iberdrola International BV	EUR	3,250 %	Perp.	3 879	0,15
1 021	Iberdrola International BV—Series NC9	EUR	1,825 %	Perp.	930	0,04
817	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/28	858	0,03
4 086	ING Groep NV	EUR	2,125 %	23/05/26	4 072	0,16
2 452	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14/11/27	2 539	0,10
204	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13/11/30	200	0,01
3 065	ING Groep NV	EUR	4,125 %	24/08/33	3 126	0,12
1 022	ING Groep NV	EUR	5,250 %	14/11/33	1 144	0,04
3 065	ING Groep NV	EUR	4,000 %	12/02/35	3 166	0,12
3 677	ING Groep NV	EUR	5,000 %	20/02/35	3 885	0,15
2 860	ING Groep NV	EUR	4,250 %	26/08/35	2 913	0,11

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif

OBLIGATIONS

Pays-Bas (suite)

817	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23/01/34	863	0,03
1 969	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04/04/28	2 015	0,08
1 022	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11/03/36	1 048	0,04
1 022	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	03/07/31	1 066	0,04
2 043	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16/02/36	2 091	0,08
7 968	Koninklijke KPN NV	EUR	6,000 %	Perp.	8 485	0,33
2 043	LKQ European Holdings BV	EUR	4,125 %	01/04/28	2 061	0,08
9 120	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,700 %	30/05/44	9 259	0,36
5 163	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,750 %	30/05/54	5 109	0,20
1 021	NE Property BV	EUR	1,875 %	09/10/26	1 000	0,04
958	NE Property BV	EUR	3,375 %	14/07/27	960	0,04
6 129	NE Property BV	EUR	4,250 %	21/01/32	6 286	0,25
6 129	NN Group NV	EUR	5,250 %	01/03/43	6 609	0,26
4 086	NN Group NV	EUR	6,000 %	03/11/43	4 602	0,18
409	NN Group NV	EUR	4,625 %	13/01/48	426	0,02
1 022	NN Group NV	EUR	4,500 %	Perp.	1 031	0,04
204	PACCAR Financial Europe BV	EUR	3,375 %	15/05/26	206	0,01
409	PostNL NV	EUR	0,625 %	23/09/26	394	0,02
1 839	PostNL NV	EUR	4,750 %	12/06/31	1 909	0,07
2 043	Prosus NV	EUR	1,207 %	19/01/26	2 004	0,08
2 043	Prosus NV	EUR	1,539 %	03/08/28	1 914	0,08
2 656	Prosus NV	EUR	1,288 %	13/07/29	2 410	0,09
1 022	Prosus NV	EUR	2,085 %	19/01/30	955	0,04
409	Prosus NV	EUR	2,031 %	03/08/32	358	0,01
2 043	Prosus NV	EUR	1,985 %	13/07/33	1 748	0,07
2 656	Prosus NV	EUR	2,778 %	19/01/34	2 394	0,09
1 634	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12/06/31	1 693	0,07
1 022	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875 %	27/06/27	1 043	0,04
4 086	Roche Finance Europe BV	EUR	0,875 %	25/02/25	4 073	0,16
1 022	Sandoz Finance BV	EUR	3,250 %	12/09/29	1 031	0,04
6 099	Sandoz Finance BV	EUR	4,500 %	17/11/33	6 552	0,26
4 086	Sartorius Finance BV	EUR	4,250 %	14/09/26	4 175	0,16
3 677	Sartorius Finance BV	EUR	4,375 %	14/09/29	3 855	0,15
2 043	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14/09/32	2 156	0,08
2 860	Sartorius Finance BV	EUR	4,875 %	14/09/35	3 075	0,12
268	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03/11/26	272	0,01
2 043	Stellantis NV	EUR	4,375 %	14/03/30	2 131	0,08
3 610	Stellantis NV	EUR	4,000 %	19/03/34	3 591	0,14
2 043	Sudzucker International Finance BV	EUR	5,125 %	31/10/27	2 136	0,08
4 290	Telefonica Europe BV	EUR	6,135 %	Perp.	4 640	0,18
2 043	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	2 296	0,09
4 086	Telefonica Europe BV	EUR	7,125 %	Perp.	4 510	0,18
1 022	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	0,750 %	28/02/26	1 001	0,04
4 965	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15/02/37	5 070	0,20
5 008	United Group BV	EUR	6,500 %	31/10/31	5 113	0,20
2 043	Wabtec Transportation Netherlands BV	EUR	1,250 %	03/12/27	1 947	0,08
					289 131	11,31

Nouvelle-Zélande

2 072	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185 %	16/04/29	2 087	0,08
3 064	Chorus Ltd.	EUR	3,625 %	07/09/29	3 128	0,12
					5 215	0,20

Norvège

2 656	DNB Bank ASA	EUR	1,625 %	31/05/26	2 641	0,10
4 485	DNB BankASA	EUR	3,125 %	21/09/27	4 513	0,18
2 942	DNB BankASA	EUR	4,625 %	01/11/29	3 109	0,12
7 465	DNB BankASA	EUR	3,000 %	29/11/30	7 432	0,29
204	DNB BankASA	EUR	4,625 %	28/02/33	212	0,01
1 839	DNB BankASA	EUR	5,000 %	13/09/33	1 935	0,08
4 086	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125 %	11/04/25	4 065	0,16
409	Norsk Hydro ASA	EUR	2,000 %	11/04/29	391	0,01
					24 298	0,95

Pologne

4 995	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23/11/27	5 181	0,20
2 830	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24/09/30	2 836	0,11
2 544	Bank Millennium SA	EUR	5,308 %	25/09/29	2 596	0,10
4 495	mBank SA	EUR	8,375 %	11/09/27	4 833	0,19
3 065	mBank SA	EUR	4,034 %	27/09/30	3 089	0,12
2 159	MLP Group SA	EUR	6,125 %	15/10/29	2 231	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif

OBLIGATIONS

Pologne (suite)

2 541	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	5,625 %	01/02/26	2 546	0,10
5 608	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	3,875 %	12/09/27	5 640	0,22
					28 952	1,13

Portugal

2 043	Banco Comercial Portugues SA	EUR	5,625 %	02/10/26	2 081	0,08
					2 081	0,08

Roumanie

3 882	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19/05/27	4 089	0,16
6 548	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07/12/28	7 111	0,28
2 394	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30/09/30	2 443	0,10
2 043	Raiffeisen Bank SA	EUR	7,000 %	12/10/27	2 157	0,08
380	Romania Government International Bonds	EUR	2,125 %	07/03/28	357	0,01
409	Romania Government International Bonds	EUR	1,375 %	02/12/29	350	0,01
9 807	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	22/02/36	9 428	0,37
					25 935	1,01

Serbie

4 313	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade *	USD	7,000 %	28/10/29	4 179	0,16
					4 179	0,16

Slovaquie

2 043	Tatra Banka AS	EUR	5,952 %	17/02/26	2 049	0,08
3 065	Tatra Banka AS	EUR	4,971 %	29/04/30	3 202	0,13
					5 251	0,21

Slovénie

4 495	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	7,125 %	27/06/27	4 767	0,19
1 021	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	4,500 %	29/05/30	1 055	0,04
1 839	Nova Ljubljanska Banka DD	EUR	6,875 %	24/01/34	1 976	0,08
2 043	OTP Banka DD	EUR	7,375 %	29/06/26	2 083	0,08
2 656	OTP Banka DD	EUR	4,750 %	03/04/28	2 704	0,10
					12 585	0,49

Corée du Sud

2 973	LG Energy Solution Ltd. *	USD	5,500 %	02/07/34	2 788	0,11
					2 788	0,11

Espagne

1 022	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,250 %	14/09/28	1 078	0,04
5 312	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	8,375 %	23/09/33	6 084	0,24
1 022	Abertis Infraestructuras SA	EUR	4,125 %	07/08/29	1 064	0,04
817	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	3,750 %	25/04/30	825	0,03
7 151	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23/04/31	7 616	0,30
613	Amadeus IT Group SA	EUR	2,875 %	20/05/27	615	0,02
817	Amadeus IT Group SA	EUR	1,875 %	24/09/28	791	0,03
2 043	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21/03/29	2 083	0,08
1 430	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	0,750 %	04/06/25	1 417	0,06
817	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,500 %	10/02/27	828	0,03
1 022	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,375 %	20/09/27	1 040	0,04
1 022	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,625 %	13/01/31	1 084	0,04
9 194	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5,750 %	15/09/33	9 797	0,38
1 226	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,875 %	08/02/36	1 281	0,05
4 290	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	8,000 %	22/09/26	4 443	0,17
2 043	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14/09/29	2 341	0,09
2 247	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10/11/28	2 376	0,09
204	Banco de Sabadell SA	EUR	5,250 %	07/02/29	217	0,01
3 269	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	07/06/29	3 473	0,14
2 247	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15/01/30	2 325	0,09
2 043	Banco Santander SA	EUR	3,125 %	19/01/27	2 050	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif

OBLIGATIONS

Espagne (suite)

					EUR	%
1 634	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18/10/31	1 768	0,07
2 247	Banco Santander SA	EUR	5,750 %	23/08/33	2 393	0,09
6 742	Banco Santander SA	EUR	4,125 %	22/04/34	7 026	0,28
8 172	Banco Santander SA	EUR	5,000 %	22/04/34	8 554	0,33
4 903	CaixaBank SA	EUR	4,625 %	16/05/27	5 018	0,20
2 043	CaixaBank SA	EUR	3,750 %	07/09/29	2 123	0,08
1 430	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14/11/30	1 570	0,06
2 043	CaixaBank SA	EUR	6,250 %	23/02/33	2 192	0,09
1 022	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	29/11/33	1 105	0,04
5 516	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30/05/34	6 004	0,24
1 839	CaixaBank SA	EUR	4,375 %	08/08/36	1 873	0,07
1 022	El Corte Ingles SA	EUR	4,250 %	26/06/31	1 065	0,04
4 086	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	1,661 %	04/12/26	3 988	0,16
6 323	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30/10/29	6 815	0,27
6 070	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	3,715 %	08/10/31	6 084	0,24
1 839	Ibercaja Banco SA	EUR	4,375 %	30/07/28	1 900	0,07
5 108	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	5 281	0,21
2 452	Iberdrola Finanzas SA	GBP	5,250 %	31/10/36	2 908	0,11
3 269	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	3 423	0,13
3 065	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	EUR	2,000 %	17/04/26	3 032	0,12
1 430	Mapfre SA	EUR	2,875 %	13/04/30	1 387	0,05
2 656	Mapfre SA	EUR	4,375 %	31/03/47	2 709	0,11
2 656	Mapfre SA	EUR	4,125 %	07/09/48	2 701	0,11
1 226	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,750 %	26/05/25	1 222	0,05
2 043	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	02/11/26	2 015	0,08
817	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,875 %	04/12/34	702	0,03
3 250	Neinor Homes SA	EUR	5,875 %	15/02/30	3 396	0,13
2 043	Redeia Corp. SA	EUR	4,625 %	Perp.	2 103	0,08
1 430	Rexdexis SA	EUR	4,375 %	30/05/31	1 460	0,06
409	Santander Consumer Finance SA	EUR	0,500 %	14/11/26	392	0,02
3 269	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24/01/36	3 360	0,13
3 269	Unicaja Banco SA	EUR	6,500 %	11/09/28	3 522	0,14
					151 919	5,94

Supranational

2 375	European Union	EUR	2,875 %	06/12/27	2 413	0,10
					2 413	0,10

Suède

817	Assa Abloy AB	EUR	4,125 %	13/09/35	882	0,03
2 452	Castellum AB	EUR	4,125 %	10/12/30	2 472	0,10
2 860	Electrolux AB	EUR	4,125 %	05/10/26	2 914	0,11
3 581	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28/02/31	3 662	0,14
2 452	EQT AB	EUR	2,375 %	06/04/28	2 404	0,09
5 108	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05/11/29	5 072	0,20
2 043	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,250 %	Perp.	2 061	0,08
4 797	Loomis AB	EUR	3,625 %	10/09/29	4 835	0,19
1 839	Sagax AB	EUR	4,375 %	29/05/30	1 913	0,08
1 021	Sandvik AB	EUR	3,000 %	18/06/26	1 021	0,04
3 065	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	09/11/26	3 128	0,12
3 065	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	5,000 %	17/08/33	3 214	0,13
4 086	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	01/06/33	4 072	0,16
2 975	Svenska Handelsbanken AB	EUR	5,000 %	16/08/34	3 167	0,12
2 088	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04/11/36	2 093	0,08
4 290	Swedbank AB	EUR	3,375 %	29/05/30	4 387	0,17
2 043	Telia Co. AB	EUR	1,375 %	11/05/81	1 988	0,08
6 129	Telia Co. AB	EUR	4,625 %	21/12/82	6 296	0,25
2 043	Telia Co. AB	EUR	2,750 %	30/06/83	1 979	0,08
2 043	Volvo Car AB	EUR	2,000 %	24/01/25	2 040	0,08
4 086	Volvo Car AB	EUR	4,750 %	08/05/30	4 233	0,17
					63 833	2,50

Suisse

3 065	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	EUR	4,250 %	11/06/36	3 110	0,12
1 021	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	5,230 %	01/11/27	1 082	0,05
3 269	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03/09/32	3 339	0,13
					7 531	0,30

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif

OBLIGATIONS

Türkiye

8 172	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS *	USD	11,000 %	23/04/30	7 964	0,31
					7 964	0,31

Royaume-Uni

4 495	Amber Finco PLC	EUR	6,625 %	15/07/29	4 764	0,19
4 086	AstraZeneca PLC	EUR	3,625 %	03/03/27	4 177	0,16
817	Aviva PLC	EUR	3,375 %	04/12/45	819	0,03
2 043	Barclays PLC	GBP	1,700 %	03/11/26	2 400	0,09
1 430	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31/01/36	1 436	0,06
2 043	Brambles Finance PLC	EUR	1,500 %	04/10/27	1 980	0,08
2 043	British Telecommunications PLC	EUR	1,750 %	10/03/26	2 019	0,08
3 054	British Telecommunications PLC	EUR	2,750 %	30/08/27	3 060	0,12
2 043	British Telecommunications PLC	GBP	8,375 %	20/12/83	2 644	0,10
8 885	California Buyer Ltd./ Atlantica Sustainable Infrastructure PLC	EUR	5,625 %	15/02/32	9 280	0,36
1 228	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,750 %	27/03/26	1 216	0,05
2 623	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	3,250 %	21/03/32	2 637	0,10
2 374	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/31	2 413	0,09
409	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16/09/33	409	0,02
4 699	Drax Finco PLC	EUR	5,875 %	15/04/29	4 964	0,19
7 328	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27/07/27	7 577	0,30
1 022	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27/07/30	1 077	0,04
1 839	Experian Finance PLC	GBP	0,739 %	29/10/25	2 149	0,08
2 043	Haleon U.K. Capital PLC	GBP	4,625 %	18/09/33	2 374	0,09
1 647	Hammerson PLC	GBP	5,875 %	08/10/36	1 914	0,07
1 634	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,000 %	05/03/32	1 959	0,08
4 086	HSBC Holdings PLC	EUR	4,752 %	10/03/28	4 234	0,17
1 430	HSBC Holdings PLC	EUR	6,364 %	16/11/32	1 540	0,06
3 473	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23/05/33	3 795	0,15
1 021	HSBC Holdings PLC	GBP	8,201 %	16/11/34	1 354	0,05
817	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22/03/35	846	0,03
3 065	Inchcape PLC	GBP	6,500 %	09/06/28	3 793	0,15
1 545	Informa PLC	EUR	2,125 %	06/10/25	1 535	0,06
409	Informa PLC	EUR	1,250 %	22/04/28	388	0,02
3 545	Informa PLC	EUR	3,625 %	23/10/34	3 537	0,14
4 086	Intermediate Capital Group PLC	EUR	1,625 %	17/02/27	3 935	0,15
613	Intermediate Capital Group PLC	EUR	2,500 %	28/01/30	575	0,02
409	International Distribution Services PLC	EUR	1,250 %	08/10/26	396	0,02
5 108	ITV PLC	EUR	4,250 %	19/06/32	5 179	0,20
1 022	Just Group PLC	GBP	6,875 %	30/03/35	1 237	0,05
2 043	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,500 %	11/01/29	2 133	0,08
3 065	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06/11/30	3 103	0,12
2 041	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21/09/31	2 187	0,09
2 452	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,375 %	05/04/34	2 511	0,10
2 043	Mobico Group PLC	EUR	4,875 %	26/09/31	2 053	0,08
1 022	Mondi Finance PLC	EUR	1,625 %	27/04/26	1 008	0,04
2 586	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16/01/29	2 669	0,10
1 720	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01/11/26	1 775	0,07
613	Nationwide Building Society	EUR	2,000 %	28/04/27	603	0,02
3 420	Nationwide Building Society	GBP	6,125 %	21/08/28	4 297	0,17
2 059	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24/07/32	2 110	0,08
1 532	Nationwide Building Society	EUR	4,375 %	16/04/34	1 576	0,06
9 504	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14/03/28	9 860	0,39
4 086	NatWest Group PLC	EUR	4,067 %	06/09/28	4 202	0,16
1 022	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05/08/31	1 044	0,04
613	NatWest Group PLC	EUR	1,043 %	14/09/32	576	0,02
3 065	NatWest Group PLC	EUR	5,763 %	28/02/34	3 287	0,13
2 043	NGG Finance PLC	EUR	2,125 %	05/09/82	1 966	0,08
2 247	Pearson Funding PLC	GBP	3,750 %	04/06/30	2 542	0,10
5 516	Pearson Funding PLC	GBP	5,375 %	12/09/34	6 528	0,26
3 065	Phoenix Group Holdings PLC	EUR	4,375 %	24/01/29	3 127	0,12
2 043	Project Grand U.K. PLC	EUR	9,000 %	01/06/29	2 153	0,08
2 043	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	14/09/28	2 096	0,08
613	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,625 %	20/06/29	631	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Royaume-Uni (suite)						
2 043	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,875 %	14/09/33	2 112	0,08
3 261	Sage Group PLC	EUR	3,820 %	15/02/28	3 345	0,13
5 108	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05/03/34	5 227	0,20
3 065	Severn Trent Utilities Finance PLC	GBP	5,875 %	31/07/38	3 752	0,15
2 043	Sky Ltd.	EUR	2,500 %	15/09/26	2 037	0,08
1 189	SSE PLC	EUR	2,875 %	01/08/29	1 188	0,05
5 753	SSE PLC	EUR	4,000 %	05/09/31	6 017	0,24
2 952	SSE PLC	EUR	3,125 %	Perp.	2 915	0,11
2 452	SSE PLC	EUR	4,000 %	Perp.	2 466	0,10
2 043	Standard Chartered PLC	EUR	0,900 %	02/07/27	1 987	0,08
2 043	Standard Chartered PLC	EUR	2,500 %	09/09/30	2 031	0,08
3 269	Standard Chartered PLC	EUR	4,874 %	10/05/31	3 515	0,14
1 021	Standard Chartered PLC	EUR	1,200 %	23/09/31	983	0,04
6 129	Standard Chartered PLC	EUR	4,196 %	04/03/32	6 356	0,25
2 043	Unilever PLC	EUR	1,500 %	11/06/39	1 661	0,07
1 022	UNITE Group PLC	GBP	3,500 %	15/10/28	1 168	0,05
2 247	United Utilities Water Finance PLC	GBP	5,750 %	28/05/51	2 585	0,10
4 086	United Utilities Water Ltd.	GBP	5,625 %	20/12/27	5 023	0,20
1 430	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29/10/28	1 491	0,06
1 634	Vodafone Group PLC	GBP	5,900 %	26/11/32	2 079	0,08
14 301	Weir Group PLC	GBP	6,875 %	14/06/28	17 973	0,70
3 065	Whitbread Group PLC	GBP	3,375 %	16/10/25	3 651	0,14
1 021	Whitbread Group PLC	GBP	2,375 %	31/05/27	1 156	0,05
3 065	Workspace Group PLC	GBP	2,250 %	11/03/28	3 319	0,13
709	WPP Finance 2013	EUR	3,625 %	12/09/29	730	0,03
1 453	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12/09/33	1 501	0,06
1 022	Yorkshire Building Society	EUR	0,625 %	21/09/25	1 006	0,04
5 071	Zogona Finance PLC	EUR	6,750 %	15/07/29	5 411	0,21
					250 334	9,79

États-Unis

2 043	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18/11/27	1 941	0,08
3 065	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16/05/27	3 146	0,12
1 226	American Tower Corp.	EUR	4,625 %	16/05/31	1 313	0,05
5 467	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02/03/25	5 283	0,21
2 656	Amgen, Inc.	EUR	2,000 %	25/02/26	2 637	0,10
4 086	Apple, Inc.	EUR	0,000 %	15/11/25	3 998	0,16
394	AT&T, Inc.	EUR	0,800 %	04/03/30	354	0,01
5 108	AT&T, Inc.	EUR	4,300 %	18/11/34	5 426	0,21
1 022	AT&T, Inc.	EUR	2,600 %	19/05/38	902	0,04
2 043	Autoliv, Inc.	EUR	4,250 %	15/03/28	2 105	0,08
5 739	Autoliv, Inc.	EUR	3,625 %	07/08/29	5 822	0,23
2 656	Avery Dennison Corp.	EUR	1,250 %	03/03/25	2 646	0,10
2 997	Avery Dennison Corp.	EUR	3,750 %	04/11/34	3 013	0,12
3 065	Bank of America Corp.	EUR	1,776 %	04/05/27	3 019	0,12
6 129	Bank of America Corp.	EUR	4,134 %	12/06/28	6 371	0,25
1 226	Bank of America Corp.	EUR	3,648 %	31/03/29	1 254	0,05
1 226	Berry Global, Inc.	EUR	1,000 %	15/01/25	1 224	0,05
5 878	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	12/05/33	6 202	0,24
3 065	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	01/03/36	3 125	0,12
1 022	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	01/03/44	1 032	0,04
10 215	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,875 %	21/03/45	10 173	0,40
817	Bristol-Myers Squibb Co.	EUR	1,000 %	15/05/25	811	0,03
2 723	Carrier Global Corp.	EUR	3,625 %	15/01/37	2 713	0,11
1 021	Coca-Cola Co.	EUR	1,625 %	09/03/35	888	0,03
2 452	Coca-Cola Co.	EUR	3,750 %	15/08/53	2 484	0,10
1 634	Comcast Corp.	GBP	5,250 %	26/09/40	1 883	0,07
1 022	Danaher Corp.	EUR	2,100 %	30/09/26	1 013	0,04
6 129	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500 %	16/01/26	6 106	0,24
1 226	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15/01/26	1 211	0,05
1 021	Ecolab, Inc.	EUR	2,625 %	08/07/25	1 020	0,04
5 500	Elevance Health, Inc.	USD	4,500 %	30/10/26	5 303	0,21
3 065	Eli Lilly & Co.	EUR	1,625 %	02/06/26	3 036	0,12
2 043	Eli Lilly & Co.	EUR	1,700 %	01/11/49	1 508	0,06
4 086	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03/08/27	4 250	0,17
2 043	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,445 %	14/02/30	2 101	0,08
817	General Mills, Inc.	EUR	0,450 %	15/01/26	799	0,03
3 577	General Mills, Inc.	EUR	3,850 %	23/04/34	3 687	0,14
1 839	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	3,900 %	12/01/28	1 883	0,07
1 022	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	4,300 %	15/02/29	1 061	0,04
2 043	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,375 %	27/03/25	2 044	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
3 065	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	4,000 %	21/09/29	3 204	0,13
3 561	Harley-Davidson Financial Services, Inc.	EUR	5,125 %	05/04/26	3 642	0,14
2 823	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28/11/29	2 976	0,12
6 129	Illumina, Inc.	USD	5,800 %	12/12/25	5 965	0,23
817	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25/09/26	801	0,03
5 108	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,070 %	22/10/27	5 048	0,20
1 430	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,001 %	25/07/31	1 277	0,05
3 698	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13/11/31	3 948	0,15
4 086	Kellanova	EUR	3,750 %	16/05/34	4 181	0,16
1 021	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	2,750 %	04/05/26	1 020	0,04
817	Liberty Mutual Group, Inc.	EUR	4,625 %	02/12/30	867	0,03
2 043	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	0,625 %	13/06/25	2 023	0,08
2 043	Mondelez International, Inc.	EUR	1,625 %	08/03/27	1 999	0,08
2 043	Mondelez International, Inc.	EUR	2,375 %	06/03/35	1 830	0,07
613	Moody's Corp.	EUR	1,750 %	09/03/27	606	0,02
3 882	Morgan Stanley	EUR	2,103 %	08/05/26	3 870	0,15
5 647	Morgan Stanley	EUR	4,813 %	25/10/28	5 935	0,23
3 065	Morgan Stanley	EUR	5,148 %	25/01/34	3 423	0,13
1 248	National Grid North America, Inc.	EUR	3,247 %	25/11/29	1 254	0,05
7 036	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03/09/36	7 241	0,28
2 452	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06/02/53	2 244	0,09
2 043	PepsiCo, Inc.	EUR	2,625 %	28/04/26	2 046	0,08
2 043	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625 %	23/05/33	2 208	0,09
1 022	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,250 %	31/01/43	1 059	0,04
2 043	Prologis LP	EUR	3,000 %	02/06/26	2 048	0,08
1 226	Prologis LP	USD	5,250 %	15/06/53	1 107	0,04
1 839	PVH Corp.	EUR	3,125 %	15/12/27	1 837	0,07
3 473	PVH Corp.	EUR	4,125 %	16/07/29	3 575	0,14
1 022	Realty Income Corp.	EUR	4,875 %	06/07/30	1 096	0,04
817	Realty Income Corp.	EUR	5,125 %	06/07/34	901	0,04
204	Stryker Corp.	EUR	2,625 %	30/11/30	201	0,01
2 593	Stryker Corp.	EUR	3,375 %	11/09/32	2 625	0,10
3 837	Stryker Corp.	EUR	3,625 %	11/09/36	3 869	0,15
4 086	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,200 %	21/01/26	4 106	0,16
1 839	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,850 %	08/05/36	1 891	0,07
7 151	U.S. Bancorp	EUR	4,009 %	21/05/32	7 365	0,29
1 430	Veralto Corp.	EUR	4,150 %	19/09/31	1 485	0,06
1 226	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31/10/30	1 301	0,05
2 043	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,750 %	31/10/34	2 252	0,09
1 430	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19/09/35	1 128	0,04
4 474	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28/02/36	4 543	0,18
2 043	VF Corp.	EUR	4,125 %	07/03/26	2 046	0,08
3 187	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,302 %	17/01/30	3 213	0,13
1 430	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17/05/33	1 439	0,06
1 022	Worley U.S. Finance Sub Ltd.	EUR	0,875 %	09/06/26	992	0,04
2 043	Xylem, Inc.	USD	3,250 %	01/11/26	1 925	0,08
5 541	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	3,518 %	15/12/32	5 576	0,22
					239 975	9,38

TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS

INVESTISSEMENTS

2 453 577 95,94

2 453 577 95,94

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME**

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
(10)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	(1 178 600)	13 610	0,53
(3)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	(400 320)	10 050	0,39
(8)	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	(855 880)	2 995	0,12
TOTAL DES CONTRATS À TERME					26 655	1,04

CONTRATS DE CHANGE À TERME***

Acheté(s) Montant	Devise	Vendu(s) Montant	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
84 873	EUR	70 877	GBP	23/01/2025	(767)	(0,03)
68 075	EUR	72 114	USD	23/01/2025	(1 511)	(0,06)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(2 278)	(0,09)

PRODUITS DÉRIVÉS

24 377 0,95

AUTRES ACTIFS NETS

79 586 3,11

TOTAL DE L'ACTIF NET

2 557 540 100,00

* 144A.

** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

*** La contrepartie pour les contrats de change à terme était State Street Bank (Londres).



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds au
31-12-2024**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif Actif

OBLIGATIONS
Australie

960 291	Commonwealth Bank of Australia	EUR	4,266 %	04/06/34	991 105	0,19
1 080 858	Goodman Australia Finance Pty. Ltd.	EUR	4,250 %	03/05/30	1 134 683	0,21
1 733 788	NBN Co. Ltd.	EUR	4,375 %	15/03/33	1 878 376	0,35
898 309	NBN Co. Ltd.	EUR	3,750 %	22/03/34	928 723	0,18
3 993 999	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	26/04/28	3 854 894	0,73
1 308 407	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	3,750 %	30/04/32	1 346 802	0,25
					10 134 583	1,91

Autriche

3 056 628	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27/08/32	3 067 615	0,58
4 415 133	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25/09/26	4 241 109	0,80
933 970	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,625 %	21/08/29	967 210	0,18
1 698 127	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31/05/30	1 773 765	0,33
933 971	Raiffeisen Bank International AG	EUR	2,875 %	18/06/32	902 581	0,17
1 698 128	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20/12/32	1 840 140	0,35
594 344	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02/01/35	610 798	0,12
					13 403 218	2,53

Belgique

1 146 236	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,650 %	28/03/31	1 063 433	0,20
1 358 502	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,750 %	17/03/36	1 286 563	0,25
1 018 876	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,750 %	22/03/37	1 041 829	0,20
1 783 034	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,700 %	02/04/40	1 796 600	0,34
679 256	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28/08/26	649 066	0,12
1 018 876	Crelan SA	EUR	5,250 %	23/01/32	1 108 262	0,21
1 273 595	Crelan SA	EUR	5,375 %	30/04/35	1 338 211	0,25
1 018 879	Elia Transmission Belgium SA	EUR	0,875 %	28/04/30	913 443	0,17
933 970	Elia Transmission Belgium SA	EUR	3,625 %	18/01/33	957 812	0,18
1 698 130	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	0,125 %	28/01/31	1 429 851	0,27
1 188 689	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06/12/31	1 269 544	0,24
1 952 846	KBC Group NV	EUR	3,750 %	27/03/32	2 012 997	0,38
					14 867 521	2,81

Canada

4 924 568	Bank of Nova Scotia	EUR	3,500 %	17/04/29	5 011 221	0,94
1 621 711	Royal Bank of Canada	EUR	4,375 %	02/10/30	1 737 603	0,33
					6 748 824	1,27

Danemark

1 978 318	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26/11/26	2 009 773	0,38
1 490 106	Orsted AS	EUR	5,125 %	14/03/24	1 548 798	0,29
					3 558 571	0,67

Finlande

1 787 279	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	10/02/26	1 787 862	0,34
1 320 293	Nordea Bank Abp	EUR	4,125 %	29/05/35	1 356 679	0,25
1 461 240	OP Corporate Bank PLC	EUR	0,625 %	27/07/27	1 378 455	0,26
					4 522 996	0,85

France

1 018 876	Air France-KLM	EUR	4,625 %	23/05/29	1 050 849	0,20
1 613 223	Arkema SA	EUR	0,125 %	14/10/26	1 543 542	0,29
1 103 782	Arkema SA	EUR	3,500 %	12/09/34	1 094 383	0,21
3 141 536	Arval Service Lease SA	EUR	0,875 %	17/02/25	3 132 740	0,59
2 801 910	Arval Service Lease SA	EUR	4,000 %	22/09/26	2 841 752	0,54
1 613 221	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06/10/28	1 701 792	0,32
1 103 786	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,100 %	08/10/27	1 022 490	0,19
1 952 846	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	11/01/34	1 960 776	0,37

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds au
31-12-2024**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif Actif

OBLIGATIONS
France (suite)

2 717 003	Banque Stellantis France SACA	EUR	4,000 %	21/01/27	2 770 651	0,52
1 358 505	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23/01/27	1 346 754	0,25
1 188 690	BNP Paribas SA	EUR	2,750 %	25/07/28	1 177 876	0,22
1 188 689	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13/01/29	1 231 464	0,23
933 970	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13/04/31	974 668	0,18
1 613 220	BNP Paribas SA	EUR	2,100 %	07/04/32	1 468 312	0,28
764 157	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13/11/32	815 757	0,15
509 438	Bouygues SA	EUR	3,875 %	17/07/31	529 473	0,10
764 158	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30/06/42	893 195	0,17
1 698 127	BPCE SA	EUR	0,500 %	15/09/27	1 626 065	0,31
1 443 408	BPCE SA	EUR	4,125 %	10/07/28	1 501 695	0,28
2 801 909	BPCE SA	EUR	4,125 %	08/03/33	2 869 905	0,54
1 018 876	BPCE SA	EUR	4,875 %	26/02/36	1 055 520	0,20
679 251	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,625 %	09/08/36	676 601	0,13
933 970	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3,125 %	16/05/31	938 108	0,18
933 974	Credit Agricole SA	EUR	1,750 %	05/03/29	880 671	0,17
1 613 221	Credit Agricole SA	EUR	4,125 %	07/03/30	1 694 831	0,32
1 443 408	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28/08/33	1 528 520	0,29
2 377 378	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27/11/33	2 512 995	0,47
3 141 535	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26/09/34	3 097 239	0,58
1 867 944	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07/05/27	1 782 976	0,34
1 867 939	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	25/10/31	1 576 467	0,30
1 018 876	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15/05/35	1 053 792	0,20
2 717 004	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	12/10/34	2 946 882	0,56
1 698 127	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	1 758 784	0,33
1 188 689	Engie SA	EUR	3,875 %	06/12/33	1 224 237	0,23
594 345	Engie SA	EUR	4,500 %	06/09/42	626 278	0,12
933 970	Engie SA	EUR	4,250 %	06/03/44	955 151	0,18
2 292 471	EssilorLuxottica SA	EUR	3,000 %	05/03/32	2 289 107	0,43
942 460	Forvia SE	EUR	5,500 %	15/06/31	941 926	0,18
1 867 940	Gecina SA	EUR	2,000 %	30/06/32	1 727 919	0,33
2 182 942	Holding d'infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24/10/29	2 243 491	0,42
2 292 471	Klepierre SA	EUR	0,625 %	01/07/30	2 014 053	0,38
1 273 595	Klepierre SA	EUR	3,875 %	23/09/33	1 307 462	0,25
2 122 661	La Banque Postale SA	EUR	0,875 %	26/01/31	2 071 854	0,39
933 971	Orange SA	EUR	2,375 %	18/05/32	894 561	0,17
1 018 879	Orange SA	EUR	1,200 %	11/07/34	849 094	0,16
3 990 598	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	4 097 047	0,77
2 547 190	Orano SA	EUR	4,000 %	12/03/31	2 615 060	0,49
1 358 502	Pernod Ricard SA	EUR	3,750 %	15/09/33	1 383 854	0,26
5 038 342	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	26/07/29	5 006 956	0,95
3 077 006	RCi Banque SA	EUR	3,875 %	30/09/30	3 091 925	0,58
1 613 222	Societe Generale SA	EUR	2,625 %	30/05/29	1 592 464	0,30
1 783 033	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13/11/30	1 779 521	0,34
1 188 689	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02/06/33	1 282 854	0,24
424 533	Sogecap SA	EUR	4,125 %	Perp.	426 410	0,08
1 103 783	Suez SACA	EUR	4,500 %	13/11/33	1 174 770	0,22
933 970	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	933 631	0,18
1 029 067	TotalEnergies SE	EUR	2,000 %	Perp.	994 502	0,19
1 642 089	TotalEnergies SE	EUR	4,500 %	Perp.	1 674 620	0,32
1 783 033	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10/01/31	1 762 907	0,33
764 158	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	750 104	0,14
					98 769 283	18,64

Allemagne

2 547 190	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29/05/26	2 608 100	0,49
594 344	Amprion GmbH	EUR	3,875 %	07/09/28	611 522	0,12
1 273 595	Amprion GmbH	EUR	3,625 %	21/05/31	1 301 079	0,25
1 443 408	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22/09/32	1 496 537	0,28
679 251	Amprion GmbH	EUR	4,125 %	07/09/34	714 010	0,14
509 438	Amprion GmbH	EUR	3,850 %	27/08/39	513 977	0,10
1 018 878	Commerzbank AG	EUR	0,750 %	24/03/26	1 013 368	0,19
1 528 315	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14/09/27	1 532 229	0,29
1 358 505	Commerzbank AG	EUR	1,875 %	28/02/28	1 312 603	0,25
1 188 689	Commerzbank AG	EUR	2,625 %	08/12/28	1 180 747	0,22
933 970	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25/03/29	991 584	0,19
169 813	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17/01/31	178 559	0,03
1 528 314	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	16/07/32	1 557 031	0,29
3 226 441	Commerzbank AG	EUR	4,875 %	16/10/34	3 347 810	0,63

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif

OBLIGATIONS

Allemagne (suite)

1 783 033	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20/02/37	1 777 280	0,34
819 347	Continental AG	EUR	4,000 %	01/06/28	846 923	0,16
516 233	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	0,625 %	08/12/50	274 143	0,05
3 056 629	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/33	3 220 221	0,61
2 379 076	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	04/06/35	2 385 691	0,45
2 121 810	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	20/03/36	2 123 757	0,40
1 036 707	E.ON SE	EUR	3,875 %	12/01/35	1 066 250	0,20
1 344 067	E.ON SE	EUR	3,750 %	15/01/36	1 361 812	0,26
670 760	E.ON SE	EUR	3,875 %	05/09/38	680 725	0,13
639 345	E.ON SE	EUR	4,125 %	25/03/44	649 275	0,12
764 157	Eurogrid GmbH	EUR	3,722 %	27/04/30	783 526	0,15
849 063	Eurogrid GmbH	EUR	3,732 %	18/10/35	858 868	0,16
1 698 128	Evonik Industries AG	EUR	2,250 %	25/09/27	1 676 410	0,32
504 344	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05/10/30	553 407	0,10
1 952 846	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24/07/28	1 995 235	0,38
2 024 167	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,750 %	02/05/29	2 140 041	0,40
764 157	Infineon Technologies AG	EUR	1,125 %	24/06/26	746 559	0,14
1 952 849	Infineon Technologies AG	EUR	1,625 %	24/06/29	1 843 159	0,35
764 160	Infineon Technologies AG	EUR	2,000 %	24/06/32	698 468	0,13
1 470 578	KION Group AG	EUR	4,000 %	20/11/29	1 499 208	0,28
2 377 380	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17/01/26	2 318 537	0,44
594 345	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1,125 %	06/11/31	521 856	0,10
509 438	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26/05/44	525 795	0,10
764 157	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26/05/49	757 948	0,14
933 970	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23/08/34	968 518	0,18
679 253	Vonovia SE	EUR	1,625 %	07/10/39	492 341	0,09
					51 125 109	9,65

Grèce

2 443 605	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13/09/34	2 641 720	0,50
821 044	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	6,250 %	25/04/34	892 372	0,17
2 423 227	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29/01/29	2 511 976	0,47
1 369 539	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/29	1 420 283	0,27
1 678 598	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16/04/30	1 777 881	0,34
1 469 729	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18/09/35	1 540 129	0,29
					10 784 361	2,04

Irlande

1 358 502	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23/10/31	1 493 842	0,28
1 018 027	Bank of Ireland Group PLC	EUR	5,000 %	04/07/31	1 104 143	0,21
1 552 937	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25/01/27	1 603 932	0,30
1 151 332	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875 %	06/05/33	951 560	0,18
1 547 843	DCC Group Finance Ireland DAC	EUR	4,375 %	27/06/31	1 586 407	0,30
2 598 986	Dell Bank International DAC	EUR	0,500 %	27/10/26	2 509 347	0,48
2 821 442	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03/06/27	2 726 571	0,52
679 251	Linde PLC	EUR	3,625 %	12/06/34	699 135	0,13
883 026	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25/04/28	947 068	0,18
1 597 938	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30/06/29	1 765 494	0,33
2 215 206	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10/07/30	2 285 690	0,43
2 194 829	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27/11/32	2 232 766	0,42
					19 905 955	3,76

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif

OBLIGATIONS

Italie

586 703	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,250 %	28/06/32	603 191	0,11
680 101	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14/06/33	732 343	0,14
599 439	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28/02/36	617 181	0,12
887 272	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	834 237	0,16
1 451 053	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	1 272 664	0,24
679 251	Generali	EUR	5,399 %	20/04/33	756 222	0,14
428 777	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05/02/30	444 036	0,08
424 531	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04/07/29	402 273	0,08
1 665 013	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16/10/30	1 701 963	0,32
1 502 846	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22/12/30	1 373 226	0,26
1 111 427	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	0,750 %	02/11/28	1 045 217	0,20
867 746	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25/07/25	855 090	0,16
976 423	UniCredit SpA	EUR	2,200 %	22/07/27	965 935	0,18
1 336 429	UniCredit SpA	EUR	0,800 %	05/07/29	1 241 374	0,24
518 778	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05/03/34	535 568	0,10
1 273 595	UnipolSai Assicurazioni SpA	EUR	4,900 %	23/05/34	1 328 924	0,25
					14 709 444	2,78

Japon

1 705 768	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,767 %	27/08/34	1 735 875	0,33
679 251	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21/11/26	674 367	0,13
1 890 869	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/30	1 884 070	0,36
866 898	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	09/07/32	762 588	0,14
					5 056 900	0,96

Jersey

1 771 996	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16/10/33	1 780 584	0,34
3 755 409	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12/10/25	3 719 558	0,70
					5 500 142	1,04

Luxembourg

2 607 479	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,000 %	04/05/28	2 402 238	0,45
761 610	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12/03/29	708 697	0,13
280 191	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	3,625 %	29/10/29	280 458	0,05
2 311 999	Highland Holdings SARL	EUR	2,875 %	19/11/27	2 317 314	0,44
1 206 520	P3 Group SARL	EUR	0,875 %	26/01/26	1 180 351	0,22
1 940 111	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26/01/29	1 802 312	0,34
2 326 434	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13/02/30	2 414 838	0,46
2 674 555	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20/12/26	2 618 658	0,50
1 188 689	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22/10/34	1 180 763	0,22
					14 905 629	2,81

Pays-Bas

1 867 944	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,600 %	15/01/27	1 785 887	0,34
1 698 127	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375 %	16/07/36	1 741 198	0,33
849 064	Allianz Finance II BV	EUR	0,500 %	14/01/31	742 783	0,14
1 698 130	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA	EUR	1,125 %	17/09/25	1 679 656	0,32
877 933	ASML Holding NV	EUR	2,250 %	17/05/32	852 412	0,16
675 005	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12/12/28	694 497	0,13
1 600 486	BMW Finance NV	EUR	1,000 %	22/05/28	1 507 297	0,28
4 270 789	BMW International Investment BV	EUR	3,250 %	17/11/28	4 331 545	0,82
509 438	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26/07/34	526 804	0,10
2 632 096	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21/10/31	2 651 416	0,50
505 193	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/30	510 696	0,10
973 876	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06/11/32	986 748	0,19

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds au
31-12-2024**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif Actif

OBLIGATIONS
Pays-Bas (suite)

2 183 793	Enel Finance International NV	EUR	0,500 %	17/11/25	2 144 595	0,41
1 504 540	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23/01/35	1 535 987	0,29
1 757 561	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17/06/36	1 317 206	0,25
2 422 380	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14/04/33	1 945 131	0,37
1 103 783	Heineken NV	EUR	4,125 %	23/03/35	1 175 544	0,22
2 544 643	Heineken NV	EUR	3,812 %	04/07/36	2 601 133	0,49
1 952 850	Iberdrola International BV	EUR	3,250 %	Perp.	1 951 654	0,37
1 613 220	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	1 515 974	0,29
2 292 474	ING Groep NV	EUR	0,375 %	29/09/28	2 137 377	0,40
1 867 940	ING Groep NV	EUR	4,500 %	23/05/29	1 951 922	0,37
2 632 096	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03/09/30	2 662 450	0,50
679 252	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13/11/30	665 097	0,13
594 347	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26/05/31	586 440	0,11
2 971 722	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19/11/32	2 961 715	0,56
84 906	ING Groep NV	EUR	4,375 %	15/08/34	87 198	0,02
849 063	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	25/04/34	892 764	0,17
2 011 434	JDE Peet's NV	EUR	0,625 %	09/02/28	1 872 441	0,35
2 205 867	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23/01/34	2 330 325	0,44
894 064	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04/04/28	914 761	0,17
1 361 049	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11/03/31	1 384 900	0,26
1 260 010	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11/03/36	1 292 862	0,24
3 397 952	Lseg Netherlands BV	EUR	2,750 %	20/09/27	3 396 830	0,64
961 992	Lseg Netherlands BV	EUR	0,750 %	06/04/33	794 321	0,15
3 414 084	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15/09/27	3 451 304	0,65
1 702 372	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30/05/31	1 759 689	0,33
1 999 544	NE Property BV	EUR	2,000 %	20/01/30	1 859 878	0,35
933 125	RELX Finance BV	EUR	0,500 %	10/03/28	870 572	0,16
1 390 766	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12/06/31	1 440 414	0,27
2 407 944	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20/03/33	2 420 180	0,46
679 254	Stellantis NV	EUR	0,625 %	30/03/27	645 048	0,12
1 626 805	Stellantis NV	EUR	3,500 %	19/09/30	1 621 850	0,31
2 474 171	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16/06/31	2 545 088	0,48
874 535	Stellantis NV	EUR	3,750 %	19/03/36	853 404	0,16
426 234	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14/11/28	390 079	0,07
1 434 068	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29/11/36	1 461 941	0,28
1 966 431	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29/05/44	2 012 558	0,38
382 929	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17/05/42	340 119	0,06
1 128 406	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28/10/42	1 267 244	0,24
1 267 655	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25/03/30	1 207 437	0,23
1 163 217	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15/02/37	1 187 802	0,22
483 970	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10/07/26	477 628	0,09
3 080 402	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07/05/32	3 183 047	0,60
3 396 254	VIA Outlets BV	EUR	1,750 %	15/11/28	3 217 672	0,61
					88 342 520	16,68

Norvège

2 351 908	DNB BankASA	EUR	0,375 %	18/01/28	2 243 144	0,42
908 498	DNB BankASA	EUR	5,000 %	13/09/33	956 230	0,18
					3 199 374	0,60

Pologne

2 462 284	mBank SA	EUR	4,034 %	27/09/30	2 481 880	0,47
					2 481 880	0,47

Portugal

2 886 815	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08/03/28	2 961 303	0,56
3 226 441	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09/03/29	3 256 932	0,61
424 532	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01/12/33	508 575	0,10
					6 726 810	1,27

Roumanie

1 106 330	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30/09/30	1 128 592	0,21
					1 128 592	0,21

Espagne

764 157	Aena SME SA	EUR	4,250 %	13/10/30	805 890	0,15

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds au
31-12-2024**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif Actif

OBLIGATIONS
Espagne (suite)

1 528 315	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	8,000 %	22/09/26	1 582 720	0,30
2 717 003	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14/09/29	3 112 858	0,59
764 157	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	4,125 %	03/09/30	785 548	0,15
1 103 784	Banco de Sabadell SA	EUR	2,625 %	24/03/26	1 102 373	0,21
1 443 408	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10/11/28	1 526 282	0,29
849 067	Banco Santander SA	EUR	0,300 %	04/10/26	814 553	0,15
2 801 909	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	02/04/29	2 810 476	0,53
424 532	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18/10/31	459 216	0,09
1 358 505	Bankinter SA	EUR	0,625 %	06/10/27	1 282 945	0,24
2 886 818	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18/11/26	2 825 523	0,53
1 273 597	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18/06/31	1 241 664	0,23
1 018 876	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09/02/32	1 058 353	0,20
1 613 221	Cellnex Finance Co. SA	EUR	1,000 %	15/09/27	1 537 301	0,29
3 735 879	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23/10/30	3 438 401	0,65
1 103 783	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	1 141 229	0,22
3 820 786	Kutxabank SA	EUR	4,750 %	15/06/27	3 916 722	0,74
594 345	Merlin Properties Socimi SA	EUR	2,375 %	18/09/29	578 439	0,11
2 632 097	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,375 %	01/06/30	2 410 402	0,45
509 438	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24/01/36	523 565	0,10
2 547 191	Unicaja Banco SA	EUR	7,250 %	15/11/27	2 726 709	0,51
594 344	Unicaja Banco SA	EUR	5,500 %	22/06/34	623 020	0,12
					36 304 189	6,85

Suède

1 445 955	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13/09/30	1 510 213	0,28
1 862 845	Molnlycke Holding AB	EUR	4,250 %	11/06/34	1 950 585	0,37
1 878 128	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	27/08/31	1 892 341	0,36
984 914	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04/11/36	987 152	0,19
567 175	Telia Co. AB	EUR	3,625 %	22/02/32	586 879	0,11
					6 927 170	1,31

Royaume-Uni

1 113 972	AstraZeneca PLC	EUR	3,750 %	03/03/32	1 165 473	0,22
747 176	British Telecommunications PLC	EUR	3,875 %	20/01/34	765 793	0,15
1 161 519	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/31	1 180 495	0,22
2 576 907	Experian Finance PLC	EUR	3,375 %	10/10/34	2 575 988	0,49
1 417 936	Informa PLC	EUR	3,625 %	23/10/34	1 414 792	0,27
2 318 795	InterContinental Hotels Group PLC	EUR	2,125 %	15/05/27	2 286 845	0,43
2 742 475	International Distribution Services PLC	EUR	5,250 %	14/09/28	2 892 894	0,55
849 063	ITV PLC	EUR	4,250 %	19/06/32	860 949	0,16
3 311 347	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06/11/30	3 352 603	0,63
1 092 745	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21/09/31	1 171 020	0,22
2 349 359	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17/07/31	2 382 151	0,45
1 230 293	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24/01/34	1 263 354	0,24
442 363	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,949 %	20/09/32	461 334	0,09
518 782	National Grid Electricity Transmission PLC	EUR	0,190 %	20/01/25	518 084	0,10
960 291	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16/01/29	990 828	0,19
2 660 116	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24/07/32	2 725 890	0,51
1 018 876	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14/03/28	1 056 983	0,20
1 528 314	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26/02/30	1 392 264	0,26
1 018 876	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05/08/31	1 040 985	0,20
4 666 452	NatWest Markets PLC	EUR	2,750 %	04/11/27	4 659 751	0,88
1 291 426	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,875 %	14/09/33	1 335 220	0,25
1 188 690	Standard Chartered PLC	EUR	2,500 %	09/09/30	1 181 473	0,22
2 660 968	Standard Chartered PLC	EUR	1,200 %	23/09/31	2 559 581	0,48
2 199 075	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29/10/28	2 291 862	0,43

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds au
31-12-2024**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif Actif

OBLIGATIONS
Royaume-Uni (suite)

884 727	Yorkshire Building Society	EUR	0,625 %	21/09/25	871 253	0,16
1 045 201	Yorkshire Building Society	EUR	0,500 %	01/07/28	959 739	0,18
					43 357 604	8,18

États-Unis

1 052 839	Astrazeneca Finance LLC	EUR	3,278 %	05/08/33	1 056 694	0,20
1 312 652	Becton Dickinson & Co.	EUR	3,828 %	07/06/32	1 348 299	0,26
1 276 142	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02/02/34	1 268 116	0,24
619 817	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15/11/31	667 591	0,13
2 242 376	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	21/11/32	2 247 825	0,43
1 172 557	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	12/05/33	1 237 247	0,23
663 119	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	01/03/44	669 709	0,13
645 288	Coca-Cola Co.	EUR	3,750 %	15/08/53	653 749	0,12
1 566 525	Danaher Corp.	EUR	2,500 %	30/03/30	1 537 390	0,29
1 991 905	Dow Chemical Co.	EUR	1,125 %	15/03/32	1 714 915	0,32
1 371 242	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21/05/27	1 330 859	0,25
619 821	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,000 %	03/12/28	577 684	0,11
2 752 664	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03/08/27	2 863 177	0,54
1 409 445	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28/11/29	1 485 462	0,28
2 530 209	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27/09/31	2 547 465	0,48
169 813	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	0,625 %	13/06/25	168 119	0,03
1 018 875	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	1,250 %	13/06/28	965 491	0,18
2 725 496	Morgan Stanley	EUR	0,497 %	07/02/31	2 374 844	0,45
1 949 451	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07/05/32	1 906 990	0,36
2 274 641	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21/03/35	2 330 815	0,44
1 930 770	Nasdaq, Inc.	EUR	4,500 %	15/02/32	2 064 219	0,39
2 155 772	National Grid North America, Inc.	EUR	3,247 %	25/11/29	2 165 229	0,41
1 663 315	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03/09/36	1 711 744	0,32
982 371	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,875 %	05/01/29	944 202	0,18
2 166 813	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,850 %	18/05/40	1 703 053	0,32
1 445 955	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19/11/34	1 428 671	0,27
					38 969 559	7,36

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds au
31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif Actif

FONDS OUVERTS

EUR %

Irlande

138 418	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	14 447 771	2,73
			14 447 771	2,73

**TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE
ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE
BOURSE DE VALEURS**

515 878 005 97,38

INVESTISSEMENTS 515 878 005 97,38

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
48	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	5 704 025	(69 273)	(0,01)
(106)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	(14 162 377)	36 574	0,00
(32)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(4 280 842)	266 826	0,05
409	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	43 783 456	(174 954)	(0,03)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					59 173	0,01

CONTRATS DE CHANGE À TERME***

Acheté(s) Montant	Devise	Vendu(s) Montant	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
622 415	EUR	675 855	USD	28/01/2025	(29 622)	(0,00)
212 678	EUR	232 643	USD	05/02/2025	(11 693)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(41 315)	(0,00)

PRODUITS DÉRIVÉS	17 858	0,01
AUTRES ACTIFS NETS	13 862 557	2,61
TOTAL DE L'ACTIF NET	529 758 420	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

** La contrepartie pour les contrats de change à terme était Morgan Stanley Bank.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Australie						
2 965	Commonwealth Bank of Australia	EUR	4,266 %	04/06/34	3 060	0,19
3 337	Goodman Australia Finance Pty. Ltd.	EUR	4,250 %	03/05/30	3 503	0,21
5 353	NBN Co. Ltd.	EUR	4,375 %	15/03/33	5 799	0,35
2 773	NBN Co. Ltd.	EUR	3,750 %	22/03/34	2 868	0,17
12 331	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	1,750 %	26/04/28	11 902	0,72
4 040	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	3,750 %	30/04/32	4 158	0,25
					31 290	1,89
Autriche						
9 437	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27/08/32	9 471	0,57
13 631	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375 %	25/09/26	13 094	0,79
2 883	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,625 %	21/08/29	2 986	0,18
5 243	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31/05/30	5 476	0,33
2 884	Raiffeisen Bank International AG	EUR	2,875 %	18/06/32	2 787	0,17
5 243	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20/12/32	5 681	0,34
1 835	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,250 %	02/01/35	1 886	0,12
					41 381	2,50
Belgique						
3 539	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1,650 %	28/03/31	3 283	0,20
4 194	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,750 %	17/03/36	3 972	0,24
3 146	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,750 %	22/03/37	3 217	0,19
5 505	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,700 %	02/04/40	5 547	0,33
2 097	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28/08/26	2 004	0,12
3 146	Crelan SA	EUR	5,250 %	23/01/32	3 422	0,21
3 932	Crelan SA	EUR	5,375 %	30/04/35	4 132	0,25
3 146	Elia Transmission Belgium SA	EUR	0,875 %	28/04/30	2 820	0,17
2 883	Elia Transmission Belgium SA	EUR	3,625 %	18/01/33	2 957	0,18
5 243	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	0,125 %	28/01/31	4 414	0,27
3 670	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06/12/31	3 919	0,24
6 029	KBC Group NV	EUR	3,750 %	27/03/32	6 215	0,37
					45 902	2,77
Canada						
15 204	Bank of Nova Scotia	EUR	3,500 %	17/04/29	15 472	0,94
5 007	Royal Bank of Canada	EUR	4,375 %	02/10/30	5 364	0,32
					20 836	1,26
Danemark						
6 108	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26/11/26	6 205	0,37
4 601	Orsted AS	EUR	5,125 %	14/03/24	4 782	0,29
					10 987	0,66
Finlande						
5 518	Nordea Bank Abp	EUR	3,625 %	10/02/26	5 520	0,33
4 076	Nordea Bank Abp	EUR	4,125 %	29/05/35	4 188	0,25
4 512	OP Corporate Bank PLC	EUR	0,625 %	27/07/27	4 256	0,26
					13 964	0,84
France						
3 146	Air France-KLM	EUR	4,625 %	23/05/29	3 244	0,20
4 981	Arkema SA	EUR	0,125 %	14/10/26	4 766	0,29
3 408	Arkema SA	EUR	3,500 %	12/09/34	3 379	0,20
9 699	Arval Service Lease SA	EUR	0,875 %	17/02/25	9 672	0,58
8 651	Arval Service Lease SA	EUR	4,000 %	22/09/26	8 774	0,53
4 981	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06/10/28	5 254	0,32
3 408	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,100 %	08/10/27	3 157	0,19
6 029	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	11/01/34	6 054	0,36
8 388	Banque Stellantis France SACA	EUR	4,000 %	21/01/27	8 554	0,52
4 194	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23/01/27	4 158	0,25
3 670	BNP Paribas SA	EUR	2,750 %	25/07/28	3 637	0,22
3 670	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13/01/29	3 802	0,23
2 883	BNP Paribas SA	EUR	4,250 %	13/04/31	3 009	0,18
4 981	BNP Paribas SA	EUR	2,100 %	07/04/32	4 533	0,27
2 359	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13/11/32	2 519	0,15
1 573	Bouygues SA	EUR	3,875 %	17/07/31	1 635	0,10
2 359	Bouygues SA	EUR	5,375 %	30/06/42	2 758	0,17
5 243	BPCE SA	EUR	0,500 %	15/09/27	5 020	0,30

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
4 456	BPCE SA	EUR	4,125 %	10/07/28	4 636	0,28
8 651	BPCE SA	EUR	4,125 %	08/03/33	8 861	0,53
3 146	BPCE SA	EUR	4,875 %	26/02/36	3 259	0,20
2 097	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,625 %	09/08/36	2 089	0,13
2 884	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3,125 %	16/05/31	2 896	0,17
2 884	Credit Agricole SA	EUR	1,750 %	05/03/29	2 719	0,16
4 981	Credit Agricole SA	EUR	4,125 %	07/03/30	5 233	0,32
4 456	Credit Agricole SA	EUR	5,500 %	28/08/33	4 719	0,28
7 340	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27/11/33	7 759	0,47
9 699	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26/09/34	9 562	0,58
5 767	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	07/05/27	5 505	0,33
5 767	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,875 %	25/10/31	4 867	0,29
3 146	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	4,810 %	15/05/35	3 253	0,20
8 388	Electricite de France SA	EUR	4,750 %	12/10/34	9 098	0,55
5 243	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	5 430	0,33
3 670	Engie SA	EUR	3,875 %	06/12/33	3 780	0,23
1 835	Engie SA	EUR	4,500 %	06/09/42	1 934	0,12
2 883	Engie SA	EUR	4,250 %	06/03/44	2 949	0,18
7 078	Essilor Luxottica SA	EUR	3,000 %	05/03/32	7 067	0,43
2 910	Forvia SE	EUR	5,500 %	15/06/31	2 908	0,18
5 767	Gecina SA	EUR	2,000 %	30/06/32	5 335	0,32
6 740	Holding d'infrastructures des Metiers de l'Environnement	EUR	4,875 %	24/10/29	6 927	0,42
7 078	Klepierre SA	EUR	0,625 %	01/07/30	6 218	0,37
3 932	Klepierre SA	EUR	3,875 %	23/09/33	4 037	0,24
6 553	La Banque Postale SA	EUR	0,875 %	26/01/31	6 397	0,39
2 884	Orange SA	EUR	2,375 %	18/05/32	2 762	0,17
3 146	Orange SA	EUR	1,200 %	11/07/34	2 621	0,16
12 321	Orange SA	EUR	4,500 %	Perp.	12 649	0,76
7 864	Orano SA	EUR	4,000 %	12/03/31	8 074	0,49
4 194	Pernod Ricard SA	EUR	3,750 %	15/09/33	4 272	0,26
15 555	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	26/07/29	15 459	0,93
9 500	RCI Banque SA	EUR	3,875 %	30/09/30	9 546	0,58
4 981	Societe Generale SA	EUR	2,625 %	30/05/29	4 917	0,30
5 505	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13/11/30	5 494	0,33
3 670	Societe Generale SA	EUR	5,625 %	02/06/33	3 961	0,24
1 311	Sogecap SA	EUR	4,125 %	Perp.	1 316	0,08
3 408	Suez SACA	EUR	4,500 %	13/11/33	3 627	0,22
2 883	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	2 882	0,17
3 177	TotalEnergies SE	EUR	2,000 %	Perp.	3 070	0,18
5 070	TotalEnergies SE	EUR	4,500 %	Perp.	5 170	0,31
5 505	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10/01/31	5 443	0,33
2 359	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	2 316	0,14
					304 942	18,41
Allemagne						
7 864	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29/05/26	8 052	0,49
1 835	Amprion GmbH	EUR	3,875 %	07/09/28	1 888	0,11
3 932	Amprion GmbH	EUR	3,625 %	21/05/31	4 017	0,24
4 456	Amprion GmbH	EUR	3,971 %	22/09/32	4 620	0,28
2 097	Amprion GmbH	EUR	4,125 %	07/09/34	2 204	0,13
1 573	Amprion GmbH	EUR	3,850 %	27/08/39	1 587	0,10
3 146	Commerzbank AG	EUR	0,750 %	24/03/26	3 129	0,19
4 719	Commerzbank AG	EUR	3,000 %	14/09/27	4 731	0,29
4 194	Commerzbank AG	EUR	1,875 %	28/02/28	4 053	0,25
3 670	Commerzbank AG	EUR	2,625 %	08/12/28	3 645	0,22
2 884	Commerzbank AG	EUR	5,250 %	25/03/29	3 061	0,19
524	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17/01/31	551	0,03
4 719	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	16/07/32	4 807	0,29
9 961	Commerzbank AG	EUR	4,875 %	16/10/34	10 336	0,62
5 505	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20/02/37	5 487	0,33
2 530	Continental AG	EUR	4,000 %	01/06/28	2 615	0,16
1 594	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	0,625 %	08/12/50	846	0,05
9 437	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/33	9 942	0,60
7 345	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	04/06/35	7 366	0,44
6 551	Deutsche Telekom AG	EUR	3,250 %	20/03/36	6 557	0,40
3 201	E.ON SE	EUR	3,875 %	12/01/35	3 292	0,20
4 150	E.ON SE	EUR	3,750 %	15/01/36	4 205	0,25
2 071	E.ON SE	EUR	3,875 %	05/09/38	2 102	0,13
1 974	E.ON SE	EUR	4,125 %	25/03/44	2 005	0,12
2 359	Eurogrid GmbH	EUR	3,722 %	27/04/30	2 419	0,15
2 621	Eurogrid GmbH	EUR	3,732 %	18/10/35	2 652	0,16
5 243	Evonik Industries AG	EUR	2,250 %	25/09/27	5 176	0,31
1 557	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125 %	05/10/30	1 709	0,10
6 029	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24/07/28	6 160	0,37

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
6 250	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,750 %	02/05/29	6 607	0,40
2 359	Infineon Technologies AG	EUR	1,125 %	24/06/26	2 305	0,14
6 029	Infineon Technologies AG	EUR	1,625 %	24/06/29	5 691	0,34
2 359	Infineon Technologies AG	EUR	2,000 %	24/06/32	2 156	0,13
4 540	KION Group AG	EUR	4,000 %	20/11/29	4 629	0,28
7 340	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17/01/26	7 158	0,43
1 835	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1,125 %	06/11/31	1 611	0,10
1 573	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4,250 %	26/05/44	1 623	0,10
2 359	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3,250 %	26/05/49	2 340	0,14
2 884	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	EUR	5,625 %	23/08/34	2 990	0,18
2 097	Vonovia SE	EUR	1,625 %	07/10/39	1 520	0,09
					157 844	9,53
Grèce						
7 544	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13/09/34	8 156	0,49
2 535	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	6,250 %	25/04/34	2 755	0,17
7 481	National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29/01/29	7 756	0,47
4 228	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/29	4 385	0,26
5 183	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16/04/30	5 489	0,33
4 538	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18/09/35	4 755	0,29
					33 296	2,01
Irlande						
4 194	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23/10/31	4 612	0,28
3 143	Bank of Ireland Group PLC	EUR	5,000 %	04/07/31	3 409	0,20
4 795	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25/01/27	4 952	0,30
3 555	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875 %	06/05/33	2 938	0,18
4 779	DCC Group Finance Ireland DAC	EUR	4,375 %	27/06/31	4 898	0,29
8 024	Dell Bank International DAC	EUR	0,500 %	27/10/26	7 747	0,47
8 711	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03/06/27	8 418	0,51
2 097	Linde PLC	EUR	3,625 %	12/06/34	2 159	0,13
2 726	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25/04/28	2 924	0,18
4 934	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30/06/29	5 451	0,33
6 839	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10/07/30	7 057	0,42
6 776	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,454 %	27/11/32	6 893	0,42
					61 458	3,71
Italie						
1 811	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,250 %	28/06/32	1 862	0,11
2 100	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125 %	14/06/33	2 261	0,14
1 851	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,625 %	28/02/36	1 905	0,11
2 739	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	2 576	0,16
4 480	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	3 929	0,24
2 097	Generali	EUR	5,399 %	20/04/33	2 335	0,14
1 324	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05/02/30	1 371	0,08
1 311	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04/07/29	1 242	0,07
5 140	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,625 %	16/10/30	5 255	0,32
4 640	Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22/12/30	4 240	0,26
3 431	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	0,750 %	02/11/28	3 227	0,19
2 679	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25/07/25	2 640	0,16
3 015	UniCredit SpA	EUR	2,200 %	22/07/27	2 982	0,18
4 126	UniCredit SpA	EUR	0,800 %	05/07/29	3 833	0,23
1 602	UniCredit SpA	EUR	4,000 %	05/03/34	1 653	0,10
3 932	UnipolSai Assicurazioni SpA	EUR	4,900 %	23/05/34	4 103	0,25
					45 414	2,74
Japon						
5 266	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,767 %	27/08/34	5 359	0,32
2 097	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21/11/26	2 082	0,13

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Japon (suite)						
5 838	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21/11/30	5 817	0,35
2 677	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	09/07/32	2 355	0,14
					15 613	0,94
Jersey						
5 471	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16/10/33	5 497	0,33
11 594	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12/10/25	11 484	0,70
					16 981	1,03
Luxembourg						
8 050	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,000 %	04/05/28	7 417	0,45
2 351	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12/03/29	2 188	0,13
865	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	3,625 %	29/10/29	866	0,05
7 138	Highland Holdings SARL	EUR	2,875 %	19/11/27	7 155	0,43
3 725	P3 Group SARL	EUR	0,875 %	26/01/26	3 644	0,22
5 990	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26/01/29	5 564	0,34
7 183	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13/02/30	7 456	0,45
8 258	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20/12/26	8 085	0,49
3 670	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22/10/34	3 645	0,22
					46 020	2,78
Pays-Bas						
5 767	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,600 %	15/01/27	5 514	0,33
5 243	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375 %	16/07/36	5 376	0,33
2 621	Allianz Finance II BV	EUR	0,500 %	14/01/31	2 293	0,14
5 243	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA	EUR	1,125 %	17/09/25	5 186	0,31
2 711	ASML Holding NV	EUR	2,250 %	17/05/32	2 632	0,16
2 084	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12/12/28	2 144	0,13
4 941	BMW Finance NV	EUR	1,000 %	22/05/28	4 654	0,28
13 186	BMW International Investment BV	EUR	3,250 %	17/11/28	13 373	0,81
1 573	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26/07/34	1 626	0,10
8 126	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21/10/31	8 186	0,49
1 560	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/30	1 577	0,10
3 007	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06/11/32	3 047	0,18
6 742	Enel Finance International NV	EUR	0,500 %	17/11/25	6 621	0,40
4 645	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	23/01/35	4 742	0,29
5 426	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17/06/36	4 067	0,25
7 479	Enxsis Holding NV	EUR	0,375 %	14/04/33	6 005	0,36
3 408	Heineken NV	EUR	4,125 %	23/03/35	3 629	0,22
7 856	Heineken NV	EUR	3,812 %	04/07/36	8 031	0,49
6 029	Iberdrola International BV	EUR	3,250 %	Perp.	6 026	0,36
4 981	Iberdrola International BV—Series NC8	EUR	2,250 %	Perp.	4 680	0,28
7 078	ING Groep NV	EUR	0,375 %	29/09/28	6 599	0,40
5 767	ING Groep NV	EUR	4,500 %	23/05/29	6 026	0,36
8 126	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03/09/30	8 220	0,50
2 097	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13/11/30	2 053	0,12
1 835	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26/05/31	1 811	0,11
9 175	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19/11/32	9 144	0,55
262	ING Groep NV	EUR	4,375 %	15/08/34	269	0,02
2 621	JAB Holdings BV	EUR	4,375 %	25/04/34	2 756	0,17
6 210	JDE Peet's NV	EUR	0,625 %	09/02/28	5 781	0,35
6 811	JDE Peet's NV	EUR	4,500 %	23/01/34	7 195	0,43
2 760	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500 %	04/04/28	2 824	0,17
4 202	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375 %	11/03/31	4 276	0,26
3 890	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11/03/36	3 992	0,24
10 491	Lseg Netherlands BV	EUR	2,750 %	20/09/27	10 487	0,63
2 970	Lseg Netherlands BV	EUR	0,750 %	06/04/33	2 452	0,15
10 541	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15/09/27	10 656	0,64
5 256	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30/05/31	5 433	0,33
6 173	NE Property BV	EUR	2,000 %	20/01/30	5 742	0,35
2 881	RELX Finance BV	EUR	0,500 %	10/03/28	2 688	0,16
4 294	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12/06/31	4 447	0,27
7 434	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20/03/33	7 472	0,45
2 097	Stellantis NV	EUR	0,625 %	30/03/27	1 992	0,12

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
5 023	Stellantis NV	EUR	3,500 %	19/09/30	5 007	0,30
7 639	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16/06/31	7 858	0,47
2 700	Stellantis NV	EUR	3,750 %	19/03/36	2 635	0,16
1 316	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14/11/28	1 204	0,07
4 428	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29/11/36	4 514	0,27
6 071	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29/05/44	6 214	0,38
1 182	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17/05/42	1 050	0,06
3 484	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28/10/42	3 913	0,24
3 914	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25/03/30	3 728	0,23
3 591	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,500 %	15/02/37	3 667	0,22
1 494	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10/07/26	1 475	0,09
9 511	Vesteda Finance BV	EUR	4,000 %	07/05/32	9 827	0,59
10 486	VIA Outlets BV	EUR	1,750 %	15/11/28	9 934	0,60
					272 750	16,47
Norvège						
7 261	DNB Bank ASA	EUR	0,375 %	18/01/28	6 926	0,42
2 805	DNB Bank ASA	EUR	5,000 %	13/09/33	2 952	0,18
					9 878	0,60
Pologne						
7 602	mBank SA	EUR	4,034 %	27/09/30	7 663	0,46
					7 663	0,46
Portugal						
8 913	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08/03/28	9 143	0,55
9 961	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09/03/29	10 056	0,61
1 311	Novo Banco SA	EUR	9,875 %	01/12/33	1 570	0,09
					20 769	1,25
Roumanie						
3 416	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30/09/30	3 484	0,21
					3 484	0,21
Espagne						
2 359	Aena SME SA	EUR	4,250 %	13/10/30	2 488	0,15
4 719	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	8,000 %	22/09/26	4 886	0,29
8 389	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	7,500 %	14/09/29	9 611	0,58
2 359	Banco de Credito Social Cooperativo SA	EUR	4,125 %	03/09/30	2 425	0,15
3 408	Banco de Sabadell SA	EUR	2,625 %	24/03/26	3 403	0,20
4 456	Banco de Sabadell SA	EUR	5,125 %	10/11/28	4 712	0,28
2 621	Banco Santander SA	EUR	0,300 %	04/10/26	2 515	0,15
8 651	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	02/04/29	8 677	0,52
1 311	Banco Santander SA	EUR	4,875 %	18/10/31	1 418	0,09
4 194	Bankinter SA	EUR	0,625 %	06/10/27	3 961	0,24
8 913	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18/11/26	8 724	0,53
3 932	CaixaBank SA	EUR	1,250 %	18/06/31	3 834	0,23
3 146	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09/02/32	3 268	0,20
4 981	Cellnex Finance Co. SA	EUR	1,000 %	15/09/27	4 746	0,29
11 534	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23/10/30	10 616	0,64
3 408	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	3 523	0,21
11 796	Kutxabank SA	EUR	4,750 %	15/06/27	12 093	0,73
1 835	Merlin Properties Socimi SA	EUR	2,375 %	18/09/29	1 786	0,11
8 126	Merlin Properties Socimi SA	EUR	1,375 %	01/06/30	7 442	0,45
1 573	Telefonica Emisiones SA	EUR	4,055 %	24/01/36	1 616	0,10
7 864	Unicaja Banco SA	EUR	7,250 %	15/11/27	8 418	0,51
1 835	Unicaja Banco SA	EUR	5,500 %	22/06/34	1 924	0,12
					112 086	6,77
Suède						
4 464	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13/09/30	4 663	0,28
5 751	Molnlycke Holding AB	EUR	4,250 %	11/06/34	6 022	0,36
5 799	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,250 %	27/08/31	5 842	0,35
3 041	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,625 %	04/11/36	3 048	0,19
1 751	Telia Co. AB	EUR	3,625 %	22/02/32	1 812	0,11
					21 387	1,29
Royaume-Uni						
3 439	AstraZeneca PLC	EUR	3,750 %	03/03/32	3 598	0,22
2 307	British Telecommunications PLC	EUR	3,875 %	20/01/34	2 364	0,14
3 586	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/31	3 645	0,22
7 956	Experian Finance PLC	EUR	3,375 %	10/10/34	7 953	0,48
4 378	Informa PLC	EUR	3,625 %	23/10/34	4 368	0,26
7 159	InterContinental Hotels Group PLC	EUR	2,125 %	15/05/27	7 060	0,43

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Royaume-Uni (suite)						
8 467	International Distribution Services PLC	EUR	5,250 %	14/09/28	8 932	0,54
2 621	ITV PLC	EUR	4,250 %	19/06/32	2 658	0,16
10 223	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,500 %	06/11/30	10 351	0,62
3 374	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,750 %	21/09/31	3 615	0,22
7 253	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17/07/31	7 355	0,44
3 798	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24/01/34	3 900	0,23
1 366	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,949 %	20/09/32	1 424	0,09
1 602	National Grid Electricity Transmission PLC	EUR	0,190 %	20/01/25	1 600	0,10
2 965	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16/01/29	3 059	0,18
8 213	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24/07/32	8 416	0,51
3 146	NatWest Group PLC	EUR	4,699 %	14/03/28	3 263	0,20
4 719	NatWest Group PLC	EUR	0,780 %	26/02/30	4 299	0,26
3 146	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05/08/31	3 214	0,19
14 407	NatWest Markets PLC	EUR	2,750 %	04/11/27	14 387	0,87
3 987	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,875 %	14/09/33	4 122	0,25
3 670	Standard Chartered PLC	EUR	2,500 %	09/09/30	3 648	0,22
8 216	Standard Chartered PLC	EUR	1,200 %	23/09/31	7 903	0,48
6 789	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29/10/28	7 076	0,43
2 732	Yorkshire Building Society	EUR	0,625 %	21/09/25	2 690	0,16
3 227	Yorkshire Building Society	EUR	0,500 %	01/07/28	2 963	0,18
					133 863	8,08
États-Unis						
3 250	Astrazeneca Finance LLC	EUR	3,278 %	05/08/33	3 262	0,20
4 053	Becton Dickinson & Co.	EUR	3,828 %	07/06/32	4 163	0,25
3 940	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02/02/34	3 915	0,24
1 914	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15/11/31	2 061	0,12
6 923	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	21/11/32	6 940	0,42
3 620	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,125 %	12/05/33	3 820	0,23
2 047	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	01/03/44	2 068	0,12
1 992	Coca-Cola Co.	EUR	3,750 %	15/08/53	2 018	0,12
4 836	Danaher Corp.	EUR	2,500 %	30/03/30	4 747	0,29
6 150	Dow Chemical Co.	EUR	1,125 %	15/03/32	5 295	0,32
4 234	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21/05/27	4 109	0,25
1 914	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,000 %	03/12/28	1 783	0,11
8 499	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03/08/27	8 840	0,53
4 351	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28/11/29	4 586	0,28
7 812	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27/09/31	7 865	0,47
524	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	0,625 %	13/06/25	519	0,03
3 146	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	1,250 %	13/06/28	2 981	0,18
8 415	Morgan Stanley	EUR	0,497 %	07/02/31	7 332	0,44
6 019	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07/05/32	5 888	0,36
7 023	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21/03/35	7 196	0,43
5 961	Nasdaq, Inc.	EUR	4,500 %	15/02/32	6 373	0,38
6 656	National Grid North America, Inc.	EUR	3,247 %	25/11/29	6 685	0,40
5 135	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03/09/36	5 285	0,32
3 033	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,875 %	05/01/29	2 915	0,18
6 690	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,850 %	18/05/40	5 258	0,32
4 464	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19/11/34	4 411	0,27
					120 315	7,26

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration
Hedged au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
FONDS OUVERTS			EUR	%
Irlande				
427	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	44 606	2,69
			44 606	2,69
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			1 592 729	96,15
INVESTISSEMENTS			1 592 729	96,15

État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged au 31-12-2024



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
(7)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	(807 409)	9 656	0,58
(2)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	(310 605)	6 813	0,41
(0)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(13 217)	824	0,05
(3)	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	(292 763)	1 060	0,07
TOTAL DES CONTRATS À TERME					18 353	1,11

CONTRATS DE CHANGE À TERME**

Acheté(s)		Vendu(s)		Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
Montant	Devise	Montant	Devise			
1 922	EUR	2 087	USD	28/01/2025	(92)	(0,01)
656	EUR	718	USD	07/04/2025	(36)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(128)	(0,01)
PRODUITS DÉRIVÉS					18 225	1,10
AUTRES ACTIFS NETS					45 601	2,75
TOTAL DE L'ACTIF NET					1 656 555	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

** La contrepartie pour les contrats de change à terme était Morgan Stanley Bank.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Numeric Emerging Markets Equities au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif Actif
ACTIONS			USD	%
Australie				
61 439	MMG Ltd.	HKD	20 248	0,02
			20 248	0,02
Brésil				
76 568	Allos SA	BRL	224 454	0,26
556 403	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	929 463	1,06
42 162	Banco do Brasil SA	BRL	164 954	0,19
5 913	BRF SA	BRL	24 275	0,03
17 356	CCR SA	BRL	28 572	0,03
40 780	Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRL	225 291	0,26
5 760	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	82 512	0,09
1	Cia Energetica de Minas Gerais—Preferred	BRL	1	0,00
39 551	Cia Paranaense de Energia - Copel	BRL	58 579	0,07
328 082	Cosan SA	BRL	433 347	0,49
33 254	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	BRL	91 237	0,10
31 948	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	BRL	21 927	0,03
14 387	Energisa SA	BRL	84 953	0,10
34 943	Fleury SA	BRL	68 270	0,08
175 484	Hapvida Participacoes e Investimentos SA *	BRL	63 344	0,07
29 491	Iochpe Maxion SA	BRL	53 846	0,06
218 999	Lojas Renner SA	BRL	429 644	0,49
110 076	Metalurgica Gerdau SA—Preferred	BRL	182 632	0,21
41 087	WEG SA	BRL	350 958	0,40
			3 518 259	4,02
Chili				
623 248	Enel Chile SA	CLP	36 034	0,04
			36 034	0,04
Chine				
364 024	3SBio, Inc. *	HKD	284 923	0,33
52 223	AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	252 107	0,29
771 054	Agricultural Bank of China Ltd. Class H	HKD	439 726	0,50
21 744	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	1 843 664	2,11
16 128	Anhui Zhongding Sealing Parts Co. Ltd. Class A	CNH	28 822	0,03
20 339	Atour Lifestyle Holdings Ltd. ADR	USD	546 922	0,62
1 229	Autohome, Inc. ADR	USD	31 887	0,04
969 194	Bank of China Ltd. Class H	HKD	495 330	0,57
12 583	Bilibili, Inc. ADR	USD	227 871	0,26
603 865	BOE Technology Group Co. Ltd. Class A	CNH	361 093	0,41
10 291	BYD Co. Ltd. Class A	CNH	396 219	0,45
18 048	BYD Co. Ltd. Class H	HKD	619 402	0,71
95 998	China CITIC Bank Corp. Ltd. Class H	HKD	66 364	0,08
102 986	China Construction Bank Corp. Class A	CNH	123 306	0,14
1 635 803	China Construction Bank Corp. Class H	HKD	1 364 582	1,56
170 492	China Life Insurance Co. Ltd. Class H	HKD	322 199	0,37
132 093	China Minsheng Banking Corp. Ltd. Class H	HKD	58 497	0,07
61 131	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class A	CNH	283 775	0,32
130 403	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class H	HKD	423 042	0,48
350 430	China Petroleum Engineering Corp. Class A	CNH	170 883	0,19
33 023	China Shenhua Energy Co. Ltd. Class H	HKD	142 841	0,16
2 027 474	China Tower Corp. Ltd. Class H *	HKD	292 326	0,33
50 072	China Yangtze Power Co. Ltd. Class A	CNH	201 542	0,23
113 661	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. Class H	HKD	68 039	0,08
376 388	CMOC Group Ltd. Class A	CNH	340 936	0,39
235 003	CMOC Group Ltd. Class H	HKD	158 828	0,18
99 838	Consun Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	104 748	0,12
113 431	CRRC Corp. Ltd. Class A	CNH	129 477	0,15
137 469	CRRC Corp. Ltd. Class H	HKD	88 662	0,10
21 273	ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	152 949	0,17
23 606	FinVolution Group ADR	USD	160 286	0,18
30 105	Giant Biogene Holding Co. Ltd. *	HKD	193 389	0,22
51 337	Great Wall Motor Co. Ltd. Class A	CNH	184 119	0,21
110 973	Great Wall Motor Co. Ltd. Class H	HKD	195 148	0,22
7 296	H World Group Ltd. ADR	USD	240 981	0,28
118 940	Haier Smart Home Co. Ltd. Class A	CNH	461 246	0,53
69 272	Haier Smart Home Co. Ltd. Class H	HKD	245 236	0,28
89 086	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. *	HKD	198 174	0,23
21 273	Henan Pinggao Electric Co. Ltd. Class A	CNH	55 635	0,06
163 811	Huatai Securities Co. Ltd. Class A	CNH	392 485	0,45

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Numeric Emerging Markets Equities au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif Actif
ACTIONS			USD	%
Chine (suite)				
63 282	Huatai Securities Co. Ltd. Class H *	HKD	106 882	0,12
14 725	Hygon Information Technology Co. Ltd. Class A	CNH	300 427	0,34
870 124	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	HKD	583 596	0,67
23 844	JD.com, Inc. ADR	USD	826 656	0,94
62 090	Jinduicheng Molybdenum Co. Ltd. Class A	CNH	85 081	0,10
12 085	Kanzhun Ltd. ADR	USD	166 773	0,19
167 574	Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	725 913	0,83
105 905	Kuaishou Technology *	HKD	563 748	0,64
301 049	Lenovo Group Ltd.	HKD	390 653	0,45
24 575	Li Ning Co. Ltd.	HKD	52 074	0,06
57 675	Meituan Class B *	HKD	1 126 342	1,29
148 989	Mint Group Ltd.	HKD	290 000	0,33
9 978	NetEase, Inc. ADR	USD	890 104	1,02
177 788	Neusoft Corp. Class A	CNH	260 815	0,30
99 835	Orient Securities Co. Ltd. Class A	CNH	143 602	0,16
504 564	People's Insurance Co. Group of China Ltd. Class H	HKD	251 375	0,29
5 068	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class A	CNH	36 345	0,04
35 327	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	HKD	209 427	0,24
28 108	Pop Mart International Group Ltd. *	HKD	324 397	0,37
2 458	Qifu Technology, Inc. ADR	USD	94 321	0,11
16 588	RLX Technology, Inc. ADR	USD	35 831	0,04
679 842	Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd. Class A	CNH	362 076	0,41
15 283	Shanghai Chicmax Cosmetic Co. Ltd.	HKD	68 565	0,08
11 750	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	93 784	0,11
129 021	Sunac Services Holdings Ltd. *	HKD	27 572	0,03
14 208	SY Holdings Group Ltd.	HKD	13 077	0,01
12 211	TAL Education Group ADR	USD	122 353	0,14
15 587	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	1 070 202	1,22
77 950	UTour Group Co. Ltd. Class A	CNH	78 465	0,09
190 842	Western Mining Co. Ltd. Class A	CNH	417 739	0,48
10 591	Will Semiconductor Co. Ltd. Shanghai Class A	CNH	150 628	0,17
195 682	Xiaomi Corp. Class B *	HKD	869 087	0,99
251 514	Xtep International Holdings Ltd.	HKD	182 615	0,21
13 283	Yezlink Network Technology Corp. Ltd. Class A	CNH	69 839	0,08
2 918	Yum China Holdings, Inc.	USD	140 576	0,16
40 933	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Class A	CNH	75 438	0,09
67 156	Yutong Bus Co. Ltd. Class A	CNH	241 311	0,28
119 421	Zhejiang Century Huatong Group Co. Ltd. Class A	CNH	83 610	0,10
366 365	Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd. Class A	CNH	513 504	0,59
90 843	Zhejiang NHU Co. Ltd. Class A	CNH	271 855	0,31
4 702	Zijin Mining Group Co. Ltd. Class A	CNH	9 685	0,01
284 154	Zijin Mining Group Co. Ltd. Class H	HKD	517 245	0,59
			25 191 249	28,78
Grèce				
149 481	Alpha Services & Holdings SA	EUR	250 291	0,29
31 630	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA	EUR	73 039	0,08
87 684	National Bank of Greece SA	EUR	695 507	0,79
27 944	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	111 403	0,13
			1 130 240	1,29
Hong Kong				
38 399	China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	61 296	0,07
54 527	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	104 028	0,12
726 511	Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	299 286	0,34
49 919	TCL Electronics Holdings Ltd.	HKD	40 807	0,05
			505 417	0,58
Inde				
6 325	ABB India Ltd.	INR	510 674	0,58
12 497	Anant Raj Ltd.	INR	124 859	0,14
5 462	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	465 485	0,53
5 758	Arvind Fashions Ltd.	INR	34 553	0,04
41 019	Bank of Baroda	INR	115 253	0,13
246 459	Bharat Electronics Ltd.	INR	843 902	0,96
24 178	Bharti Airtel Ltd.	INR	448 386	0,51
2 689	Britannia Industries Ltd.	INR	149 617	0,17

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Numeric Emerging Markets Equities au
31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif Actif
ACTIONS			USD	%
Inde (suite)				
209 453	Canara Bank	INR	244 943	0,28
28 246	Central Depository Services India Ltd.	INR	580 228	0,66
14 569	Cipla Ltd.	INR	260 185	0,30
3 157	Computer Age Management Services Ltd.	INR	187 165	0,21
1 026	Dixon Technologies India Ltd.	INR	214 955	0,25
32 295	DLF Ltd.	INR	311 169	0,36
14 343	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	INR	269 572	0,31
12 739	Godrej Properties Ltd.	INR	414 630	0,47
11 777	Havells India Ltd.	INR	230 426	0,26
42 133	HCL Technologies Ltd.	INR	943 609	1,08
8 479	HDFC Asset Management Co. Ltd. *	INR	415 842	0,48
11 493	Hindustan Aeronautics Ltd.	INR	560 905	0,64
6 669	ICICI Bank Ltd. ADR	USD	199 141	0,23
6 609	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd. *	INR	137 996	0,16
1 025	IndiaMart InterMesh Ltd. *	INR	26 930	0,03
83 706	Indian Energy Exchange Ltd. *	INR	177 730	0,20
51 538	Infosys Ltd. ADR	USD	1 129 708	1,29
314 182	IRB Infrastructure Developers Ltd.	INR	210 057	0,24
7 416	Kfin Technologies Ltd.	INR	133 153	0,15
8 485	Kirloskar Oil Engines Ltd.	INR	101 795	0,12
12 909	KPIT Technologies Ltd.	INR	220 851	0,25
13 378	Lupin Ltd.	INR	368 109	0,42
11 395	Mphasis Ltd.	INR	378 941	0,43
5 080	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	369 923	0,42
41 278	National Aluminium Co. Ltd.	INR	102 068	0,12
7 866	Nippon Life India Asset Management Ltd. *	INR	66 792	0,08
11 543	Oberoi Realty Ltd.	INR	311 645	0,36
145 117	Paradeep Phosphates Ltd. *	INR	186 842	0,21
7 942	Shriram Finance Ltd.	INR	268 003	0,31
5 682	Siemens Ltd.	INR	433 807	0,50
3 432	SignatureGlobal India Ltd.	INR	54 711	0,06
9 568	Strides Pharma Science Ltd.	INR	73 695	0,08
34 060	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	750 453	0,86
1 172	Supreme Industries Ltd.	INR	64 344	0,07
17 293	Tech Mahindra Ltd.	INR	344 642	0,39
7 863	Trent Ltd.	INR	654 259	0,75
6 648	Triveni Turbine Ltd.	INR	57 564	0,07
50 748	Zomato Ltd.	INR	164 814	0,19
			14 314 331	16,35
Indonésie				
1 136 768	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	683 332	0,78
39 628	Indo Tambangraya Megah Tbk. PT	IDR	65 739	0,07
			749 071	0,85
Irlande				
4 301	PDD Holdings, Inc. ADR	USD	417 125	0,48
			417 125	0,48
Malaisie				
181 551	AMMB Holdings Bhd.	MYR	222 498	0,26
31 487	Bursa Malaysia Bhd.	MYR	63 094	0,07
163 427	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	299 698	0,34
194 530	KPJ Healthcare Bhd.	MYR	105 716	0,12
50 533	Malayan Banking Bhd.	MYR	115 724	0,13
293 446	Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYR	321 567	0,37
			1 128 297	1,29
Mexique				
162 198	America Movil SAB de CV	MXN	116 620	0,13
13 176	Arca Continental SAB de CV	MXN	109 465	0,12
59 196	Banco del Bajío SA *	MXN	118 860	0,14
15 796	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	25 343	0,03
90 929	Gentera SAB de CV	MXN	106 267	0,12
66 686	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	MXN	429 667	0,49
178 732	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Class A	MXN	252 719	0,29
27 861	Regional SAB de CV	MXN	156 852	0,18
105 905	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	279 574	0,32
			1 595 367	1,82
Pays-Bas				
34 730	NEPI Rockcastle NV	ZAR	253 967	0,29
			253 967	0,29
Pologne				
4 339	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	144 861	0,17
183	mBank SA	PLN	24 315	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Numeric Emerging Markets Equities au
31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif Actif
ACTIONS			USD	%
Pologne (suite)				
33 365	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	482 713	0,55
14 800	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	164 243	0,19
1 696	Santander Bank Polska SA	PLN	187 855	0,21
			1 003 987	1,15
Russie				
12 559 511	Inter RAO UES PJSC **	RUB	0	0,00
641 649	Surgutneftegas PJSC **	RUB	0	0,00
937 553	Surgutneftegas PJSC—Preferred **	RUB	0	0,00
139 430	Tatneft PJSC **	RUB	0	0,00
27 489	Tatneft PJSC—Preferred **	RUB	0	0,00
5 926	X5 Retail Group NV GDR **	RUB	0	0,00
			0	0,00
Arabie saoudite				
3 506	Al Babtain Power & Telecommunication Co.	SAR	36 389	0,04
50 824	Al Rajhi Bank	SAR	1 279 603	1,46
2 444	Almarai Co. JSC	SAR	37 201	0,04
27 594	Arab National Bank	SAR	154 807	0,18
30 023	Etihad Etisalat Co.	SAR	426 693	0,49
16 479	Retal Urban Development Co.	SAR	70 960	0,08
19 115	Riyad Bank	SAR	145 497	0,17
5 079	Saudi Arabian Mining Co.	SAR	67 988	0,08
56 231	Saudi Awwal Bank	SAR	503 585	0,57
5 919	Saudi National Bank	SAR	52 613	0,06
945	Saudi Steel Pipe Co.	SAR	16 380	0,02
19 287	Saudi Telecom Co.	SAR	205 324	0,23
			2 997 040	3,42
Singapour				
2 458	BOC Aviation Ltd. *	HKD	19 093	0,02
1 843	JOYY, Inc. ADR	USD	77 136	0,09
			96 229	0,11
Afrique du Sud				
17 384	AVI Ltd.	ZAR	101 080	0,12
6 881	Clicks Group Ltd.	ZAR	136 039	0,15
83 524	FirstRand Ltd.	ZAR	336 222	0,38
19 573	Gold Fields Ltd. ADR	USD	258 361	0,29
20 617	Investec Ltd.	ZAR	136 618	0,16
2 640	Naspers Ltd. Class N	ZAR	583 924	0,67
			1 552 244	1,77
Corée du Sud				
19 391	BNK Financial Group, Inc.	KRW	136 196	0,16
4 085	Cheil Worldwide, Inc.	KRW	47 033	0,05
159	CJ CheilJedang Corp.	KRW	27 590	0,03
3 175	DB Insurance Co. Ltd.	KRW	221 699	0,25
18 359	Hana Financial Group, Inc.	KRW	708 331	0,81
697	Hana Tour Service, Inc.	KRW	25 692	0,03
254	Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	56 378	0,06
7 512	HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	404 118	0,46
799	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	207 450	0,24
1 324	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	258 568	0,30
1 400	HD Hyundai Mipo	KRW	127 626	0,15
4 354	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	674 399	0,77
7 924	Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	KRW	132 951	0,15
9 747	Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	329 068	0,38
7 882	JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	87 162	0,10
7 436	KB Financial Group, Inc.	KRW	418 715	0,48
3 225	KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd.	KRW	96 601	0,11
907	KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	71 590	0,08
12 030	Korea Electric Power Corp.	KRW	163 849	0,19
309	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	14 990	0,02
9 803	Macquarie Korea Infrastructure Fund	KRW	70 521	0,08
2 473	NAVER Corp.	KRW	334 110	0,38
1 839	NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	17 429	0,02
286	Samsung Biologics Co. Ltd. *	KRW	184 165	0,21
1 013	Samsung C&T Corp.	KRW	78 993	0,09
66 609	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2 407 106	2,75
12 538	Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred	KRW	376 445	0,43
551	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	35 459	0,04
12 947	Samsung Securities Co. Ltd.	KRW	382 556	0,44
10 859	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	351 464	0,40
6 896	SK Hynix, Inc.	KRW	814 658	0,93

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Numeric Emerging Markets Equities au
31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif Actif
ACTIONS			USD	%
Corée du Sud (suite)				
8 274	SK Telecom Co. Ltd.	KRW	310 253	0,35
52 303	Woori Financial Group, Inc.	KRW	546 067	0,62
			10 119 232	11,56
Taiwan				
23 039	Accton Technology Corp.	TWD	543 230	0,62
8 448	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	160 533	0,18
10 752	Asustek Computer, Inc.	TWD	202 019	0,23
101 374	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	211 192	0,24
648 945	China Airlines Ltd.	TWD	507 723	0,58
235 003	Compal Electronics, Inc.	TWD	269 879	0,31
349 432	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	416 746	0,48
63 742	Delta Electronics, Inc.	TWD	837 016	0,96
49 151	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	40 404	0,05
279 546	Eva Airways Corp.	TWD	378 162	0,43
8 448	Foxsemicon Integrated Technology, Inc.	TWD	78 334	0,09
335 224	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	923 325	1,06
55 295	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	310 337	0,36
269 562	KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	141 422	0,16
27 647	MediaTek, Inc.	TWD	1 193 278	1,36
41 471	Pou Chen Corp.	TWD	46 677	0,05
19 199	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	332 637	0,38
1 308	Silicon Motion Technology Corp. ADR	USD	70 691	0,08
18 432	TA Chen Stainless Pipe	TWD	17 007	0,02
187 388	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	6 144 422	7,02
10 214	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	2 017 196	2,30
492 476	Yuantai Financial Holding Co. Ltd.	TWD	510 735	0,58
			15 352 965	17,54
Thaïlande				
25 497	Advanced Info Service PCL NVDR	THB	214 625	0,25
181 935	Amata Corp. PCL NVDR	THB	153 413	0,18
137 392	Bangkok Airways PCL NVDR	THB	90 265	0,10
406 109	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	THB	291 822	0,33
88 932	Central Pattana PCL NVDR	THB	148 677	0,17
776 507	Charoen Pokphand Foods PCL NVDR	THB	519 266	0,59
329 388	CP ALL PCL NVDR	THB	538 594	0,62
323 705	I-TAIL Corp. PCL NVDR	THB	211 721	0,24
16 204	Kasikornbank PCL NVDR	THB	73 905	0,08
55 525	PTT Exploration & Production PCL NVDR	THB	193 797	0,22
1 176 319	True Corp. PCL NVDR	THB	382 963	0,44
			2 819 048	3,22
Émirats arabes unis				
138 836	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	393 861	0,45
216 754	Aldar Properties PJSC	AED	453 212	0,52
47 938	Emaar Development PJSC	AED	178 803	0,20
309 138	Emaar Properties PJSC	AED	1 081 506	1,24
			2 107 382	2,41
Royaume-Uni				
3 778	Anglogold Ashanti PLC	USD	87 189	0,10
			87 189	0,10
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
Mexique				
29 527	FIBRA Macquarie Mexico *	MXN	43 114	0,05
			43 114	0,05
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			85 038 035	97,14

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Numeric Emerging Markets Equities au
31-12-2024**


Quantité	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif Actif
ACTIONS			USD	%
Inde				
4 784	Onesource Speciality Pharma Ltd.	INR	93 313	0,11
			93 313	0,11
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			93 313	0,11
INVESTISSEMENTS			85 131 348	97,25

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
27	MSCI Emerging Markets Future	03/25	USD	1 443 154	(50 668)	(0,06)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(50 668)	(0,06)
PRODUITS DÉRIVÉS					(50 668)	(0,06)
AUTRES ACTIFS NETS					2 459 688	2,81
TOTAL DE L'ACTIF NET					87 540 368	100,00

* 144A.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Kempen Euro Corporate Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Australie						
1 760 248	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,125 %	28/02/30	1 774 174	0,70
492 869	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500 %	22/03/30	502 975	0,20
296 671	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,225 %	26/04/33	312 913	0,12
					2 590 062	1,02
Autriche						
1 503 133	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	4,125 %	18/01/27	1 538 170	0,61
1 186 684	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	3,125 %	03/10/29	1 191 246	0,47
553 785	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	16/11/28	510 821	0,20
1 107 571	Erste Group Bank AG	EUR	4,250 %	30/05/30	1 161 112	0,46
870 235	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27/08/32	873 363	0,34
553 786	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15/01/35	555 705	0,22
					5 830 417	2,30
Belgique						
1 898 694	Argenta Spaarbank NV	EUR	1,000 %	13/10/26	1 866 447	0,74
1 028 459	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29/11/27	1 070 711	0,42
791 122	Argenta Spaarbank NV	EUR	1,375 %	08/02/29	748 305	0,29
1 186 684	Elia Group SA	EUR	3,875 %	11/06/31	1 200 884	0,47
237 337	FLUVIUS System Operator CV	EUR	0,625 %	24/11/31	198 810	0,08
474 674	FLUVIUS System Operator CV	EUR	3,875 %	09/05/33	488 515	0,19
474 674	Fluxys Belgium SA—Series 10Y	EUR	1,750 %	05/10/27	458 831	0,18
553 786	KBC Group NV	EUR	4,250 %	28/11/29	577 659	0,23
1 186 684	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17/04/35	1 234 800	0,49
469 927	Lonza Finance International NV	EUR	3,500 %	04/09/34	471 042	0,19
553 786	Proximus SADP	EUR	4,125 %	17/11/33	584 380	0,23
					8 900 384	3,51
Canada						
380 530	Royal Bank of Canada	EUR	0,125 %	26/04/27	360 380	0,14
1 014 220	Royal Bank of Canada	EUR	1,500 %	15/09/27	986 891	0,39
					1 347 271	0,53
Danemark						
396 352	Jyske Bank AS	EUR	0,050 %	02/09/26	388 968	0,15
1 482 564	Jyske Bank AS	EUR	5,500 %	16/11/27	1 551 277	0,61
478 629	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,250 %	21/01/31	488 464	0,19
1 397 914	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21/05/34	1 420 434	0,56
632 898	Nykredit Realkredit AS	EUR	0,500 %	10/07/25	625 473	0,25
299 835	Nykredit Realkredit AS	EUR	4,000 %	17/07/28	308 124	0,12
636 854	Nykredit Realkredit AS	EUR	3,375 %	10/01/30	634 991	0,25
630 525	Orsted AS	EUR	3,625 %	01/03/26	635 791	0,25
329 898	Orsted AS	EUR	2,250 %	14/06/28	321 704	0,13
1 029 250	Sydbank AS	EUR	0,500 %	10/11/26	1 007 471	0,40
					7 382 697	2,91
Finlande						
316 449	Huhtamaki OYJ	EUR	5,125 %	24/11/28	336 101	0,13
237 337	Kojamo OYJ	EUR	1,875 %	27/05/27	230 659	0,09
996 023	Neste OYJ	EUR	3,875 %	21/05/31	1 013 488	0,40
					1 580 248	0,62
France						
632 898	Accor SA	EUR	3,875 %	11/03/31	646 909	0,26
632 898	Aéroports de Paris SA	EUR	3,375 %	16/05/31	634 895	0,25
1 265 796	APRR SA	EUR	3,125 %	24/01/30	1 270 152	0,50
1 186 684	Autoroutes du Sud de la France SA	EUR	1,375 %	21/02/31	1 075 222	0,42
395 561	Autoroutes du Sud de la France SA	EUR	3,250 %	19/01/33	394 948	0,16
1 661 357	AXA SA	EUR	1,375 %	07/10/41	1 443 473	0,57
840 172	AXA SA	EUR	3,875 %	Perp.	841 693	0,33
316 449	Ayvens SA	EUR	4,375 %	23/11/26	324 354	0,13

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Kempen Euro Corporate Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
870 235	Ayvens SA	EUR	4,250 %	18/01/27	892 691	0,35
632 898	Ayvens SA	EUR	3,875 %	24/01/28	647 787	0,26
632 898	Ayvens SA	EUR	3,875 %	16/07/29	648 067	0,26
870 235	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,250 %	29/06/28	793 044	0,31
1 424 021	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,250 %	17/10/31	1 421 346	0,56
2 056 919	BNP Paribas SA	EUR	2,750 %	25/07/28	2 038 206	0,80
395 561	BNP Paribas SA	EUR	4,042 %	10/01/32	406 322	0,16
791 123	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31/03/32	770 585	0,30
1 107 572	BNP Paribas SA	EUR	2,100 %	07/04/32	1 008 083	0,40
791 123	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13/11/32	844 543	0,33
1 107 572	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,875 %	29/11/30	1 150 040	0,45
474 674	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3,125 %	16/05/31	476 777	0,19
949 347	CNP Assurances SACA	EUR	4,500 %	10/06/47	971 751	0,38
949 347	Cofiroute SA	EUR	1,000 %	19/05/31	835 430	0,33
316 449	Credit Agricole SA	EUR	3,125 %	26/01/29	315 964	0,12
395 561	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23/01/31	401 861	0,16
1 661 357	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,375 %	03/10/28	1 512 990	0,60
1 424 021	Dassault Systemes SE	EUR	0,375 %	16/09/29	1 271 852	0,50
632 898	Elis SA	EUR	1,625 %	03/04/28	602 791	0,24
712 010	Engie SA	EUR	3,750 %	06/09/27	728 370	0,29
553 786	Engie SA	EUR	4,250 %	06/09/34	580 676	0,23
395 561	Engie SA	EUR	4,500 %	06/09/42	416 814	0,16
237 337	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	248 487	0,10
632 898	ITM Entreprises SASU	EUR	5,750 %	22/07/29	675 331	0,27
237 337	Kering SA	EUR	3,625 %	05/09/31	240 783	0,10
632 898	Kering SA	EUR	3,625 %	11/03/36	623 880	0,25
474 674	La Française des Jeux SACA	EUR	3,000 %	21/11/30	469 558	0,19
1 661 357	La Francaise des Jeux SACA	EUR	3,375 %	21/11/33	1 641 952	0,65
1 186 684	L'Oreal SA	EUR	2,875 %	19/05/28	1 196 999	0,47
870 235	L'Oreal SA	EUR	2,875 %	06/11/31	871 449	0,34
1 898 694	LVMH Moët Hennessy LouisVuitton SE	EUR	3,500 %	07/09/33	1 947 641	0,77
1 129 723	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	02/10/29	1 190 713	0,47
791 123	Roqueite Freres SA	EUR	3,774 %	25/11/31	787 590	0,31
632 898	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	2,875 %	02/10/28	631 275	0,25
474 673	Sanofi SA—Series 12FX	EUR	1,375 %	21/03/30	443 704	0,18
712 010	Schneider Electric SE	EUR	3,375 %	03/09/36	715 755	0,28
316 449	Societe Generale SA	EUR	0,125 %	17/11/26	308 821	0,12
632 898	Societe Generale SA	EUR	3,000 %	12/02/27	632 202	0,25
712 010	Societe Generale SA	EUR	0,625 %	02/12/27	677 871	0,27
1 186 684	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13/11/30	1 184 347	0,47
1 344 908	Societe Generale SA	EUR	4,875 %	21/11/31	1 424 036	0,56
1 028 459	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,500 %	11/09/29	1 037 621	0,41
949 347	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,875 %	15/01/31	870 384	0,34
395 561	Worldline SA	EUR	0,875 %	30/06/27	370 626	0,15
395 561	Worldline SA	EUR	5,250 %	27/11/29	403 966	0,16
					43 962 627	17,36
Allemagne						
949 347	Allianz SE	EUR	4,252 %	05/07/52	977 532	0,39
791 123	Amprion GmbH	EUR	3,625 %	21/05/31	808 195	0,32
395 561	Bayerische Landesbank	EUR	0,125 %	10/02/28	362 101	0,14
632 898	Bayerische Landesbank	EUR	1,000 %	23/09/31	602 130	0,24
942 152	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/31	828 772	0,33
1 582 245	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	05/12/30	1 587 437	0,63
870 235	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17/01/31	915 055	0,36
791 123	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/26	807 214	0,32
474 674	Deutsche Boerse AG	EUR	3,750 %	28/09/29	495 491	0,19
1 699 621	German Treasury Bills—Series 364D	EUR	0,000 %	19/02/25	1 694 152	0,67
1 344 908	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft GmbH	EUR	0,625 %	01/11/28	1 225 889	0,48

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Kempen Euro Corporate Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
1 265 796	HOWOGE Wohnungsbau-Gesellschaft GmbH	EUR	3,875 %	05/06/30	1 297 583	0,51
1 028 459	Infineon Technologies AG	EUR	2,000 %	24/06/32	940 046	0,37
316 449	SAP SE	EUR	1,625 %	10/03/31	297 652	0,12
870 235	TAG Immobilien AG	EUR	4,250 %	04/03/30	885 218	0,35
553 786	Vier Gas Transport GmbH	EUR	3,375 %	11/11/31	552 588	0,22
712 011	Volkswagen Bank GmbH	EUR	2,500 %	31/07/26	705 684	0,28
791 123	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,250 %	19/05/27	791 439	0,31
1 455 665	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,875 %	10/09/30	1 471 726	0,58
337 809	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,625 %	11/10/26	340 995	0,13
438 282	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,875 %	11/10/28	445 419	0,18
1 424 021	Vonovia SE	EUR	0,000 %	01/12/25	1 387 122	0,55
632 898	Vonovia SE	EUR	1,375 %	28/01/26	623 491	0,25
316 449	Vonovia SE	EUR	2,375 %	25/03/32	293 143	0,11
949 347	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/34	979 761	0,39
					21 315 835	8,42
Irlande						
976 245	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30/05/31	968 309	0,38
833 052	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20/05/35	858 654	0,34
522 141	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11/07/35	556 705	0,22
684 323	Lunar Funding V for Swisscom AG	EUR	1,750 %	15/09/25	679 596	0,27
518 185	Vodafone International Financing DAC	EUR	3,375 %	01/08/33	521 707	0,21
					3 584 971	1,42
Italie						
837 008	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,750 %	26/06/26	825 118	0,33
635 271	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,000 %	19/05/26	646 193	0,25
1 880 498	Leasys SpA	EUR	4,500 %	26/07/26	1 922 179	0,76
422 460	Leasys SpA	EUR	3,375 %	25/01/29	421 831	0,17
680 365	Snam SpA	EUR	3,375 %	26/11/31	681 629	0,27
632 898	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15/01/32	621 595	0,24
					5 118 545	2,02
Japon						
827 514	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848 %	19/07/29	754 030	0,30
489 705	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13/12/25	478 065	0,19
					1 232 095	0,49
Jersey						
896 342	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16/10/33	900 686	0,36
					900 686	0,36
Luxembourg						
553 786	Aroundtown SA	EUR	0,000 %	16/07/26	528 705	0,21
474 674	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16/07/29	491 962	0,19
592 551	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500 %	27/01/28	547 713	0,22
135 282	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27/03/34	143 728	0,06
1 186 684	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,200 %	18/03/26	1 153 196	0,46
520 559	Eurofins Scientific SE	EUR	3,750 %	17/07/26	524 499	0,21
690 650	John Deere Bank SA	EUR	3,300 %	15/10/29	705 965	0,28
451 731	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,625 %	07/03/31	418 042	0,16
453 313	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375 %	15/10/34	455 222	0,18
434 326	Nestle Finance International Ltd.	EUR	3,750 %	14/11/35	455 157	0,18
838 590	Nestle Finance International Ltd.	EUR	3,250 %	23/01/37	831 820	0,33
1 185 893	Novartis Finance SA	EUR	0,000 %	23/09/28	1 077 017	0,42
553 786	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26/01/29	514 453	0,20

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Kempen Euro Corporate Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg (suite)						
477 047	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07/03/30	484 571	0,19
363 916	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01/07/36	383 152	0,15
284 804	Richemont International Holding SA	EUR	1,125 %	26/05/32	248 816	0,10
691 441	Richemont International Holding SA	EUR	1,625 %	26/05/40	532 307	0,21
328 316	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20/11/25	324 278	0,13
524 514	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10/08/27	533 113	0,21
949 347	Traton Finance Luxembourg SA	EUR	4,125 %	22/11/25	957 542	0,38
949 347	Traton Finance Luxembourg SA	EUR	3,750 %	27/03/30	961 987	0,38
					12 273 245	4,85
Pays-Bas						
553 786	Achmea Bank NV	EUR	2,750 %	10/12/27	552 893	0,22
439 864	Achmea BV	EUR	5,625 %	02/11/44	469 308	0,18
395 561	Alliander NV	EUR	3,250 %	13/06/28	402 765	0,16
395 561	Allianz Finance II BV	EUR	3,250 %	04/12/29	405 692	0,16
474 673	Allianz Finance II BV Amvest RCF Custodian BV	EUR	1,375 %	21/04/31	435 898	0,17
640 018	ASR Nederland NV	EUR	3,875 %	25/03/30	643 075	0,25
703 308	ASR Nederland NV	EUR	5,125 %	29/09/45	711 660	0,28
890 013	ASR Nederland NV	EUR	3,375 %	02/05/49	878 869	0,35
685 112	BP Capital Markets BV	EUR	3,360 %	12/09/31	686 203	0,27
553 786	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	4,625 %	27/01/28	573 314	0,23
1 186 684	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25/04/29	1 234 229	0,49
1 107 572	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26/07/34	1 145 326	0,45
1 107 572	Daimler Truck International Finance BV	EUR	3,375 %	23/09/30	1 115 446	0,44
316 449	de Volksbank NV	EUR	2,375 %	04/05/27	313 645	0,12
791 123	de Volksbank NV	EUR	0,375 %	03/03/28	723 462	0,29
870 235	de Volksbank NV	EUR	1,750 %	22/10/30	861 486	0,34
1 276 081	Digital Dutch Finco BV	EUR	0,625 %	15/07/25	1 262 427	0,50
706 473	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,250 %	01/02/31	621 890	0,25
893 177	DSM BV	EUR	3,625 %	02/07/34	907 210	0,36
588 595	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06/11/26	591 092	0,23
799 825	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/30	808 537	0,32
292 715	EnBW International Finance BV	EUR	3,000 %	20/05/29	292 590	0,12
340 974	EnBW International Finance BV	EUR	4,000 %	22/07/36	349 435	0,14
655 049	Enel Finance International NV	EUR	0,500 %	17/11/25	643 292	0,25
402 681	Enel Finance International NV	EUR	0,625 %	28/05/29	364 857	0,14
1 366 269	Enel Finance International NV	EUR	0,750 %	17/06/30	1 206 675	0,48
1 530 822	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17/01/31	1 340 696	0,53
481 794	Enxsis Holding NV	EUR	0,375 %	14/04/33	386 872	0,15
1 186 684	Essity Capital BV	EUR	3,000 %	21/09/26	1 191 727	0,47
927 196	EXOR NV	EUR	3,750 %	14/02/33	933 003	0,37
499 198	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24/07/25	491 631	0,19
357 587	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13/04/28	326 975	0,13
362 334	Heineken NV	EUR	3,812 %	04/07/36	370 378	0,15
400 308	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/28	420 397	0,17
340 974	IMCD NV	EUR	3,625 %	30/04/30	341 245	0,13
553 786	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14/11/27	573 624	0,23
949 347	ING Groep NV	EUR	0,250 %	18/02/29	869 567	0,34
553 786	ING Groep NV	EUR	0,250 %	01/02/30	492 079	0,19
1 898 694	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03/09/30	1 920 590	0,76
791 123	ING Groep NV	EUR	2,500 %	15/11/30	763 533	0,30
1 028 460	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26/05/31	1 014 777	0,40
740 491	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11/03/36	759 797	0,30
791 123	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16/02/36	809 795	0,32
636 854	Lseg Netherlands BV	EUR	4,125 %	29/09/26	651 040	0,26

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Kempen Euro Corporate Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
1 982 553	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,250 %	30/05/32	2 007 065	0,79
231 008	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,750 %	30/05/54	228 619	0,09
387 650	Nederlandse Gasunie NV	EUR	3,875 %	22/05/33	406 230	0,16
749 984	NN Group NV	EUR	6,000 %	03/11/43	844 717	0,33
379 739	NN Group NV	EUR	4,500 %	Perp.	383 258	0,15
742 864	PACCAR Financial Europe BV	EUR	3,375 %	15/05/26	749 489	0,30
1 172 444	Roche Finance Europe BV	EUR	3,586 %	04/12/36	1 205 918	0,48
369 454	Royal Schiphol Group NV	EUR	1,500 %	05/11/30	340 211	0,13
477 047	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	1,625 %	24/02/26	469 040	0,18
1 265 796	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14/09/32	1 335 477	0,53
1 977 806	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375 %	24/08/31	2 041 450	0,81
870 235	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,125 %	22/05/32	880 767	0,35
553 786	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,625 %	22/02/44	552 350	0,22
361 543	Stedin Holding NV	EUR	0,000 %	16/11/26	344 269	0,14
746 820	Stedin Holding NV	EUR	3,625 %	20/06/31	763 817	0,30
163 762	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29/11/36	166 945	0,07
188 287	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29/05/44	192 704	0,08
904 253	TenneT Holding BV	EUR	1,625 %	17/11/26	886 297	0,35
176 422	TenneT Holding BV	EUR	2,125 %	17/11/29	169 095	0,07
568 817	TenneT Holding BV	EUR	2,000 %	05/06/34	510 637	0,20
474 674	TenneT Holding BV	EUR	4,625 %	Perp.	485 714	0,19
564 861	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,800 %	18/10/30	499 614	0,20
712 010	Triodos Bank NV	EUR	4,875 %	12/09/29	714 859	0,28
521 350	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10/07/26	514 518	0,20
1 021 339	Vesteda Finance BV	EUR	0,750 %	18/10/31	860 825	0,34
655 049	Viterra Finance BV	EUR	1,000 %	24/09/28	605 445	0,24
474 674	Volkswagen International Finance NV	EUR	3,875 %	29/03/26	479 033	0,19
1 186 684	Volkswagen International Finance NV	EUR	3,875 %	Perp.	1 106 956	0,44
316 449	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,375 %	Perp.	291 978	0,11
237 337	Wintershall Dea Finance 2 BV—Series NC8	EUR	3,000 %	Perp.	221 062	0,09
465 971	Wintershall Dea Finance BV	EUR	4,357 %	03/10/32	469 677	0,18
					52 587 038	20,77
Nouvelle-Zélande						
1 186 684	Bank of New Zealand	EUR	3,661 %	17/07/29	1 215 321	0,48
					1 215 321	0,48
Norvège						
1 382 091	Aker BP ASA	EUR	4,000 %	29/05/32	1 405 010	0,56
1 797 431	DNB Bank ASA	EUR	3,125 %	21/09/27	1 808 859	0,72
871 026	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	01/11/29	920 541	0,36
395 562	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,250 %	07/09/26	381 424	0,15
256 324	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	12/05/28	235 574	0,09
316 449	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	1,750 %	27/04/27	308 944	0,12
549 039	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	0,125 %	03/03/28	503 343	0,20
608 373	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	3,625 %	30/05/29	623 603	0,25
922 449	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	2,875 %	20/09/25	922 573	0,36
700 935	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,750 %	23/11/27	717 838	0,28
1 233 360	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,375 %	14/11/29	1 252 755	0,50
					9 080 464	3,59
Espagne						
553 786	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,250 %	14/09/28	584 208	0,23
1 028 459	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,875 %	02/04/30	1 132 370	0,45
1 344 908	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21/03/29	1 370 942	0,54
2 452 480	Banco SantanderSA	EUR	3,250 %	02/04/29	2 459 978	0,97
1 424 021	Banco SantanderSA	EUR	3,500 %	09/01/30	1 449 519	0,57

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Kempen Euro Corporate Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Espagne (suite)						
791 123	CaixaBank SA	EUR	0,750 %	10/07/26	781 471	0,31
1 028 459	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18/11/26	1 006 623	0,40
316 449	Cellnex Finance Co. SA	EUR	1,250 %	15/01/29	293 812	0,12
712 010	Criteria Caixa SA	EUR	3,500 %	02/10/29	719 582	0,28
237 337	Naturgy Finance Iberia SA	EUR	3,625 %	02/10/34	236 093	0,09
					10 034 598	3,96
Suède						
720 713	Essity AB	EUR	1,625 %	30/03/27	703 221	0,28
517 394	Investor AB	EUR	2,750 %	10/06/32	504 839	0,20
795 078	Investor AB	EUR	0,375 %	29/10/35	579 982	0,23
395 561	Sagax AB	EUR	2,250 %	13/03/25	394 819	0,15
					2 182 861	0,86
Suisse						
1 265 796	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03/09/32	1 293 038	0,51
370 245	Zuercher Kantonalbank	EUR	2,020 %	13/04/28	361 145	0,14
1 661 358	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,156 %	08/06/29	1 729 937	0,69
					3 384 120	1,34
Royaume-Uni						
958 049	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31/01/36	961 817	0,38
385 277	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31/05/36	402 169	0,16
746 820	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16/04/33	753 709	0,30
840 172	Chanel Ceres PLC	EUR	0,500 %	31/07/26	812 506	0,32
732 580	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20/09/28	746 077	0,30
1 472 279	National Grid Electricity Transmission PLC	EUR	0,190 %	20/01/25	1 470 300	0,58
522 141	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16/01/29	538 745	0,21
755 522	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01/11/26	779 523	0,31
877 355	Nationwide Building Society	EUR	3,250 %	05/09/29	889 112	0,35
1 214 373	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24/07/32	1 244 400	0,49
715 175	Omnicom Finance Holdings PLC	EUR	3,700 %	06/03/32	731 624	0,29
965 961	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,875 %	14/09/33	998 718	0,39
1 359 939	Smith & Nephew PLC	EUR	4,565 %	11/10/29	1 434 587	0,57
					11 763 287	4,65
États-Unis						
614 702	Astrazeneca Finance LLC	EUR	3,278 %	05/08/33	616 953	0,24
541 919	AT&T, Inc.	EUR	3,500 %	17/12/25	544 392	0,22
825 141	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01/11/25	820 581	0,32
1 546 645	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22/03/31	1 367 323	0,54
791 123	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,000 %	02/11/27	796 775	0,32
1 104 407	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02/02/34	1 097 461	0,43
522 932	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	21/11/37	529 005	0,21
415 339	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	01/03/44	419 467	0,17
797 451	Celanese U.S. Holdings LLC	EUR	4,777 %	19/07/26	810 148	0,32
295 089	Coca-Cola Co.	EUR	3,500 %	14/05/44	293 631	0,12
443 820	Coca-Cola Co.	EUR	3,750 %	15/08/53	449 639	0,18
1 669 269	Comcast Corp.	EUR	3,250 %	26/09/32	1 677 488	0,66
807 736	Corning, Inc.	EUR	3,875 %	15/05/26	818 420	0,32
574 355	Coty, Inc.	EUR	5,750 %	15/09/28	600 435	0,24
624 987	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15/01/26	617 389	0,24
237 337	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	2,386 %	17/02/26	235 285	0,09
488 914	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	1,625 %	27/07/26	480 935	0,19
499 198	John Deere Capital Corp.	EUR	3,450 %	16/07/32	512 315	0,20
2 003 122	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	01/06/36	2 032 121	0,80
886 848	Johnson & Johnson	EUR	3,550 %	01/06/44	909 933	0,36
806 945	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,674 %	06/06/28	822 260	0,33
3 526 033	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,963 %	23/03/30	3 379 198	1,34
1 086 211	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13/11/31	1 159 669	0,46
1 344 908	Linde PLC	EUR	3,400 %	14/02/36	1 349 951	0,53
450 149	Medtronic, Inc.	EUR	3,875 %	15/10/36	466 808	0,19
332 272	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750 %	05/12/30	345 812	0,14
418 504	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750 %	07/12/31	435 162	0,17

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Kempen Euro Corporate Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
973 872	Morgan Stanley	EUR	4,656 %	02/03/29	1 022 372	0,40
2 876 522	Morgan Stanley	EUR	3,790 %	21/03/30	2 952 715	1,17
996 023	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07/05/32	974 329	0,39
1 391 585	National Grid North America, Inc.	EUR	1,054 %	20/01/31	1 221 082	0,48
522 141	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03/09/36	537 343	0,21
1 005 517	New York Life Global Funding	EUR	3,450 %	30/01/31	1 032 357	0,41
617 076	New York Life Global Funding	EUR	3,625 %	07/06/34	638 386	0,25
1 251 556	Oncor Electric Delivery Co. LLC	EUR	3,500 %	15/05/31	1 273 187	0,50
1 681 927	Parker-Hannifin Corp.	EUR	1,125 %	01/03/25	1 677 086	0,66
2 208 814	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,875 %	05/01/29	2 122 994	0,84
691 441	Public Storage Operating Co.	EUR	0,500 %	09/09/30	599 251	0,24
407 428	Realty Income Corp.	EUR	4,875 %	06/07/30	437 271	0,17
519 767	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	2,875 %	24/07/37	485 977	0,19
1 310 099	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,550 %	08/05/29	1 342 002	0,53
401 890	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,700 %	08/05/32	413 048	0,16
781 629	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,300 %	18/05/33	666 095	0,26
701 726	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28/02/36	712 505	0,28
463 598	VF Corp.	EUR	0,625 %	25/02/32	356 909	0,14
					42 053 465	16,61
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS					248 320 237	98,07
INVESTISSEMENTS					248 320 237	98,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
(53)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	(6 247 194)	73 147	0,03
(13)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	(1 794 646)	44 920	0,02
4	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	524 831	(32 199)	(0,02)
154	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	16 504 457	(57 079)	(0,02)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					28 789	0,01
PRODUITS DÉRIVÉS					28 789	0,01
AUTRES ACTIFS NETS					4 858 850	1,92
TOTAL DE L'ACTIF NET					253 207 876	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Australie						
3 772	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,125 %	28/02/30	3 802	0,69
1 056	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500 %	22/03/30	1 078	0,20
636	Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	EUR	4,225 %	26/04/33	670	0,12
					5 550	1,01
Autriche						
3 221	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	4,125 %	18/01/27	3 296	0,60
2 543	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	3,125 %	03/10/29	2 553	0,46
1 186	Erste Group Bank AG	EUR	0,100 %	16/11/28	1 095	0,20
2 373	Erste Group Bank AG	EUR	4,250 %	30/05/30	2 488	0,45
1 865	Erste Group Bank AG	EUR	3,250 %	27/08/32	1 871	0,34
1 187	Erste Group Bank AG	EUR	4,000 %	15/01/35	1 191	0,22
					12 494	2,27
Belgique						
4 069	Argenta Spaarbank NV	EUR	1,000 %	13/10/26	4 000	0,73
2 204	Argenta Spaarbank NV	EUR	5,375 %	29/11/27	2 294	0,42
1 695	Argenta Spaarbank NV	EUR	1,375 %	08/02/29	1 604	0,29
2 543	Elia Group SA	EUR	3,875 %	11/06/31	2 573	0,47
508	FLUVIUS System Operator CV	EUR	0,625 %	24/11/31	426	0,08
1 017	FLUVIUS System Operator CV	EUR	3,875 %	09/05/33	1 047	0,19
1 017	Fluxys Belgium SA—Series 10Y	EUR	1,750 %	05/10/27	983	0,18
1 187	KBC Group NV	EUR	4,250 %	28/11/29	1 238	0,22
2 543	KBC Group NV	EUR	4,750 %	17/04/35	2 646	0,48
1 007	Lonza Finance International NV	EUR	3,500 %	04/09/34	1 009	0,18
1 187	Proximus SADP	EUR	4,125 %	17/11/33	1 252	0,23
					19 072	3,47
Canada						
816	Royal Bank of Canada	EUR	0,125 %	26/04/27	772	0,14
2 173	Royal Bank of Canada	EUR	1,500 %	15/09/27	2 115	0,38
					2 887	0,52
Danemark						
849	Jyske Bank AS	EUR	0,050 %	02/09/26	834	0,15
3 177	Jyske Bank AS	EUR	5,500 %	16/11/27	3 324	0,61
1 026	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,250 %	21/01/31	1 047	0,19
2 995	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	3,375 %	21/05/34	3 044	0,55
1 356	Nykredit Realkredit AS	EUR	0,500 %	10/07/25	1 340	0,24
642	Nykredit Realkredit AS	EUR	4,000 %	17/07/28	660	0,12
1 365	Nykredit Realkredit AS	EUR	3,375 %	10/01/30	1 361	0,25
1 351	Orsted AS	EUR	3,625 %	01/03/26	1 362	0,25
707	Orsted AS	EUR	2,250 %	14/06/28	689	0,13
2 206	Sydbank AS	EUR	0,500 %	10/11/26	2 159	0,39
					15 820	2,88
Finlande						
678	Huhtamaki OYJ	EUR	5,125 %	24/11/28	720	0,13
509	Kojamo OYJ	EUR	1,875 %	27/05/27	494	0,09
2 134	Neste OYJ	EUR	3,875 %	21/05/31	2 172	0,40
					3 386	0,62
France						
1 356	Accor SA	EUR	3,875 %	11/03/31	1 386	0,25
1 356	Aéroports de Paris SA	EUR	3,375 %	16/05/31	1 360	0,25
2 712	APRR SA	EUR	3,125 %	24/01/30	2 722	0,50
2 543	Autoroutes du Sud de la France SA	EUR	1,375 %	21/02/31	2 304	0,42
848	Autoroutes du Sud de la France SA	EUR	3,250 %	19/01/33	846	0,15
3 560	AXA SA	EUR	1,375 %	07/10/41	3 093	0,56
1 800	AXA SA	EUR	3,875 %	Perp.	1 804	0,33
678	Ayvens SA	EUR	4,375 %	23/11/26	695	0,13
1 865	Ayvens SA	EUR	4,250 %	18/01/27	1 913	0,35
1 356	Ayvens SA	EUR	3,875 %	24/01/28	1 388	0,25
1 356	Ayvens SA	EUR	3,875 %	16/07/29	1 389	0,25
1 865	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	0,250 %	29/06/28	1 699	0,31

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
3 051	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,250 %	17/10/31	3 046	0,55
4 408	BNP Paribas SA	EUR	2,750 %	25/07/28	4 368	0,79
848	BNP Paribas SA	EUR	4,042 %	10/01/32	871	0,16
1 695	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31/03/32	1 651	0,30
2 373	BNP Paribas SA	EUR	2,100 %	07/04/32	2 160	0,39
1 695	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13/11/32	1 810	0,33
2 373	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3,875 %	29/11/30	2 464	0,45
1 017	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3,125 %	16/05/31	1 022	0,19
2 034	CNP Assurances SACA	EUR	4,500 %	10/06/47	2 082	0,38
2 034	Cofiroute SA	EUR	1,000 %	19/05/31	1 790	0,33
678	Credit Agricole SA	EUR	3,125 %	26/01/29	677	0,12
848	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	23/01/31	861	0,16
3 560	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	0,375 %	03/10/28	3 242	0,59
3 052	Dassault Systemes SE	EUR	0,375 %	16/09/29	2 725	0,50
1 356	Elis SA	EUR	1,625 %	03/04/28	1 292	0,24
1 526	Engie SA	EUR	3,750 %	06/09/27	1 561	0,28
1 187	Engie SA	EUR	4,250 %	06/09/34	1 244	0,23
848	Engie SA	EUR	4,500 %	06/09/42	893	0,16
509	Engie SA	EUR	5,125 %	Perp.	532	0,10
1 356	ITM Entreprises SASU	EUR	5,750 %	22/07/29	1 447	0,26
509	Kering SA	EUR	3,625 %	05/09/31	516	0,09
1 356	Kering SA	EUR	3,625 %	11/03/36	1 337	0,24
1 017	La Francaise des Jeux SACA	EUR	3,000 %	21/11/30	1 006	0,18
3 560	La Francaise des Jeux SACA	EUR	3,375 %	21/11/33	3 518	0,64
2 543	L'Oreal SA	EUR	2,875 %	19/05/28	2 565	0,47
1 865	L'Oreal SA	EUR	2,875 %	06/11/31	1 867	0,34
4 069	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	07/09/33	4 174	0,76
2 421	RCI Banque SA	EUR	4,875 %	02/10/29	2 552	0,46
1 695	Roquette Freres SA	EUR	3,774 %	25/11/31	1 688	0,31
1 356	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	2,875 %	02/10/28	1 353	0,25
1 017	Sanofi SA—Series 12FX	EUR	1,375 %	21/03/30	951	0,17
1 526	Schneider Electric SE	EUR	3,375 %	03/09/36	1 534	0,28
678	Societe Generale SA	EUR	0,125 %	17/11/26	662	0,12
1 356	Societe Generale SA	EUR	3,000 %	12/02/27	1 355	0,25
1 526	Societe Generale SA	EUR	0,625 %	02/12/27	1 453	0,26
2 543	Societe Generale SA	EUR	3,625 %	13/11/30	2 538	0,46
2 882	Societe Generale SA	EUR	4,875 %	21/11/31	3 052	0,56
2 204	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	3,500 %	11/09/29	2 223	0,40
2 034	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,875 %	15/01/31	1 865	0,34
848	Worldline SA	EUR	0,875 %	30/06/27	794	0,14
848	Worldline SA	EUR	5,250 %	27/11/29	866	0,16
					94 206	17,14
Allemagne						
2 034	Allianz SE	EUR	4,252 %	05/07/52	2 095	0,38
1 695	Amprion GmbH	EUR	3,625 %	21/05/31	1 732	0,32
848	Bayerische Landesbank	EUR	0,125 %	10/02/28	776	0,14
1 356	Bayerische Landesbank	EUR	1,000 %	23/09/31	1 290	0,23
2 019	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/31	1 776	0,32
3 391	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	05/12/30	3 402	0,62
1 865	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17/01/31	1 961	0,36
1 695	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/26	1 730	0,31
1 017	Deutsche Boerse AG	EUR	3,750 %	28/09/29	1 062	0,19
3 642	German Treasury Bills—Series 364D	EUR	0,000 %	19/02/25	3 630	0,66
2 882	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft GmbH	EUR	0,625 %	01/11/28	2 627	0,48
2 712	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft GmbH	EUR	3,875 %	05/06/30	2 781	0,51
2 204	Infineon Technologies AG	EUR	2,000 %	24/06/32	2 014	0,37
678	SAP SE	EUR	1,625 %	10/03/31	638	0,12
1 865	TAG ImmobilienAG	EUR	4,250 %	04/03/30	1 897	0,35
1 187	Vier Gas Transport GmbH	EUR	3,375 %	11/11/31	1 184	0,22
1 526	Volkswagen Bank GmbH	EUR	2,500 %	31/07/26	1 512	0,28
1 695	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,250 %	19/05/27	1 696	0,31
3 119	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,875 %	10/09/30	3 154	0,57
724	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,625 %	11/10/26	731	0,13
939	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,875 %	11/10/28	954	0,17

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
3 052	Vonovia SE	EUR	0,000 %	01/12/25	2 972	0,54
1 356	Vonovia SE	EUR	1,375 %	28/01/26	1 336	0,24
678	Vonovia SE	EUR	2,375 %	25/03/32	628	0,11
2 034	Vonovia SE	EUR	4,250 %	10/04/34	2 099	0,38
					45 677	8,31
Irlande						
2 092	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30/05/31	2 075	0,38
1 785	AIB Group PLC	EUR	4,625 %	20/05/35	1 840	0,33
1 119	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,250 %	11/07/35	1 193	0,22
1 467	Lunar FundingV for Swisscom AG	EUR	1,750 %	15/09/25	1 456	0,27
1 110	Vodafone International Financing DAC	EUR	3,375 %	01/08/33	1 118	0,20
					7 682	1,40
Italie						
1 794	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,750 %	26/06/26	1 768	0,32
1 361	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,000 %	19/05/26	1 385	0,25
4 030	Leasys SpA	EUR	4,500 %	26/07/26	4 119	0,75
905	Leasys SpA	EUR	3,375 %	25/01/29	904	0,17
1 458	Snam SpA	EUR	3,375 %	26/11/31	1 460	0,27
1 356	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15/01/32	1 332	0,24
					10 968	2,00
Japon						
1 773	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848 %	19/07/29	1 616	0,29
1 050	NTT Finance Corp.	EUR	0,082 %	13/12/25	1 024	0,19
					2 640	0,48
Jersey						
1 921	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16/10/33	1 930	0,35
					1 930	0,35
Luxembourg						
1 187	Aroundtown SA	EUR	0,000 %	16/07/26	1 133	0,21
1 017	Aroundtown SA	EUR	4,800 %	16/07/29	1 054	0,19
1 270	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500 %	27/01/28	1 174	0,21
290	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750 %	27/03/34	308	0,06
2 543	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,200 %	18/03/26	2 471	0,45
1 115	Eurofins Scientific SE	EUR	3,750 %	17/07/26	1 124	0,20
1 480	John Deere Bank SA	EUR	3,300 %	15/10/29	1 513	0,27
968	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,625 %	07/03/31	896	0,16
971	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375 %	15/10/34	976	0,18
931	Nestle Finance International Ltd.	EUR	3,750 %	14/11/35	975	0,18
1 797	Nestle Finance International Ltd.	EUR	3,250 %	23/01/37	1 783	0,32
2 541	Novartis Finance SA	EUR	0,000 %	23/09/28	2 308	0,42
1 187	P3 Group SARL	EUR	1,625 %	26/01/29	1 102	0,20
1 022	Prologis International Funding II SA	EUR	3,625 %	07/03/30	1 038	0,19
780	Prologis International Funding II SA	EUR	4,375 %	01/07/36	821	0,15
610	Richemont International Holding SA	EUR	1,125 %	26/05/32	533	0,10
1 482	Richemont International Holding SA	EUR	1,625 %	26/05/40	1 141	0,21
704	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20/11/25	695	0,13
1 124	SELP Finance SARL	EUR	3,750 %	10/08/27	1 142	0,21
2 034	Traton Finance Luxembourg SA	EUR	4,125 %	22/11/25	2 052	0,37
2 034	Traton Finance Luxembourg SA	EUR	3,750 %	27/03/30	2 061	0,37
					26 300	4,78
Pays-Bas						
1 187	Achmea Bank NV	EUR	2,750 %	10/12/27	1 185	0,22
942	Achmea BV	EUR	5,625 %	02/11/44	1 006	0,18
848	Alliander NV	EUR	3,250 %	13/06/28	863	0,16
848	Allianz Finance II BV	EUR	3,250 %	04/12/29	869	0,16

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
1 017	Allianz Finance II BV	EUR	1,375 %	21/04/31	934	0,17
1 371	Amvest RCF Custodian BV	EUR	3,875 %	25/03/30	1 378	0,25
1 507	ASR Nederland NV	EUR	5,125 %	29/09/45	1 525	0,28
1 907	ASR Nederland NV	EUR	3,375 %	02/05/49	1 883	0,34
1 468	BP Capital Markets BV	EUR	3,360 %	12/09/31	1 470	0,27
1 187	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,625 %	27/01/28	1 229	0,22
2 543	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,233 %	25/04/29	2 645	0,48
2 373	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822 %	26/07/34	2 454	0,45
2 373	Daimler Truck International Finance BV	EUR	3,375 %	23/09/30	2 390	0,43
678	de Volksbank NV	EUR	2,375 %	04/05/27	672	0,12
1 695	de Volksbank NV	EUR	0,375 %	03/03/28	1 550	0,28
1 865	de Volksbank NV	EUR	1,750 %	22/10/30	1 846	0,34
2 734	Digital Dutch Finco BV	EUR	0,625 %	15/07/25	2 705	0,49
1 514	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,250 %	01/02/31	1 333	0,24
1 914	DSM BV	EUR	3,625 %	02/07/34	1 944	0,35
1 261	DSV Finance BV	EUR	2,875 %	06/11/26	1 267	0,23
1 714	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/30	1 733	0,32
627	EnBW International Finance BV	EUR	3,000 %	20/05/29	627	0,11
731	EnBW International Finance BV	EUR	4,000 %	22/07/36	749	0,14
1 404	Enel Finance International NV	EUR	0,500 %	17/11/25	1 378	0,25
863	Enel Finance International NV	EUR	0,625 %	28/05/29	782	0,14
2 928	Enel Finance International NV	EUR	0,750 %	17/06/30	2 586	0,47
3 280	Enel Finance International NV	EUR	0,875 %	17/01/31	2 873	0,52
1 032	Enxsis Holding NV	EUR	0,375 %	14/04/33	829	0,15
2 543	Essity Capital BV	EUR	3,000 %	21/09/26	2 554	0,46
1 987	EXOR NV	EUR	3,750 %	14/02/33	1 999	0,36
1 070	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24/07/25	1 053	0,19
766	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13/04/28	701	0,13
776	Heineken NV	EUR	3,812 %	04/07/36	794	0,14
858	IMCD NV	EUR	4,875 %	18/09/28	901	0,16
731	IMCD NV	EUR	3,625 %	30/04/30	731	0,13
1 187	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14/11/27	1 229	0,22
2 034	ING Groep NV	EUR	0,250 %	18/02/29	1 863	0,34
1 187	ING Groep NV	EUR	0,250 %	01/02/30	1 054	0,19
4 069	ING Groep NV	EUR	3,500 %	03/09/30	4 116	0,75
1 695	ING Groep NV	EUR	2,500 %	15/11/30	1 636	0,30
2 204	ING Groep NV	EUR	2,125 %	26/05/31	2 175	0,40
1 587	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,875 %	11/03/36	1 628	0,30
1 695	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16/02/36	1 735	0,32
1 365	Lseg Netherlands BV	EUR	4,125 %	29/09/26	1 395	0,25
4 248	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,250 %	30/05/32	4 301	0,78
495	MSD Netherlands Capital BV	EUR	3,750 %	30/05/54	490	0,09
831	Nederlandse Gasunie NV	EUR	3,875 %	22/05/33	870	0,16
1 607	NN Group NV	EUR	6,000 %	03/11/43	1 810	0,33
814	NN Group NV	EUR	4,500 %	Perp.	821	0,15
1 592	PACCAR Financial Europe BV	EUR	3,375 %	15/05/26	1 606	0,29
2 512	Roche Finance Europe BV	EUR	3,586 %	04/12/36	2 584	0,47
792	Royal Schiphol Group NV	EUR	1,500 %	05/11/30	729	0,13
1 022	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	1,625 %	24/02/26	1 005	0,18
2 712	Sartorius Finance BV	EUR	4,500 %	14/09/32	2 862	0,52
4 238	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375 %	24/08/31	4 375	0,80
1 865	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,125 %	22/05/32	1 887	0,34
1 187	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,625 %	22/02/44	1 184	0,22
775	Stedin Holding NV	EUR	0,000 %	16/11/26	738	0,13
1 600	Stedin Holding NV	EUR	3,625 %	20/06/31	1 637	0,30
351	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29/11/36	358	0,07
403	Swisscom Finance BV	EUR	3,875 %	29/05/44	413	0,08
1 938	TenneT Holding BV	EUR	1,625 %	17/11/26	1 899	0,35
378	TenneT Holding BV	EUR	2,125 %	17/11/29	362	0,07
1 219	TenneT Holding BV	EUR	2,000 %	05/06/34	1 094	0,20
1 017	TenneT Holding BV	EUR	4,625 %	Perp.	1 041	0,19
1 210	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,800 %	18/10/30	1 071	0,19
1 526	Triodos Bank NV	EUR	4,875 %	12/09/29	1 532	0,28
1 117	Vesteda Finance BV	EUR	2,000 %	10/07/26	1 103	0,20

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
2 189	Vesteda Finance BV	EUR	0,750 %	18/10/31	1 845	0,34
1 404	Viterra Finance BV	EUR	1,000 %	24/09/28	1 297	0,24
1 017	Volkswagen International Finance NV	EUR	3,875 %	29/03/26	1 026	0,19
2 543	Volkswagen International Finance NV	EUR	3,875 %	Perp.	2 372	0,43
678	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,375 %	Perp.	626	0,11
509	Wintershall Dea Finance 2 BV—Series NC8	EUR	3,000 %	Perp.	474	0,09
998	Wintershall Dea Finance BV	EUR	4,357 %	03/10/32	1 006	0,18
					112 687	20,50
Nouvelle-Zélande						
2 543	Bank of New Zealand	EUR	3,661 %	17/07/29	2 604	0,47
					2 604	0,47
Norvège						
2 962	Aker BP ASA	EUR	4,000 %	29/05/32	3 011	0,55
3 852	DNB Bank ASA	EUR	3,125 %	21/09/27	3 876	0,70
1 866	DNB Bank ASA	EUR	4,625 %	01/11/29	1 973	0,36
848	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,250 %	07/09/26	817	0,15
549	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010 %	12/05/28	505	0,09
678	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	1,750 %	27/04/27	662	0,12
1 176	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	0,125 %	03/03/28	1 079	0,20
1 304	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	3,625 %	30/05/29	1 336	0,24
1 977	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	2,875 %	20/09/25	1 977	0,36
1 502	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,750 %	23/11/27	1 538	0,28
2 643	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	EUR	3,375 %	14/11/29	2 684	0,49
					19 458	3,54
Espagne						
1 187	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,250 %	14/09/28	1 252	0,23
2 204	Abanca Corp. Bancaria SA	EUR	5,875 %	02/04/30	2 426	0,44
2 882	Amadeus IT Group SA	EUR	3,500 %	21/03/29	2 938	0,53
5 255	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	02/04/29	5 271	0,96
3 051	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	09/01/30	3 106	0,57
1 695	CaixaBank SA	EUR	0,750 %	10/07/26	1 675	0,31
2 204	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18/11/26	2 157	0,39
678	Cellnex Finance Co. SA	EUR	1,250 %	15/01/29	630	0,11
1 526	Criteria Caixa SA	EUR	3,500 %	02/10/29	1 542	0,28
509	Naturgy Finance Iberia SA	EUR	3,625 %	02/10/34	506	0,09
					21 503	3,91
Suède						
1 544	Essity AB	EUR	1,625 %	30/03/27	1 507	0,27
1 109	Investor AB	EUR	2,750 %	10/06/32	1 082	0,20
1 704	Investor AB	EUR	0,375 %	29/10/35	1 243	0,23
847	Sagax AB	EUR	2,250 %	13/03/25	846	0,15
					4 678	0,85
Suisse						
2 713	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	EUR	3,852 %	03/09/32	2 771	0,50
793	Zuercher Kantonalbank	EUR	2,020 %	13/04/28	774	0,14
3 560	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,156 %	08/06/29	3 707	0,68
					7 252	1,32
Royaume-Uni						
2 053	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31/01/36	2 061	0,37
826	Barclays PLC	EUR	4,973 %	31/05/36	862	0,16
1 600	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16/04/33	1 615	0,29
1 800	Chanel Ceres PLC	EUR	0,500 %	31/07/26	1 741	0,32
1 570	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20/09/28	1 599	0,29
3 155	National Grid Electricity Transmission PLC	EUR	0,190 %	20/01/25	3 151	0,57
1 119	National Grid PLC	EUR	3,875 %	16/01/29	1 154	0,21
1 619	Nationwide Building Society	EUR	4,500 %	01/11/26	1 670	0,30
1 880	Nationwide Building Society	EUR	3,250 %	05/09/29	1 905	0,35
2 602	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24/07/32	2 667	0,49
1 533	Omnicom Finance Holdings PLC	EUR	3,700 %	06/03/32	1 568	0,29
2 070	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC	EUR	3,875 %	14/09/33	2 140	0,39
2 914	Smith & Nephew PLC	EUR	4,565 %	11/10/29	3 074	0,56
					25 207	4,59
États-Unis						
1 317	Astrazeneca Finance LLC	EUR	3,278 %	05/08/33	1 322	0,24

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
1 161	AT&T, Inc.	EUR	3,500 %	17/12/25	1 167	0,21
1 768	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01/11/25	1 758	0,32
3 314	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22/03/31	2 930	0,53
1 695	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,000 %	02/11/27	1 707	0,31
2 367	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02/02/34	2 352	0,43
1 120	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,750 %	21/11/37	1 134	0,21
890	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000 %	01/03/44	899	0,16
1 709	Celanese U.S. Holdings LLC	EUR	4,777 %	19/07/26	1 736	0,32
632	Coca-Cola Co.	EUR	3,500 %	14/05/44	629	0,11
951	Coca-Cola Co.	EUR	3,750 %	15/08/53	963	0,18
3 577	Comcast Corp.	EUR	3,250 %	26/09/32	3 595	0,65
1 731	Corning, Inc.	EUR	3,875 %	15/05/26	1 754	0,32
1 231	Coty, Inc.	EUR	5,750 %	15/09/28	1 287	0,23
1 339	DXC Technology Co.	EUR	1,750 %	15/01/26	1 323	0,24
509	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	2,386 %	17/02/26	504	0,09
1 048	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	1,625 %	27/07/26	1 031	0,19
1 070	John Deere Capital Corp.	EUR	3,450 %	16/07/32	1 098	0,20
4 292	Johnson & Johnson	EUR	3,350 %	01/06/36	4 355	0,79
1 900	Johnson & Johnson	EUR	3,550 %	01/06/44	1 950	0,35
1 729	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,674 %	06/06/28	1 762	0,32
7 556	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,963 %	23/03/30	7 241	1,32
2 328	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13/11/31	2 485	0,45
2 882	Linde PLC	EUR	3,400 %	14/02/36	2 893	0,53
965	Medtronic, Inc.	EUR	3,875 %	15/10/36	1 000	0,18
712	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750 %	05/12/30	741	0,14
897	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750 %	07/12/31	932	0,17
2 087	Morgan Stanley	EUR	4,656 %	02/03/29	2 191	0,40
6 164	Morgan Stanley	EUR	3,790 %	21/03/30	6 327	1,15
2 134	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07/05/32	2 088	0,38
2 982	National Grid North America, Inc.	EUR	1,054 %	20/01/31	2 617	0,48
1 119	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03/09/36	1 151	0,21
2 155	New York Life Global Funding	EUR	3,450 %	30/01/31	2 212	0,40
1 322	New York Life Global Funding	EUR	3,625 %	07/06/34	1 368	0,25
2 682	Oncor Electric Delivery Co. LLC	EUR	3,500 %	15/05/31	2 728	0,50
3 604	Parker-Hannifin Corp.	EUR	1,125 %	01/03/25	3 594	0,65
4 733	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,875 %	05/01/29	4 549	0,83
1 482	Public Storage Operating Co.	EUR	0,500 %	09/09/30	1 284	0,23
873	Realty Income Corp.	EUR	4,875 %	06/07/30	937	0,17
1 114	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	2,875 %	24/07/37	1 041	0,19
2 807	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,550 %	08/05/29	2 876	0,52
861	T-Mobile USA, Inc.	EUR	3,700 %	08/05/32	885	0,16
1 675	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,300 %	18/05/33	1 427	0,26
1 504	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750 %	28/02/36	1 527	0,28
993	VF Corp.	EUR	0,625 %	25/02/32	765	0,14
					90 115	16,39
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS					532 116	96,80
INVESTISSEMENTS					532 116	96,80

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
(2)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	(249 107)	2 977	0,54
(1)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	(137 286)	3 446	0,63
0	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	1 125	(69)	(0,01)
(1)	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	(71 618)	278	0,05
TOTAL DES CONTRATS À TERME					6 632	1,21
PRODUITS DÉRIVÉS					6 632	1,21
AUTRES ACTIFS NETS					10 941	1,99
TOTAL DE L'ACTIF NET					549 689	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Comfort Invest II au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
FONDS OUVERTS			EUR	%
Irlande				
276	iShares EUR Covered Bond UCITS ETF	EUR	39 245	8,51
73	iShares France Govt Bond UCITS ETF	EUR	9 348	2,03
154	iShares Italy Govt Bond UCITS ETF	EUR	23 306	5,06
219	iShares Spain Govt Bond UCITS ETF	EUR	33 363	7,24
			105 262	22,84
Luxembourg				
26	AB SICAV I – Low Volatility Equity Portfolio Class S1NN	EUR	3 587	0,78
394	ABN AMRO Funds - Blackrock Euro Government ESG Bonds Class C	EUR	40 933	8,88
350	ABN AMRO Funds - Funds Kempen Euro Corporate Bonds Class C	EUR	37 406	8,11
312	ABN AMRO Funds - Portfolio Flexible Bonds Class C	EUR	23 167	5,03
359	ABN AMRO Funds - RBC Bluebay Euro Government Bonds Class G	EUR	35 319	7,66
575	ABN AMRO Funds - Robeco Euro ESG Government-related Bonds Class C	EUR	50 270	10,90
452	ABN AMRO Funds - Schroder Euro Corporate ESG Bonds Class C	EUR	48 795	10,58
63	Amundi Euro Government Inflation-Linked Bond UCITS ETF	EUR	8 877	1,93
38	Amundi Index MSCI Emerging ESG Broad CTB Class A3ED	EUR	4 276	0,93
165	Amundi Index MSCI Europe SRI PAB Class A3E	EUR	24 773	5,37
9	Amundi Index MSCI Pacific Ex Japan SRI PAB Class A3ED	EUR	865	0,19
13	Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition CTB Class A3D	EUR	1 893	0,41
43	DWS Invest ESG Equity Income Class TFD	EUR	6 913	1,50
49	Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Emerging Conservative Equities Class IE	EUR	5 236	1,14
			292 310	63,41
Pays-Bas				
228	Kempen Umbrella Fund I NV - Kempen Sustainable Global High Dividend Fund Class Y	EUR	8 429	1,83
139	Northern Trust - Developed Real Estate ESG Index Fund Class S	EUR	1 596	0,35
1 539	NT North America Custom ESG Equity Index UCITS FGR Feeder Fund Class E	EUR	27 212	5,90
49	Robeco Qi Global Developed Conservative Equities Fund	EUR	7 119	1,54
			44 356	9,62
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			441 928	95,87
INVESTISSEMENTS			441 928	95,87
AUTRES ACTIFS NETS			19 067	4,13
TOTAL DE L'ACTIF NET			460 995	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Comfort Invest III au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
FONDS OUVERTS			EUR	%
France				
40	Ostrum SRI Money Class I	EUR	489 354	3,19
			489 354	3,19
Irlande				
6 180	iShares EUR Covered Bond UCITS ETF	EUR	878 734	5,72
1 800	iShares France Govt Bond UCITS ETF	EUR	230 508	1,50
3 770	iShares Italy Govt Bond UCITS ETF	EUR	570 552	3,71
5 400	iShares Spain Govt Bond UCITS ETF	EUR	822 636	5,35
			2 502 430	16,28
Luxembourg				
1 402	AB SICAV I - Low Volatility Equity Portfolio Class S1NN	EUR	193 406	1,26
9 160	ABN AMRO Funds - Blackrock Euro Government ESG Bonds Class C	EUR	951 632	6,19
8 050	ABN AMRO Funds - Funds Kempen Euro Corporate Bonds Class C	EUR	860 336	5,60
11 900	ABN AMRO Funds - Portfolio Flexible Bonds Class C	EUR	883 623	5,75
9 400	ABN AMRO Funds - RBC Bluebay Euro Government Bonds Class G	EUR	924 791	6,02
14 000	ABN AMRO Funds - Robeco Euro ESG Government-related Bonds Class C	EUR	1 223 964	7,96
12 000	ABN AMRO Funds - Schroder Euro Corporate ESG Bonds Class C	EUR	1 295 448	8,43
2 530	Amundi Euro Government Inflation-Linked Bond UCITS ETF	EUR	356 502	2,32
2 620	Amundi Index MSCI Emerging ESG Broad CTB Class A3ED	EUR	294 802	1,92
10 220	Amundi Index MSCI Europe SRI PAB Class A3E	EUR	1 534 431	9,99
687	Amundi Index MSCI Pacific Ex Japan SRI PAB Class A3ED	EUR	66 041	0,43
915	Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition CTB Class A3D	EUR	134 410	0,87
3 200	DWS Invest ESG Equity Income Class TFD	EUR	514 464	3,35
3 113	Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Emerging Conservative Equities Class IE	EUR	332 624	2,16
			9 566 474	62,25
Pays-Bas				
14 320	Kempen Umbrella Fund I NV - Kempen Sustainable Global High Dividend Fund Class Y	EUR	529 432	3,44
13 375	Northern Trust - Developed Real Estate ESG Index Fund Class S	EUR	153 544	1,00
90 000	NT North America Custom ESG Equity Index UCITS FGR Feeder Fund Class E	EUR	1 591 326	10,36
2 650	Robeco Qi Global Developed Conservative Equities Fund	EUR	385 018	2,51
			2 659 320	17,31
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			15 217 578	99,03
INVESTISSEMENTS			15 217 578	99,03
AUTRES ACTIFS NETS			149 559	0,97
TOTAL DE L'ACTIF NET			15 367 137	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Comfort Invest IV au 31-12-2024


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
FONDS OUVERTS			EUR	%
France				
120	Ostrum SRI Money Class I	EUR	1 468 062	6,37
			1 468 062	6,37
Irlande				
5 330	iShares EUR Covered Bond UCITS ETF	EUR	757 873	3,29
1 750	iShares France Govt Bond UCITS ETF	EUR	224 105	0,97
2 960	iShares Italy Govt Bond UCITS ETF	EUR	447 966	1,94
4 500	iShares Spain Govt Bond UCITS ETF	EUR	685 530	2,97
			2 115 474	9,17
Luxembourg				
4 350	AB SICAV I - Low Volatility Equity Portfolio Class S1NN	EUR	600 083	2,60
7 290	ABN AMRO Funds - Blackrock Euro Government ESG Bonds Class C	EUR	757 358	3,28
7 100	ABN AMRO Funds - Funds Kempen Euro Corporate Bonds Class C	EUR	758 805	3,29
17 500	ABN AMRO Funds - Portfolio Flexible Bonds Class C	EUR	1 299 445	5,64
7 764	ABN AMRO Funds - RBC Bluebay Euro Government Bonds Class G	EUR	763 838	3,31
11 250	ABN AMRO Funds - Robeco Euro ESG Government-related Bonds Class C	EUR	983 543	4,27
9 232	ABN AMRO Funds - Schroder Euro Corporate ESG Bonds Class C	EUR	996 631	4,32
2 500	Amundi Euro Government Inflation-Linked Bond UCITS ETF	EUR	352 275	1,53
5 250	Amundi Index MSCI Emerging ESG Broad CTB Class A3ED	EUR	590 730	2,56
25 400	Amundi Index MSCI Europe SRI PAB Class A3E	EUR	3 813 556	16,54
1 412	Amundi Index MSCI Pacific Ex Japan SRI PAB Class A3ED	EUR	135 736	0,59
2 140	Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition CTB Class A3D	EUR	314 341	1,36
7 350	DWS Invest ESG Equity Income Class TFD	EUR	1 181 659	5,12
6 520	Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Emerging Conservative Equities Class IE	EUR	696 662	3,02
			13 244 662	57,43
Pays-Bas				
32 861	Kempen Umbrella Fund I NV - Kempen Sustainable Global High Dividend Fund Class Y	EUR	1 214 920	5,27
27 000	Northern Trust - Developed Real Estate ESG Index Fund Class S	EUR	309 957	1,34
188 500	NT North America Custom ESG Equity Index UCITS FGR Feeder Fund Class E	EUR	3 332 944	14,45
6 698	Robeco Qi Global Developed Conservative Equities Fund	EUR	973 152	4,22
			5 830 973	25,28
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			22 659 171	98,25
INVESTISSEMENTS			22 659 171	98,25
AUTRES ACTIFS NETS			403 968	1,75
TOTAL DE L'ACTIF NET			23 063 139	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Andorre						
2 867 516	Andorra International Bonds	EUR	1,250 %	23/02/27	2 759 855	0,31
					2 759 855	0,31
Autriche						
7 616 839	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,000 %	15/07/26	7 595 553	0,86
6 168 743	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	23/05/29	6 303 253	0,72
5 325 514	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,500 %	20/10/29	5 346 111	0,61
412 211	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20/02/31	353 348	0,04
					19 598 265	2,23
Belgique						
10 351 674	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100*	EUR	2,850 %	22/10/34	10 240 798	1,17
4 008 249	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 102*	EUR	2,700 %	22/10/29	4 046 282	0,46
5 842 564	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 77 *	EUR	1,000 %	22/06/26	5 740 946	0,65
8 020 084	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 81 *	EUR	0,800 %	22/06/27	7 744 995	0,88
7 607 877	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 91 *	EUR	0,000 %	22/10/27	7 144 399	0,82
5 358 904	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97 *	EUR	3,000 %	22/06/33	5 413 376	0,62
					40 330 796	4,60
Chili						
2 290 428	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09/07/31	2 326 376	0,27
					2 326 376	0,27
Croatie						
905 060	Croatia Government International Bonds	EUR	3,375 %	12/03/34	933 680	0,11
1 075 318	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14/06/35	1 163 524	0,13
					2 097 204	0,24
Estonie						
560 062	Estonia Government International Bonds	EUR	3,250 %	17/01/34	566 529	0,06
					566 529	0,06
Finlande						
1 147 008	Finland Government Bonds—Series 10Y*	EUR	0,000 %	15/09/30	996 876	0,11
5 726 070	Finland Government Bonds *	EUR	2,875 %	15/04/29	5 834 683	0,67
439 088	Finland Government Bonds *	EUR	2,500 %	15/04/30	439 923	0,05
					7 271 482	0,83
France						
358 440	BPCE SFH SA	EUR	1,750 %	27/05/32	329 942	0,04
4 480 493	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	06/09/30	4 461 059	0,51
1 164 928	Caisse Francaise de Financement Local SA	EUR	3,625 %	17/01/29	1 203 785	0,14
4 928 543	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	2,750 %	12/01/28	4 949 975	0,56
2 957 126	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	23/07/29	2 988 060	0,34
985 709	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	28/11/30	994 160	0,11
1 075 318	Credit Mutuel Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	03/02/31	1 083 904	0,12

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
9 857 086	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	0,500 %	25/05/26	9 627 465	1,10
13 181 611	French Republic Government Bonds OAT*	EUR	2,500 %	24/09/26	13 233 725	1,51
37 967 700	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/02/27	36 156 527	4,12
12 657 394	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,000 %	25/05/27	12 273 843	1,40
18 441 710	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	24/09/27	18 497 425	2,11
48 559 586	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25/02/28	46 094 699	5,26
47 654 527	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25/02/29	47 917 503	5,46
6 922 362	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/29	6 320 793	0,72
3 561 992	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25/02/30	3 568 408	0,41
20 005 403	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/30	17 041 601	1,94
8 772 806	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/31	7 222 541	0,82
5 053 996	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	5,750 %	25/10/32	6 024 591	0,69
5 291 463	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,000 %	25/11/32	4 921 837	0,56
28 366 003	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25/05/33	28 221 370	3,22
2 509 076	La Banque Postale Home Loan SFH SA	EUR	2,750 %	30/10/30	2 500 628	0,29
					275 633 841	31,43
Allemagne						
44 721 596	Bundesobligation — Series 190	EUR	2,500 %	11/10/29	45 428 302	5,18
24 230 508	Bundesobligation—Series G	EUR	1,300 %	15/10/27	23 790 058	2,71
28 849 896	Bundesobligation—Series G	EUR	2,100 %	12/04/29	28 843 340	3,29
10 255 849	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,600 %	15/08/33	10 490 977	1,20
55 841 515	Bundesschatzanweisungen	EUR	2,000 %	10/12/26	55 757 005	6,36
4 480 493	Bundesschatzanweisungen —Series 2Y	EUR	2,500 %	19/03/26	4 500 691	0,51
					168 810 373	19,25
Grèce						
5 787 901	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,375 %	15/06/34	5 856 502	0,67
680 139	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,125 %	15/06/54	707 265	0,08
					6 563 767	0,75
Irlande						
5 295 943	Ireland Government Bonds	EUR	0,400 %	15/05/35	4 212 813	0,48
					4 212 813	0,48
Italie						
8 208 264	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01/10/29	8 265 391	0,94

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Italie (suite)						
892 514	Italy Buoni Poliennali del Tesoro—Series 7Y *	EUR	3,500 %	15/02/31	914 310	0,10
23 714 355	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y *	EUR	3,150 %	15/11/31	23 693 480	2,70
28 706 520	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 8Y *	EUR	4,000 %	30/10/31	30 379 040	3,46
8 293 393	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,200 %	01/06/27	8 259 448	0,94
7 222 555	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,500 %	01/12/32	6 863 602	0,78
1 841 483	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,400 %	01/05/33	1 990 626	0,23
3 674 004	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,350 %	01/11/33	3 953 467	0,45
4 928 543	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	4,200 %	01/03/34	5 241 559	0,60
34 266 813	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	1,100 %	01/04/27	33 302 288	3,80
6 686 688	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	2,650 %	01/12/27	6 714 204	0,77
4 050 366	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	4,100 %	01/02/29	4 262 638	0,49
1 720 509	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	3,350 %	01/07/29	1 759 975	0,20
1 793	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,500 %	15/07/28	1 668	0,00
17 339 509	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	2,800 %	15/06/29	17 381 278	1,98
					152 982 974	17,44
Lettonie						
515 257	Latvia Government International Bonds	EUR	3,500 %	17/01/28	530 558	0,06
380 842	Latvia Government International Bonds	EUR	3,000 %	24/01/32	381 035	0,04
					911 593	0,10
Lituanie						
2 570 907	Lithuania Government International Bonds	EUR	3,500 %	03/07/31	2 658 506	0,30
1 635 380	Lithuania Government International Bonds	EUR	3,500 %	13/02/34	1 673 212	0,19
					4 331 718	0,49
Luxembourg						
2 688 296	European Financial Stability Facility	EUR	0,400 %	17/02/25	2 680 385	0,31
1 138 942	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	3,000 %	02/03/33	1 163 826	0,13
505 400	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,875 %	01/03/34	511 541	0,06
181 908	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	2,625 %	23/10/34	179 748	0,02
					4 535 500	0,52
Macédoine						
3 571 849	North Macedonia Government International Bonds	EUR	1,625 %	10/03/28	3 235 849	0,37
					3 235 849	0,37
Pays-Bas						
31 811 503	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15/01/26	31 116 165	3,55
806 490	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15/07/27	779 517	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
1 792 197	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15/01/29	1 638 925	0,19
4 122 054	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15/01/30	4 162 026	0,47
					37 696 633	4,30
Portugal						
2 000 092	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 30Y *	EUR	3,625 %	12/06/54	2 073 481	0,24
					2 073 481	0,24
Roumanie						
1 601 328	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14/04/33	1 218 250	0,14
981 228	Romania Government International Bonds	EUR	6,375 %	18/09/33	1 024 116	0,12
1 462 433	Romania Government International Bonds	EUR	3,750 %	07/02/34	1 254 946	0,14
887 138	Romania Government International Bonds	EUR	5,625 %	30/05/37	851 763	0,10
					4 349 075	0,50
Slovaquie						
2 777 906	Slovakia Government Bonds	EUR	3,750 %	23/02/35	2 856 100	0,33
417 959	Slovakia Government Bonds—Series 236	EUR	0,750 %	09/04/30	378 253	0,04
2 688 296	Slovakia Government Bonds—Series 238	EUR	0,250 %	14/05/25	2 663 843	0,30
1 003 632	Slovakia Government Bonds—Series 239	EUR	1,000 %	14/05/32	875 403	0,10
					6 773 599	0,77
Slovénie						
71 689	Slovenia Government Bonds—Series RS86	EUR	0,000 %	12/02/31	61 155	0,01
3 100 502	Slovenia Government Bonds—Series RS93	EUR	3,000 %	10/03/34	3 095 813	0,35
					3 156 968	0,36
Espagne						
7 527 230	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31/05/25	7 448 484	0,85
14 132 372	Spain Government Bonds	EUR	2,800 %	31/05/26	14 238 718	1,62
45 804 083	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31/01/27	43 716 390	4,98
9 196 661	Spain Government Bonds *	EUR	3,550 %	31/10/33	9 612 227	1,10
4 676 739	Spain Government Bonds *	EUR	3,250 %	30/04/34	4 763 855	0,54
22 973 281	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	31/10/34	23 724 565	2,71
					103 504 239	11,80
Supranational						
3 613 769	European Union	EUR	3,250 %	04/02/50	3 572 837	0,40
1 929 300	European Union	EUR	3,375 %	05/10/54	1 915 457	0,22
4 480 493	European Union Bills—Series 6M	EUR	0,000 %	04/04/25	4 450 420	0,51
					9 938 714	1,13
Royaume-Uni						
471 348	Nationwide Building Society	EUR	3,309 %	02/05/34	488 077	0,06
					488 077	0,06
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS					864 149 721	98,53
INVESTISSEMENTS					864 149 721	98,53

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME**

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
140	10-Years US Note Future	03/25	USD	14 681 133	(296 794)	(0,04)
432	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	50 906 039	(429 975)	(0,05)
137	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	18 295 037	(114 942)	(0,01)
(52)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(6 895 873)	331 783	0,04
(1 396)	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	(149 364 081)	513 545	0,06
(27)	Euro BTP Future	03/25	EUR	(3 225 418)	68 386	0,01
114	Euro OAT Future	03/25	EUR	14 043 479	(322 085)	(0,04)
454	Long Gilt Future	03/25	GBP	50 778 008	(1 484 425)	(0,17)
554	Short Euro-BTP Future	03/25	EUR	59 488 011	(268 588)	(0,03)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(2 003 095)	(0,23)

CONTRATS DE CHANGE À TERME***

Acheté(s)		Vendu(s)		Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
Montant	Devise	Montant	Devise				
4 043 498	EUR	3 378 292	GBP	GBP	17/01/2025	(39 639)	(0,00)
189 668	EUR	197 142	USD	USD	17/01/2025	(608)	(0,00)
3 001 930	GBP	3 606 917	EUR	EUR	17/01/2025	21 333	0,00
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME						(18 914)	(0,00)

PRODUITS DÉRIVÉS	(2 022 009)	(0,23)
AUTRES ACTIFS NETS	14 880 786	1,70
TOTAL DE L'ACTIF NET	877 008 498	100,00

* 144A.

** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

*** La contrepartie pour les contrats de change à terme était Morgan Stanley Bank.



État des investissements et autres actifs nets
AAF EdenTree European Sustainable Equities au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
Finlande				
610 416	Kemira OYJ	EUR	11 915 322	2,04
2 505 439	Nokia OYJ	EUR	10 709 500	1,83
			22 624 822	3,87
France				
346 206	AXA SA	EUR	11 881 795	2,04
1 184 389	Carrefour SA	EUR	16 261 667	2,79
455 534	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	14 485 994	2,48
327 985	Imerys SA	EUR	9 249 170	1,58
1 731 031	Orange SA	EUR	16 666 363	2,85
118 439	Publicis Groupe SA	EUR	12 199 211	2,09
605 861	Rexel SA	EUR	14 904 174	2,55
68 330	Sanofi SA	EUR	6 405 269	1,10
409 981	Veolia Environnement SA	EUR	11 114 584	1,90
			113 168 227	19,38
Allemagne				
32 799	Allianz SE	EUR	9 705 069	1,66
911 069	Commerzbank AG	EUR	14 326 557	2,45
291 542	Deutsche Post AG	EUR	9 906 597	1,70
109 328	Siltronic AG	EUR	5 083 764	0,87
163 992	Talanx AG	EUR	13 471 974	2,31
			52 493 961	8,99
Irlande				
1 639 924	Bank of Ireland Group PLC	EUR	14 441 169	2,47
5 466 413	Greencoat Renewables PLC	EUR	4 498 858	0,77
			18 940 027	3,24
Italie				
2 368 779	Enel SpA	EUR	16 311 411	2,79
1 093 282	Pirelli & C SpA *	EUR	5 984 629	1,03
173 103	Prismian SpA	EUR	10 673 535	1,83
			32 969 575	5,65
Pays-Bas				
979 399	ABN AMRO Bank NV CVA *	EUR	14 583 250	2,50
145 771	Akzo Nobel NV	EUR	8 448 887	1,45
783 519	ING Groep NV	EUR	11 854 645	2,03
4 919 772	PostNL NV	EUR	5 126 402	0,88
241 433	Randstad NV	EUR	9 828 747	1,68
			49 841 931	8,54
Norvège				
273 321	Yara International ASA	NOK	6 990 739	1,20
			6 990 739	1,20
Espagne				
1 685 477	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	15 931 131	2,73
3 553 168	Banco Santander SA	EUR	15 863 120	2,72
5 010 879	Mapfre SA	EUR	12 256 608	2,10
3 507 615	Telefonica SA	EUR	13 809 479	2,36
			57 860 338	9,91
Suède				
118 439	Autoliv, Inc. SDR	SEK	10 622 912	1,82
546 641	Billerud Aktiebolag	SEK	4 844 595	0,83
819 962	Electrolux AB Class B	SEK	6 586 069	1,13
			22 053 576	3,78
Suisse				
159 437	Landis & Gyr Group AG	CHF	9 769 198	1,68
136 660	Novartis AG	CHF	12 917 186	2,21
46 514	Roche Holding AG	CHF	12 664 082	2,17
163 992	Sandoz Group AG	CHF	6 495 582	1,11
			41 846 048	7,17
Royaume-Uni				
5 921 947	BT Group PLC	GBP	10 317 410	1,77
455 534	Burberry Group PLC	GBP	5 399 333	0,92
5 466 413	Elementis PLC	GBP	9 599 795	1,64
792 630	GSK PLC	GBP	12 908 319	2,21
327 985	Johnson Matthey PLC	GBP	5 315 589	0,91
3 917 596	Legal & General Group PLC	GBP	10 888 362	1,87
22 321 185	Lloyds Banking Group PLC	GBP	14 788 774	2,53
455 534	Mondi PLC	GBP	6 567 353	1,12
728 855	Pearson PLC	GBP	11 301 136	1,94
1 343 827	Smith & Nephew PLC	GBP	16 113 319	2,76
1 594 370	Tate & Lyle PLC	GBP	12 524 525	2,15
1 366 603	WPP PLC	GBP	13 675 740	2,34
			129 399 655	22,16

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF EdenTree European Sustainable Equities au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
FONDS DE PLACEMENTS			EUR	%
IMMOBILIERS				
France				
276 902	Covivio SA	EUR	13 501 744	2,31
77 441	Gecina SA	EUR	7 004 525	1,20
			20 506 269	3,51
Royaume-Uni				
1 184 389	Land Securities Group PLC	GBP	8 365 661	1,43
			8 365 661	1,43
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			577 060 829	98,83
INVESTISSEMENTS			577 060 829	98,83
AUTRES ACTIFS NETS			6 829 378	1,17
TOTAL DE L'ACTIF NET			583 890 207	100,00

* 144A.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Parnassus US ESG Equities au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			USD	%
États-Unis				
648 609	Alphabet, Inc. Class A	USD	122 781 780	4,99
710 317	Amazon.com, Inc.	USD	155 836 376	6,34
260 787	Apple, Inc.	USD	65 306 231	2,66
214 625	Applied Materials, Inc.	USD	34 904 489	1,42
18 576	AutoZone, Inc.	USD	59 481 242	2,42
1 047 260	Ball Corp.	USD	57 735 421	2,35
1 172 824	Bank of America Corp.	USD	51 545 617	2,10
312 907	Broadcom, Inc.	USD	72 544 393	2,95
168 668	Cigna Group	USD	46 576 048	1,89
47 382	Costco Wholesale Corp.	USD	43 414 354	1,76
207 535	Danaher Corp.	USD	47 639 728	1,94
206 600	Deere & Co.	USD	87 536 614	3,56
185 060	DR Horton, Inc.	USD	25 875 060	1,05
62 313	Eli Lilly & Co.	USD	48 105 590	1,96
120 145	Equifax, Inc.	USD	30 618 998	1,24
210 730	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	36 576 347	1,49
323 281	Fiserv, Inc.	USD	66 408 405	2,70
485 115	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	72 286 942	2,94
74 468	Intuit, Inc.	USD	46 802 999	1,90
39 087	KLA Corp.	USD	24 629 343	1,00
144 095	Linde PLC	USD	60 328 227	2,45
147 114	Marriott International, Inc. Class A	USD	41 036 114	1,67
238 347	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	50 627 247	2,06
157 688	Mastercard, Inc. Class A	USD	83 034 034	3,38
378 078	Microsoft Corp.	USD	159 359 836	6,48
1 078 428	NVIDIA Corp.	USD	144 822 125	5,89
193 706	Oracle Corp.	USD	32 279 194	1,31
233 808	Procter & Gamble Co.	USD	39 197 936	1,59
125 305	S&P Global, Inc.	USD	62 405 440	2,54
214 100	Salesforce, Inc.	USD	71 579 977	2,91
118 465	Sherwin-Williams Co.	USD	40 269 897	1,64
131 501	Stryker Corp.	USD	47 346 836	1,92
78 698	Synopsys, Inc.	USD	38 196 837	1,55
94 206	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	49 008 823	1,99
128 391	Verisk Analytics, Inc.	USD	35 362 853	1,44
873 436	Verizon Communications, Inc.	USD	34 928 693	1,42
121 112	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	48 771 725	1,98
417 035	Waste Management, Inc.	USD	84 153 434	3,42
137 669	Workday, Inc. Class A	USD	35 522 686	1,44
			2 354 837 891	95,74
FONDS DE PLACEMENTS				
IMMOBILIERS				
États-Unis				
1 451 460	Realty Income Corp.	USD	77 522 470	3,15
			77 522 470	3,15
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				
			2 432 360 361	98,89
INVESTISSEMENTS			2 432 360 361	98,89

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS DE CHANGE À TERME*

Acheté(s)		Vendu(s)		Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% sur l'actif Actif
Montant	Devise	Montant	Devise			
378 477 605	EUR	393 739 772	USD	31/01/2025	(1 391 266)	(0,06)
5 644 834	USD	5 424 272	EUR	31/01/2025	21 767	0,00
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(1 369 499)	(0,06)
PRODUITS DÉRIVÉS					(1 369 499)	(0,06)
AUTRES ACTIFS NETS					28 743 577	1,17
TOTAL DE L'ACTIF NET					2 459 734 439	100,00

* La contrepartie pour les contrats de change à terme est State Street Bank and Trust.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Autriche						
800 000	Autobahnen- und Schnellstrassen-Finanzierungs AG	EUR	0,125 %	02/06/31	683 226	0,05
4 500 000	Autobahnen- und Schnellstrassen-Finanzierungs AG	EUR	2,750 %	02/10/34	4 456 171	0,37
					5 139 397	0,42
Belgique						
4 000 000	Argenta Spaarbank NV	EUR	2,500 %	25/10/27	3 996 336	0,33
5 000 000	Belfius Bank SA	EUR	3,875 %	12/06/28	5 163 813	0,43
2 800 000	Belfius Bank SA	EUR	3,750 %	22/01/29	2 862 637	0,24
5 000 000	Belfius Bank SA	EUR	4,125 %	12/09/29	5 247 513	0,43
7 900 000	Belfius Bank SA	EUR	3,625 %	11/06/30	8 163 986	0,67
1 300 000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	EUR	0,375 %	15/04/30	1 147 458	0,09
4 200 000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	EUR	3,625 %	22/06/32	4 354 031	0,36
5 600 000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	EUR	3,250 %	05/04/33	5 666 998	0,47
6 000 000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,000 %	06/12/30	6 014 857	0,50
5 000 000	Region Wallonne Belgium	EUR	0,375 %	22/10/31	4 180 338	0,35
5 000 000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,250 %	22/06/33	5 002 830	0,41
					51 800 797	4,28
Canada						
2 000 000	CPPIB Capital, Inc.	EUR	0,050 %	24/02/31	1 692 560	0,14
2 400 000	Ontario Teachers' Finance Trust	EUR	0,100 %	19/05/28	2 203 907	0,18
4 500 000	Province of Ontario	EUR	3,100 %	31/01/34	4 542 680	0,38
2 400 000	Province of Quebec	EUR	0,875 %	04/05/27	2 313 213	0,19
2 400 000	Province of Quebec	EUR	0,000 %	29/10/30	2 044 838	0,17
7 500 000	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,247 %	16/02/34	7 658 723	0,63
					20 455 921	1,69
Chili						
3 000 000	Chile Government International Bonds	EUR	3,875 %	09/07/31	3 047 085	0,25
3 000 000	Chile Government International Bonds	EUR	4,125 %	05/07/34	3 097 605	0,26
					6 144 690	0,51
Danemark						
2 480 000	Kommunekredit	EUR	0,750 %	05/07/28	2 346 221	0,20
2 000 000	Kommunekredit	EUR	0,000 %	03/03/31	1 708 832	0,14
					4 055 053	0,34
Finlande						
7 597 000	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	3,000 %	15/09/34	7 708 667	0,64
4 000 000	Kuntarahoitus OYJ	EUR	0,050 %	06/09/29	3 568 335	0,29
14 198 000	Kuntarahoitus OYJ	EUR	2,750 %	02/02/34	14 085 548	1,16
					25 362 550	2,09
France						
2 600 000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	0,250 %	21/07/26	2 512 650	0,21
1 400 000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	0,000 %	28/10/27	1 302 560	0,11
3 200 000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	0,010 %	25/11/28	2 871 400	0,24
4 000 000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	0,250 %	29/06/29	3 558 999	0,29
4 000 000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	0,125 %	29/09/31	3 276 499	0,27
2 400 000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	3,500 %	25/02/33	2 441 972	0,20

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
12 700 000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	3,000 %	17/01/34	12 403 792	1,03
4 200 000	Agence France Locale	EUR	0,000 %	20/09/27	3 921 472	0,32
8 000 000	Agence France Locale	EUR	3,000 %	20/03/30	8 021 880	0,66
4 000 000	Bpifrance SACA	EUR	0,000 %	25/05/28	3 662 221	0,30
1 600 000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA	EUR	3,250 %	26/06/28	1 624 840	0,14
8 000 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	2,875 %	25/05/27	8 085 024	0,67
12 000 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	3,000 %	25/05/28	12 152 351	1,00
17 600 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	3,125 %	01/03/30	17 901 990	1,48
4 000 000	Dexia SA	EUR	0,010 %	22/01/27	3 802 810	0,31
7 375 000	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25/02/29	7 415 698	0,61
11 606 000	French Republic Government Bonds OAT (traded in France)*	EUR	2,750 %	25/02/30	11 626 903	0,96
10 722 000	French Republic Government Bonds OAT (traded in Germany)*	EUR	2,750 %	25/02/30	10 741 311	0,89
4 823 000	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,500 %	25/05/31	4 457 706	0,37
2 400 000	Ile-de-France Mobilités	EUR	0,400 %	28/05/31	2 030 310	0,17
2 500 000	La Banque Postale SA	EUR	1,375 %	24/04/29	2 304 735	0,19
2 500 000	La Banque Postale SA	EUR	0,750 %	02/08/32	2 332 965	0,19
3 200 000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875 %	25/05/27	3 076 106	0,25
4 000 000	SFIL SA	EUR	2,875 %	18/01/28	4 019 244	0,33
2 400 000	SFIL SA	EUR	0,000 %	23/11/28	2 156 195	0,18
8 000 000	SFIL SA	EUR	0,050 %	04/06/29	7 082 760	0,59
2 000 000	SFIL SA	EUR	1,500 %	05/03/32	1 789 270	0,15
4 000 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125 %	22/10/28	3 770 991	0,31
4 000 000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,000 %	25/11/28	3 612 814	0,30
2 800 000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,000 %	05/03/30	2 430 000	0,20
					156 387 468	12,92
Allemagne						
1 500 000	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,375 %	03/03/34	1 310 424	0,11
1 600 000	FMS Wertmanagement	EUR	0,375 %	29/04/30	1 437 374	0,12
8 000 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,625 %	22/02/27	7 732 354	0,64
10 400 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	31/03/27	9 896 304	0,82
8 800 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,010 %	05/05/27	8 357 820	0,69
9 652 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15/09/28	8 868 263	0,73
3 587 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,625 %	26/04/29	3 619 785	0,30
6 500 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,375 %	04/10/29	6 494 130	0,54
9 600 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3,125 %	07/06/30	9 916 700	0,82
8 000 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	17/09/30	6 960 765	0,58

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
25 000 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	10/01/31	21 546 390	1,78
27 879 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	20/02/31	28 270 524	2,34
5 200 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3,250 %	24/03/31	5 430 639	0,45
8 764 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,500 %	15/10/31	8 767 346	0,72
8 000 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,125 %	09/01/32	6 775 781	0,56
11 012 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	14/02/33	11 143 553	0,92
5 207 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,625 %	10/01/34	5 189 061	0,43
10 000 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,050 %	29/09/34	7 738 142	0,64
2 400 000	Land Berlin—Series 527	EUR	0,010 %	26/10/28	2 189 802	0,18
3 889 000	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	0,000 %	28/09/26	3 739 640	0,31
1 600 000	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	0,625 %	18/05/27	1 537 511	0,13
8 000 000	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	0,000 %	22/09/27	7 510 464	0,62
5 600 000	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	0,000 %	19/07/28	5 148 629	0,43
4 000 000	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	0,000 %	13/12/28	3 638 305	0,30
16 000 000	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	3,250 %	06/09/30	16 594 180	1,37
4 000 000	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	0,000 %	30/06/31	3 389 595	0,28
8 000 000	NRW Bank	EUR	0,625 %	23/02/27	7 715 320	0,64
4 000 000	NRW Bank	EUR	0,625 %	11/11/27	3 803 858	0,31
7 044 000	NRW Bank	EUR	0,000 %	18/02/30	6 190 466	0,51
7 512 000	NRW Bank	EUR	0,000 %	28/07/31	6 321 049	0,52
2 720 000	State of Hesse	EUR	0,010 %	18/06/31	2 309 150	0,19
8 000 000	State of Hesse	EUR	2,875 %	04/07/33	8 126 290	0,67
3 200 000	State of Hesse—Series 1605	EUR	0,375 %	06/07/26	3 108 897	0,26
2 400 000	State of Lower Saxony	EUR	0,000 %	11/02/27	2 286 293	0,19
2 400 000	State of Lower Saxony—Series 898	EUR	0,010 %	13/08/30	2 087 172	0,17
16 000 000	State of Lower Saxony—Series 901	EUR	0,010 %	25/11/27	14 949 128	1,23
8 000 000	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,500 %	16/02/27	7 706 528	0,64
15 000 000	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,125 %	04/06/31	12 847 153	1,06
5 000 000	State of North Rhine-Westphalia—Series 1416	EUR	0,625 %	21/07/31	4 407 970	0,36
12 000 000	State of North Rhine-Westphalia—Series 15YR	EUR	0,000 %	12/10/35	8 868 776	0,73
2 400 000	State of Rhineland-Palatinate	EUR	0,100 %	18/08/26	2 315 629	0,19
2 400 000	State of Rhineland-Palatinate	EUR	0,010 %	25/02/28	2 229 799	0,18
2 400 000	State of Schleswig-Holstein	EUR	0,375 %	08/02/27	2 304 981	0,19
2 600 000	State of Schleswig-Holstein	EUR	0,010 %	01/04/27	2 467 938	0,20
					303 249 878	25,05
Grèce						
1 425 000	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,125 %	15/06/54	1 481 833	0,12
					1 481 833	0,12
Hongrie						
5 000 000	Hungary Government International Bonds—Series 10Y	EUR	5,375 %	12/09/33	5 412 128	0,45

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Hongrie (suite)						
5 000 000	Hungary Government International Bonds—Series 12Y	EUR	1,625 %	28/04/32	4 293 831	0,35
5 000 000	Hungary Government International Bonds—Series 15Y	EUR	1,750 %	05/06/35	3 964 625	0,33
5 000 000	Hungary Government International Bonds—Series 4Y	EUR	5,000 %	22/02/27	5 189 000	0,43
					18 859 584	1,56
Indonésie						
2 500 000	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,750 %	14/06/28	2 534 495	0,21
2 500 000	Indonesia Government International Bonds	EUR	1,400 %	30/10/31	2 169 207	0,18
					4 703 702	0,39
Italie						
6 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01/10/29	6 041 758	0,50
6 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y *	EUR	3,150 %	15/11/31	5 994 718	0,49
6 500 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 8Y *	EUR	4,000 %	30/10/31	6 878 708	0,57
					18 915 184	1,56
Luxembourg						
4 482 000	European Financial Stability Facility	EUR	0,000 %	20/07/26	4 330 150	0,36
8 160 000	European Financial Stability Facility	EUR	0,000 %	13/10/27	7 650 002	0,63
15 000 000	European Financial Stability Facility	EUR	2,500 %	15/12/27	15 055 647	1,24
4 160 000	European Financial Stability Facility	EUR	3,500 %	11/04/29	4 334 710	0,36
4 500 000	European Financial Stability Facility	EUR	2,625 %	16/07/29	4 528 361	0,37
6 174 000	European Financial Stability Facility	EUR	0,125 %	18/03/30	5 457 788	0,45
4 808 000	European Financial Stability Facility	EUR	0,000 %	20/01/31	4 113 778	0,34
8 000 000	European Financial Stability Facility	EUR	2,875 %	28/05/31	8 129 212	0,67
4 807 000	European Financial Stability Facility	EUR	2,375 %	21/06/32	4 714 582	0,39
8 000 000	European Financial Stability Facility	EUR	3,375 %	03/04/37	8 306 249	0,69
					66 620 479	5,50
Pays-Bas						
5 000 000	Achmea Bank NV	EUR	2,625 %	15/10/27	5 017 590	0,41
8 000 000	BNG Bank NV	EUR	2,750 %	04/10/27	8 082 250	0,67
8 000 000	BNG Bank NV	EUR	0,000 %	31/08/28	7 328 813	0,61
2 944 000	BNG Bank NV	EUR	0,050 %	20/11/29	2 613 530	0,22
8 000 000	BNG Bank NV	EUR	0,125 %	19/04/33	6 437 682	0,53
15 000 000	BNG Bank NV	EUR	2,750 %	11/01/34	14 844 542	1,23
9 200 000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,106 %	07/06/33	9 381 217	0,77
2 500 000	de Volksbank NV	EUR	2,375 %	04/05/27	2 477 849	0,20
5 000 000	de Volksbank NV	EUR	0,375 %	03/03/28	4 572 375	0,38
2 500 000	de Volksbank NV	EUR	4,875 %	07/03/30	2 663 509	0,22
5 400 000	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21/10/31	5 439 636	0,45
1 280 000	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV	EUR	0,125 %	03/04/27	1 222 186	0,10
10 000 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	2,500 %	13/09/27	10 036 360	0,83
5 000 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,625 %	06/02/29	4 629 505	0,38

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
12 000 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,000 %	08/09/31	10 072 944	0,83
18 347 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	2,625 %	10/01/34	18 056 008	1,49
5 000 000	TenneT Holding BV	EUR	2,375 %	17/05/33	4 663 721	0,39
5 000 000	TenneT Holding BV	EUR	2,000 %	05/06/34	4 488 588	0,37
					122 028 305	10,08
Norvège						
2 400 000	Kommunalbanken AS	EUR	0,875 %	24/05/27	2 315 202	0,19
5 000 000	Kommunalbanken AS	EUR	2,625 %	05/11/31	4 992 685	0,41
					7 307 887	0,60
Pologne						
6 000 000	Republic of Poland Government International Bonds	EUR	3,625 %	29/11/30	6 286 950	0,52
3 000 000	Republic of Poland Government International Bonds	EUR	3,125 %	22/10/31	3 020 161	0,25
					9 307 111	0,77
Roumanie						
5 000 000	Romania Government International Bonds	EUR	5,500 %	18/09/28	5 198 412	0,43
2 500 000	Romania Government International Bonds	EUR	6,625 %	27/09/29	2 697 649	0,22
10 000 000	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22/03/31	10 015 852	0,83
5 000 000	Romania Government International Bonds	EUR	6,375 %	18/09/33	5 218 544	0,43
					23 130 457	1,91
Corée du Sud						
888 000	Korea International Bonds	EUR	0,000 %	15/10/26	847 252	0,07
					847 252	0,07
Espagne						
22 500 000	Spain Government Bonds	EUR	2,800 %	31/05/26	22 669 312	1,87
7 000 000	Spain Government Bonds	EUR	2,500 %	31/05/27	7 027 157	0,58
5 000 000	Spain Government Bonds	EUR	3,500 %	31/05/29	5 204 198	0,43
10 000 000	Spain Government Bonds *	EUR	1,250 %	31/10/30	9 256 013	0,76
5 000 000	Spain Government Bonds *	EUR	0,500 %	31/10/31	4 320 784	0,36
3 500 000	Spain Government Bonds *	EUR	3,150 %	30/04/33	3 564 154	0,29
917 000	Spain Government Bonds *	EUR	3,250 %	30/04/34	934 082	0,08
4 410 000	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	31/10/34	4 554 218	0,38
3 687 000	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	30/07/43	3 643 275	0,30
					61 173 193	5,05
Supranational						
943 000	African Development Bank	EUR	0,500 %	21/03/29	869 899	0,07
2 400 000	African Development Bank	EUR	2,250 %	14/09/29	2 378 977	0,20
4 250 000	Asian Development Bank	EUR	2,550 %	10/01/31	4 232 875	0,35
1 760 000	Council of Europe Development Bank	EUR	0,750 %	24/01/28	1 679 035	0,14
12 764 000	Council of Europe Development Bank	EUR	2,625 %	11/01/34	12 625 383	1,04
8 000 000	European Investment Bank	EUR	0,000 %	17/06/27	7 576 760	0,63
3 200 000	European Investment Bank	EUR	0,000 %	28/03/28	2 975 401	0,25
8 000 000	European Investment Bank	EUR	0,000 %	28/09/28	7 341 956	0,61

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds
au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Supranational (suite)						
10 000 000	European Investment Bank	EUR	2,750 %	17/07/29	10 140 707	0,84
9 052 000	European Investment Bank	EUR	2,250 %	14/12/29	8 972 516	0,74
8 000 000	European Investment Bank	EUR	2,250 %	15/03/30	7 926 606	0,65
15 000 000	European Investment Bank	EUR	2,750 %	30/07/30	15 204 040	1,26
6 024 000	European Investment Bank	EUR	2,750 %	16/01/34	6 029 511	0,50
17 714 000	European Investment Bank	EUR	2,625 %	04/09/34	17 510 552	1,45
3 008 800	European Stability Mechanism	EUR	0,000 %	15/12/26	2 880 260	0,24
4 000 000	European Stability Mechanism	EUR	0,750 %	15/03/27	3 869 304	0,32
10 000 000	European Stability Mechanism	EUR	2,375 %	30/09/27	10 019 087	0,83
8 000 000	European Stability Mechanism	EUR	3,000 %	15/03/28	8 159 612	0,67
8 000 000	European Stability Mechanism	EUR	0,500 %	05/03/29	7 395 472	0,61
2 800 000	European Stability Mechanism	EUR	2,625 %	18/09/29	2 819 817	0,23
4 000 000	European Stability Mechanism	EUR	1,625 %	17/11/36	3 508 315	0,29
10 000 000	European Union	EUR	2,000 %	04/10/27	9 927 967	0,82
5 760 000	European Union	EUR	2,875 %	06/12/27	5 852 513	0,48
9 936 000	European Union	EUR	0,000 %	02/06/28	9 183 169	0,76
6 408 000	European Union	EUR	0,000 %	04/07/29	5 744 530	0,47
6 000 000	European Union	EUR	0,000 %	04/10/30	5 197 413	0,43
3 500 000	European Union	EUR	3,125 %	04/12/30	3 603 529	0,30
6 500 000	European Union	EUR	0,000 %	04/07/31	5 493 449	0,45
14 764 835	European Union	EUR	2,500 %	04/12/31	14 621 846	1,21
10 000 000	European Union	EUR	1,000 %	06/07/32	8 857 716	0,73
20 000 000	European Union	EUR	3,000 %	04/12/34	20 167 415	1,67
9 858 000	European Union	EUR	0,100 %	04/10/40	6 192 664	0,51
11 500 000	European Union	EUR	1,250 %	04/02/43	8 373 440	0,69
3 750 000	European Union	EUR	4,000 %	04/04/44	4 101 308	0,34
3 354 000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,000 %	15/01/27	3 203 395	0,26
4 000 000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,250 %	21/05/29	3 637 127	0,30
8 000 000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	2,600 %	28/08/31	7 982 824	0,66
6 320 000	Nordic Investment Bank	EUR	0,000 %	30/04/27	5 999 251	0,49
					272 255 641	22,49
Suède						
2 400 000	Kommuninvest I Sverige AB	EUR	3,375 %	15/03/27	2 453 623	0,20
					2 453 623	0,20
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS					1 181 680 005	97,60
INVESTISSEMENTS					1 181 680 005	97,60

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME**

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
567	10-Years Australian Bond Future	03/25	AUD	38 267 314	(529 034)	(0,04)
(389)	10-Years CAN Bond	03/25	CAD	(32 026 250)	555 660	0,04
(94)	10-Years JPN Bond	03/25	JPY	(81 963 049)	253 289	0,02
474	10-Years US Note Future	03/25	USD	49 780 297	(833 280)	(0,07)
320	2-Years US Note Future	03/25	USD	63 539 350	(127 957)	(0,01)
3 254	5-Years US Note Future	03/25	USD	334 056 435	(2 581 466)	(0,21)
1 150	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	135 539 000	(1 419 800)	(0,12)
(117)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	(15 612 480)	166 320	0,01
(429)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(56 919 720)	2 697 171	0,22
1 192	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	127 526 120	(407 019)	(0,03)
(59)	Euro BTP Future	03/25	EUR	(7 078 820)	155 170	0,01
(318)	Euro OAT Future	03/25	EUR	(39 241 200)	842 700	0,07
216	Long Gilt Future	03/25	GBP	24 141 576	(653 111)	(0,05)
63	Short Euro-BTP Future	03/25	EUR	6 767 460	(10 710)	(0,00)
(1 444)	Ultra 10-Years US Note Future	03/25	USD	(155 224 763)	3 545 425	0,29
(69)	Ultra US Bond Future	03/25	USD	(7 923 255)	403 971	0,03
(139)	US Long Bond Future	03/25	USD	(15 281 777)	558 520	0,05
TOTAL DES CONTRATS À TERME					2 615 849	0,21
PRODUITS DÉRIVÉS					2 615 849	0,21
AUTRES ACTIFS NETS					26 441 965	2,19
TOTAL DE L'ACTIF NET					1 210 737 819	100,00

* 144A.

** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.



État des investissements et autres actifs nets

AAF M&G Emerging Markets Equities au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			USD	%
Brésil				
418 456	Banco Bradesco SA	BRL	720 700	0,33
611 123	Banco Bradesco SA—Preferred	BRL	1 143 534	0,53
601 025	Banco do Brasil SA	BRL	2 351 430	1,09
673 140	Brava Energia	BRL	2 562 744	1,19
1 716 520	CCR SA	BRL	2 825 741	1,31
473 852	Localiza Rent a Car SA	BRL	2 469 798	1,14
2 803 812	MRV Engenharia e Participacoes SA	BRL	2 409 939	1,11
5 460 618	Raizen SA—Preferred	BRL	1 909 230	0,88
			16 393 116	7,58
Canada				
55 097	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	709 878	0,33
302 317	Lithium Americas Argentina Corp.	USD	792 072	0,36
114 561	Teck Resources Ltd. Class B	USD	4 643 149	2,15
			6 145 099	2,84
Chine				
24 528	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	2 079 739	0,96
77 510	Atour Lifestyle Holdings Ltd. ADR	USD	2 084 235	0,96
92 373	Autohome, Inc. ADR	USD	2 397 068	1,11
114 108	BYD Co. Ltd. Class H	HKD	3 916 247	1,81
7 116 618	China Communications Services Corp. Ltd. Class H	HKD	4 177 650	1,93
22 367 046	China Tower Corp. Ltd. Class H	HKD	3 224 930	1,49
4 352 408	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd.	HKD	1 451 186	0,67
1 090 035	GF Securities Co. Ltd. Class H	HKD	1 479 022	0,69
1 412 146	Greatview Aseptic Packaging Co. Ltd.	HKD	472 657	0,22
1 371 228	Horizon Construction Development Ltd.	HKD	240 072	0,11
193 694	JD.com, Inc. ADR	USD	6 715 372	3,11
104 620	KE Holdings, Inc. ADR	USD	1 927 098	0,89
200 043	OneConnect Financial Technology Co. Ltd.	USD	486 105	0,23
813 660	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	HKD	4 823 546	2,23
27 141	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	1 863 498	0,86
			37 338 425	17,27
Colombie				
238 654	Banco Davivienda SA—Preferred	COP	951 250	0,44
57 423	Bancolombia SA ADR	USD	1 809 396	0,84
			2 760 646	1,28
Égypte				
1 652 950	Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	USD	2 449 672	1,13
			2 449 672	1,13
Hong Kong				
875 232	AIA Group Ltd.	HKD	6 343 447	2,93
801 551	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	2 605 470	1,20
5 836 745	Far East Horizon Ltd.	HKD	4 260 370	1,97
455 710	HUTCHMED China Ltd.	HKD	1 322 906	0,61
61 019	HUTCHMED China Ltd. ADR	USD	879 276	0,41
2 354 818	Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	2 546 421	1,18
381 902	Prudential PLC	GBP	3 046 730	1,41
58 976	Prudential PLC	HKD	469 577	0,22
316 242	VTech Holdings Ltd.	HKD	2 149 550	0,99
			23 623 747	10,92
Inde				
215 023	Axis Bank Ltd.	INR	2 674 038	1,24
409 971	HDFC Bank Ltd.	INR	8 489 495	3,92
269 618	ReNew Energy Global PLC Class A	USD	1 841 493	0,85
			13 005 026	6,01
Indonésie				
5 208 824	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1 844 691	0,85
10 384 580	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2 632 438	1,22
16 378 655	Ciputra Development Tbk. PT	IDR	997 271	0,46
28 414 495	Pakuwon Jati Tbk. PT	IDR	702 639	0,32
14 995 944	Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2 524 946	1,17
			8 701 985	4,02
Kazakhstan				
209 206	Air Astana JSC GDR	USD	1 278 250	0,59
			1 278 250	0,59
Mexique				
5 110 493	Alfa SAB de CV Class A	MXN	3 708 857	1,71

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF M&G Emerging Markets Equities au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			USD	%
Mexique (suite)				
5 634 061	Controladora AXTEL SAB de CV	MXN	89 959	0,04
2 512 385	Nemak SAB de CV *	MXN	298 450	0,14
1 617 352	Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	1 165 211	0,54
			5 262 477	2,43
Pays-Bas				
268 940	Prosus NV	ZAR	10 675 656	4,94
			10 675 656	4,94
Pérou				
6 633	Credicorp Ltd.	USD	1 215 993	0,56
			1 215 993	0,56
Philippines				
237 804	GT Capital Holdings, Inc.	PHP	2 705 075	1,25
			2 705 075	1,25
Russie				
86 627	LUKOIL PJSC **	RUB	0	0,00
			0	0,00
Afrique du Sud				
474 755	Absa Group Ltd.	ZAR	4 773 965	2,21
530 089	Motus Holdings Ltd.	ZAR	3 413 416	1,58
9 366	Naspers Ltd. Class N	ZAR	2 071 389	0,96
121 714	SPAR Group Ltd.	ZAR	942 298	0,43
			11 201 068	5,18
Corée du Sud				
66 890	Hana Financial Group, Inc.	KRW	2 580 806	1,20
3 942	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	633 294	0,29
18 211	Hyundai Motor Co.—Preferred (traded in South Korea)	KRW	1 929 842	0,89
16 902	Hyundai Motor Co.—Preferred (traded in South Korea)	KRW	1 752 023	0,81
5 821	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.—Preferred	KRW	1 085 378	0,50
32 673	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1 180 728	0,55
297 855	Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred	KRW	8 942 823	4,14
6 402	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	1 559 063	0,72
19 555	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	1 259 247	0,58
89 734	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	2 904 466	1,34
26 168	SK Hynix, Inc.	KRW	3 091 192	1,43
40 494	SK Square Co. Ltd.	KRW	2 181 278	1,01
			29 100 140	13,46
Taiwan				
35 900	Silicon Motion Technology Corp. ADR	USD	1 940 384	0,90
410 789	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	13 469 727	6,23
			15 410 111	7,13
Thaïlande				
475 621	Bangkok Bank PCL	THB	2 106 431	0,98
598 672	Kasikornbank PCL	THB	2 730 413	1,26
			4 836 844	2,24
Royaume-Uni				
102 857	Anglo American PLC	GBP	3 045 274	1,41
178 221	Energear PLC	GBP	2 328 017	1,08
444 164	Inchcape PLC	GBP	4 280 501	1,98
82 947	Standard Chartered PLC	GBP	1 026 983	0,47
41 498	Standard Chartered PLC	HKD	510 449	0,24
			11 191 224	5,18
États-Unis				
22 736	BeiGene Ltd. ADR	USD	4 199 551	1,94
1 079 658	Kosmos Energy Ltd.	USD	3 692 431	1,71
			7 891 982	3,65
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
Mexique				
3 662 358	Fibra Uno Administracion SA de CV	MXN	3 649 544	1,69
			3 649 544	1,69
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			214 836 080	99,35

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF M&G Emerging Markets Equities au
31-12-2024**


Quantité	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif Actif
ACTIONS			USD	%
Jersey				
86 379	EN Group PLC **	USD	0	0,00
			0	0,00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			0	0,00
INVESTISSEMENTS			214 836 080	99,35
AUTRES ACTIFS NETS			1 414 247	0,65
TOTAL DE L'ACTIF NET			216 250 327	100,00

* 144A.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Amundi European ESG Equities au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
Finlande				
341 017	Neste OYJ	EUR	4 134 828	2,51
			4 134 828	2,51
France				
63 220	Arkema SA	EUR	4 649 847	2,82
84 990	BNP Paribas SA	EUR	5 033 106	3,05
31 255	Capgemini SE	EUR	4 942 910	3,00
13 853	Kering SA	EUR	3 300 501	2,00
50 170	Publicis Groupe SA	EUR	5 167 548	3,13
102 512	Renault SA	EUR	4 823 207	2,93
54 578	Sanofi SA	EUR	5 116 091	3,10
179 350	Societe Generale SA	EUR	4 871 136	2,96
80 752	TotalEnergies SE	EUR	4 309 746	2,61
			42 214 092	25,60
Allemagne				
17 624	Allianz SE	EUR	5 215 115	3,16
177 038	Deutsche Telekom AG	EUR	5 114 636	3,10
148 431	Infineon Technologies AG	EUR	4 660 727	2,83
10 166	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4 951 996	3,00
102 126	Puma SE	EUR	4 530 299	2,75
26 590	Siemens AG	EUR	5 013 760	3,04
			29 486 533	17,88
Hong Kong				
610 556	Prudential PLC	GBP	4 703 896	2,85
			4 703 896	2,85
Italie				
1 262 801	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4 878 200	2,96
74 338	Prysmian SpA	EUR	4 583 644	2,78
			9 461 844	5,74
Norvège				
252 027	DNB BankASA	NOK	4 862 445	2,95
			4 862 445	2,95
Espagne				
92 427	Industria de Diseno Textil SA	EUR	4 588 097	2,78
389 867	Repsol SA	EUR	4 557 542	2,77
			9 145 639	5,55
Suisse				
49 260	Novartis AG	CHF	4 656 067	2,83
113 763	Sandoz Group AG	CHF	4 506 045	2,73
			9 162 112	5,56
Royaume-Uni				
177 013	Associated British Foods PLC	GBP	4 373 861	2,65
36 405	AstraZeneca PLC	GBP	4 609 150	2,80
368 129	CNH Industrial NV	EUR	3 973 953	2,41
51 520	CNH Industrial NV	USD	563 710	0,34
550 114	HSBC Holdings PLC	GBP	5 224 935	3,17
470 810	Informa PLC	GBP	4 546 314	2,76
1 230 911	International Consolidated Airlines Group SA	GBP	4 494 515	2,73
4 316 019	ITV PLC	GBP	3 841 970	2,33
431 841	National Grid PLC	GBP	4 961 817	3,01
85 855	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	5 018 538	3,04
162 532	Shell PLC	GBP	4 867 226	2,95
			46 475 989	28,19
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			159 647 378	96,83
INVESTISSEMENTS			159 647 378	96,83
AUTRES ACTIFS NETS			5 227 828	3,17
TOTAL DE L'ACTIF NET			164 875 206	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam European ESG Smaller Companies
Equities au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
Belgique				
12 653	Barco NV	EUR	132 607	0,68
16 431	KBC Ancora	EUR	829 752	4,29
8 472	Kinepolis Group NV	EUR	333 811	1,73
11	Lotus Bakeries NV	EUR	121 911	0,63
1 664	Sofina SA	EUR	363 344	1,88
			1 781 425	9,21
Danemark				
485	Genmab AS	DKK	97 096	0,50
39 311	Tryg AS	DKK	798 641	4,13
			895 737	4,63
Finlande				
6 198	Harvia OYJ	EUR	265 567	1,37
			265 567	1,37
France				
10 026	Antin Infrastructure Partners SA	EUR	110 692	0,57
9 949	BioMerieux	EUR	1 029 745	5,32
38 408	Bureau Veritas SA	EUR	1 126 884	5,83
1 570	Esker SA	EUR	409 372	2,12
4 899	Imerys SA	EUR	138 139	0,71
5 647	SEB SA	EUR	494 107	2,56
			3 308 939	17,11
Allemagne				
7 286	Carl Zeiss Meditec AG Class BR	EUR	331 660	1,71
11 796	Duerr AG	EUR	252 902	1,31
7 182	Nemetschek SE	EUR	672 190	3,48
3 270	Stabilus SE	EUR	98 918	0,51
2 731	Symrise AG	EUR	280 382	1,45
			1 636 052	8,46
Irlande				
143 223	Greencore Group PLC	GBP	335 707	1,74
11 928	Kerry Group PLC Class A	EUR	1 112 285	5,75
9 749	Kingspan Group PLC	EUR	686 774	3,55
			2 134 766	11,04
Italie				
48 743	BFF Bank SpA *	EUR	448 440	2,32
60 098	FincoBank Banca Finco SpA	EUR	1 009 042	5,22
7 985	Industrie De Nora SpA	EUR	60 446	0,31
5 402	Moncler SpA	EUR	275 415	1,43
71 325	Technogym SpA	EUR	745 346	3,85
			2 538 689	13,13
Luxembourg				
56 372	Grand City Properties SA	EUR	662 370	3,42
			662 370	3,42
Norvège				
66 107	TOMRA Systems ASA	NOK	824 052	4,26
			824 052	4,26
Espagne				
148 057	Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	EUR	160 494	0,83
			160 494	0,83
Suède				
6 126	Cellavision AB	SEK	116 465	0,60
9 106	MIPS AB	SEK	374 367	1,94
8 016	Thule Group AB *	SEK	239 330	1,24
			730 162	3,78
Suisse				
1 279	Bachem Holding AG	CHF	78 922	0,41
9 807	SIG Group AG	CHF	186 861	0,97
820	Tecan Group AG	CHF	176 893	0,91
			442 676	2,29
Royaume-Uni				
8 368	Admiral Group PLC	GBP	267 601	1,38
38 556	ConvaTec Group PLC *	GBP	103 149	0,53
5 639	Croda International PLC	GBP	230 868	1,19
60 914	Grainger PLC	GBP	165 765	0,86
9 545	Halma PLC	GBP	310 421	1,61
1 614	Intertek Group PLC	GBP	92 280	0,48
5 955	Johnson Matthey PLC	GBP	96 512	0,50
4 952	Spirax Group PLC	GBP	410 531	2,12
19 393	Voluation Group PLC	GBP	131 352	0,68
23 016	Wise PLC Class A	GBP	296 747	1,54
			2 105 226	10,89

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam European ESG Smaller Companies
Equities au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS			EUR	%
Belgique				
3 386	Aedifica SA	EUR	190 283	0,98
19 630	Warehouses De Pauw CVA	EUR	372 965	1,93
			563 248	2,91
Luxembourg				
5 289	Shurgard Self Storage Ltd.	EUR	189 622	0,98
			189 622	0,98
Royaume-Uni				
15 347	Big Yellow Group PLC	GBP	178 192	0,92
193 456	Primary Health Properties PLC	GBP	218 301	1,13
28 585	UNITE Group PLC	GBP	278 830	1,44
			675 323	3,49
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS INVESTISSEMENTS			18 914 348	97,80
			18 914 348	97,80
AUTRES ACTIFS NETS			425 501	2,20
TOTAL DE L'ACTIF NET			19 339 849	100,00

* 144A.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Candriam European ESG Equities au
31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif Actif
ACTIONS			EUR	%
Belgique				
24 366	KBC Group NV	EUR	1 816 242	3,27
			1 816 242	3,27
Danemark				
937	Genmab AS	DKK	187 532	0,34
17 724	Novo Nordisk AS Class B	DKK	1 483 564	2,67
7 860	Novonesis Class B	DKK	429 719	0,77
5 248	OW Bunker AS *	DKK	0	0,00
			2 100 815	3,78
Finlande				
5 594	Kone OYJ Class B	EUR	262 918	0,47
			262 918	0,47
France				
6 162	Air Liquide SA	EUR	966 941	1,74
42 830	AXA SA	EUR	1 469 926	2,64
9 663	BioMerieux	EUR	1 000 120	1,80
33 424	Bureau Veritas SA	EUR	980 660	1,76
11 599	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	994 034	1,79
8 863	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	281 843	0,51
7 016	Danone SA	EUR	456 882	0,82
43 515	Dassault Systemes SE	EUR	1 457 752	2,62
4 463	EssilorLuxottica SA	EUR	1 051 483	1,89
285	Hermes International SCA	EUR	661 770	1,19
1 278	Kering SA	EUR	304 484	0,55
2 897	Legrand SA	EUR	272 434	0,49
3 375	L'Oreal SA	EUR	1 153 744	2,08
935	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	594 193	1,07
6 730	Publicis Groupe SA	EUR	693 190	1,25
21 714	Sanofi SA	EUR	2 035 470	3,66
1 517	Sartorius Stedim Biotech	EUR	286 258	0,52
2 750	Schneider Electric SE	EUR	662 475	1,19
28 119	Veolia Environnement SA	EUR	762 306	1,37
			16 085 965	28,94
Allemagne				
1 411	adidas AG	EUR	334 125	0,60
2 375	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	187 578	0,34
10 768	Beiersdorf AG	EUR	1 335 232	2,40
10 208	Carl Zeiss Meditec AG Class BR	EUR	464 668	0,84
8 810	Commerzbank AG	EUR	138 537	0,25
3 534	Deutsche Boerse AG	EUR	785 962	1,41
27 779	Deutsche Telekom AG	EUR	802 535	1,44
16 709	Duerr AG	EUR	358 241	0,65
43 058	E.ON SE	EUR	484 187	0,87
1 611	Hannover Rueck SE	EUR	388 895	0,70
11 985	Infineon Technologies AG	EUR	376 329	0,68
5 280	Mercedes-Benz Group AG	EUR	284 064	0,51
3 505	Muenchener Rueckversicherungs-GesellschaftAG in Muenchen	EUR	1 707 285	3,07
3 883	Nemetschek SE	EUR	363 449	0,65
5 722	SAP SE	EUR	1 352 109	2,43
8 751	Siemens AG	EUR	1 650 089	2,97
11 252	Siemens Healthineers AG	EUR	576 102	1,04
3 543	Symrise AG	EUR	363 689	0,66
			11 953 076	21,51
Irlande				
19 466	Kerry Group PLC Class A	EUR	1 815 205	3,27
10 416	Kingspan Group PLC	EUR	733 807	1,32
			2 549 012	4,59
Italie				
77 586	Enel SpA	EUR	534 257	0,96
127 602	FincoBank Banca Fineco SpA	EUR	2 142 438	3,86
76 013	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	293 638	0,53
3 584	Moncler SpA	EUR	182 712	0,33
40 585	Technogym SpA **	EUR	424 113	0,76
			3 577 158	6,44
Pays-Bas				
216	Adyen NV **	EUR	310 392	0,56
2 964	ASML Holding NV	EUR	2 011 667	3,62
16 966	Stellantis NV	EUR	213 602	0,38
			2 535 661	4,56
Norvège				
51 774	TOMRA Systems ASA	NOK	645 384	1,16
			645 384	1,16

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Candriam European ESG Equities au
31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif Actif
ACTIONS			EUR	%
Espagne				
8 217	Amadeus IT Group SA	EUR	560 399	1,01
30 118	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	284 675	0,51
41 686	Iberdrola SA	EUR	554 424	1,00
67 567	Let's GOWEX SA *	EUR	0	0,00
			1 399 498	2,52
Suède				
36 667	Atlas Copco AB Class A	SEK	541 120	0,97
75 945	Hexagon AB Class B	SEK	700 939	1,26
			1 242 059	2,23
Suisse				
5 368	DSM-Firmenich AG	EUR	524 561	0,95
375	Lonza Group AG	CHF	214 109	0,39
12 846	Nestle SA	CHF	1 025 028	1,85
10 779	Novartis AG	CHF	1 018 835	1,83
3 539	Roche Holding AG	CHF	963 548	1,73
14 681	SIG Group AG	CHF	279 721	0,50
1 393	Tecan Group AG	CHF	300 741	0,54
			4 326 543	7,79
Royaume-Uni				
8 531	Admiral Group PLC	GBP	272 806	0,49
6 715	AstraZeneca PLC	GBP	850 164	1,53
15 903	Compass Group PLC	GBP	512 012	0,92
6 276	Croda International PLC	GBP	256 942	0,46
24 249	GSK PLC	GBP	394 905	0,71
11 994	Halma PLC	GBP	390 075	0,70
6 367	London Stock Exchange Group PLC	GBP	869 019	1,56
10 618	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	620 658	1,12
3 598	Spirax Group PLC	GBP	298 306	0,54
10 154	Unilever PLC	GBP	558 535	1,01
			5 023 422	9,04
États-Unis				
13 858	Universal Music Group NV	EUR	342 570	0,62
			342 570	0,62
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
Belgique				
4 872	Aedifica SA	EUR	273 806	0,49
26 704	Warehouses De Pauw CVA	EUR	507 376	0,91
			781 182	1,40
Royaume-Uni				
22 363	Big Yellow Group PLC	GBP	259 654	0,47
38 721	UNITE Group PLC	GBP	377 697	0,68
			637 351	1,15
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			55 278 856	99,47
INVESTISSEMENTS			55 278 856	99,47
AUTRES ACTIFS NETS			295 876	0,53
TOTAL DE L'ACTIF NET			55 574 732	100,00

* Titre évalué à juste valeur/illiquide.

** 144A.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Australie						
1 000 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,413 %	21/05/27	1 001 625	4,03
					1 001 625	4,03
Belgique						
700 000	Belfius Bank SA	EUR	3,388 %	13/09/27	701 226	2,82
					701 226	2,82
Canada						
300 000	Bank of Montreal	EUR	3,327 %	06/06/25	300 420	1,21
700 000	Bank of Montreal	EUR	3,236 %	12/04/27	700 500	2,82
600 000	Bank of Nova Scotia	EUR	3,392 %	12/12/25	601 682	2,42
300 000	Bank of Nova Scotia	EUR	3,398 %	10/06/27	300 402	1,21
910 000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	3,759 %	29/01/27	915 010	3,69
200 000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	4,008 %	18/10/28	200 941	0,81
1 175 000	National Bank of Canada	EUR	3,327 %	06/03/26	1 177 227	4,74
500 000	Royal Bank of Canada	EUR	3,645 %	17/01/25	500 156	2,01
500 000	Royal Bank of Canada	EUR	3,278 %	02/07/28	500 721	2,02
500 000	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,585 %	16/04/26	500 532	2,02
300 000	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,448 %	10/09/27	300 490	1,21
					5 998 081	24,16
Danemark						
100 000	Nykredit Realkredit AS	EUR	0,625 %	17/01/25	99 904	0,40
100 000	Nykredit Realkredit AS	EUR	3,635 %	27/02/26	100 337	0,41
					200 241	0,81
Finlande						
200 000	Finland Treasury Bills—Series 335D	EUR	0,000 %	13/08/25	197 082	0,79
170 000	OP Corporate Bank PLC	EUR	3,115 %	28/03/27	170 294	0,69
					367 376	1,48
France						
100 000	SNCF Réseau	EUR	2,625 %	29/12/25	100 035	0,40
100 000	Société Foncière Lyonnaise SA	EUR	1,500 %	29/05/25	99 414	0,40
					199 449	0,80
Allemagne						
300 000	Commerzbank AG	EUR	3,572 %	12/03/27	301 113	1,21
1 000 000	Vonovia SE	EUR	0,000 %	01/12/25	974 089	3,93
					1 275 202	5,14
Italie						
700 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,805 %	16/04/27	702 489	2,83
					702 489	2,83
Luxembourg						
200 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,250 %	02/07/25	197 509	0,80
					197 509	0,80
Pays-Bas						
600 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	3,779 %	15/01/27	603 884	2,43
1 100 000	Coöperatieve Rabobank UA	EUR	3,775 %	16/07/28	1 099 859	4,43
200 000	Deutsche Telekom International Finance BV	EUR	1,375 %	01/12/25	197 910	0,80
900 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,162 %	11/03/26	901 565	3,63
500 000	Nationale-Nederlanden Bank NV	EUR	0,375 %	26/02/25	497 850	2,01
100 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,093 %	18/12/25	100 233	0,40
100 000	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29/05/26	101 280	0,41
					3 502 581	14,11
Espagne						
1 100 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3,331 %	07/06/27	1 102 270	4,44
					1 102 270	4,44
Suède						
400 000	Securitas AB	EUR	1,250 %	06/03/25	398 621	1,61
600 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	3,442 %	03/05/27	601 192	2,42

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Suède (suite)						
200 000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,331 %	08/03/27	200 672	0,81
500 000	Swedbank AB	EUR	3,342 %	30/08/27	501 338	2,02
					1 701 823	6,86
Royaume-Uni						
100 000	Lloyds Banking Group PLC	EUR	3,579 %	05/03/27	100 363	0,41
819 000	Nationwide Building Society	EUR	3,381 %	07/06/25	820 218	3,30
800 000	NatWest Markets PLC	EUR	3,385 %	09/01/26	802 748	3,23
					1 723 329	6,94
États-Unis						
1 200 000	Morgan Stanley	EUR	3,515 %	19/03/27	1 203 603	4,85
					1 203 603	4,85

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% sur l'actif Actif
FONDS OUVERTS			EUR	%
France				
2	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	210 897	0,85
			210 897	0,85
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			20 087 701	80,92

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds au
31-12-2024



Nominal	Investissements à court terme	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif Actif
CERTIFICAT DE DÉPÔT					EUR	%
Belgique						
1 000 000	Aedifica SA	EUR	0,000 %	05/03/25	994 403	4,01
500 000	Cofinimmo SA	EUR	0,000 %	07/01/25	499 718	2,01
500 000	Cofinimmo SA	EUR	0,000 %	21/01/25	499 154	2,01
					1 993 275	8,03
Luxembourg						
1 000 000	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,000 %	03/02/25	997 277	4,02
					997 277	4,02
Pays-Bas						
500 000	Akzo Nobel NV	EUR	0,000 %	15/08/25	492 174	1,98
1 000 000	Enel Finance International NV	EUR	0,000 %	30/01/25	997 589	4,02
					1 489 763	6,00
					4 480 315	18,05
TOTAL DES INVESTISSEMENTS À COURT TERME						
INVESTISSEMENTS					24 568 016	98,97
AUTRES ACTIFS NETS					254 807	1,03
TOTAL DE L'ACTIF NET					24 822 823	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Candriam Global Dividend Equities au
31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif Actif
ACTIONS			EUR	%
Danemark				
1 276	Novo Nordisk AS Class B	DKK	106 806	0,37
			106 806	0,37
France				
12 462	AXA SA	EUR	427 696	1,48
581	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	369 226	1,27
2 439	Schneider Electric SE	EUR	587 555	2,03
6 487	TotalEnergies SE	EUR	346 211	1,20
			1 730 688	5,98
Allemagne				
1 532	Allianz SE	EUR	453 319	1,57
12 516	Deutsche Telekom AG	EUR	361 587	1,25
2 099	LEG Immobilien SE	EUR	171 698	0,59
618	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	301 028	1,04
			1 287 632	4,45
Irlande				
291	Accenture PLC Class A	USD	98 861	0,34
			98 861	0,34
Italie				
16 899	Enel SpA	EUR	116 366	0,40
113 884	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	439 934	1,52
			556 300	1,92
Pays-Bas				
238	ASML Holding NV	EUR	161 531	0,56
			161 531	0,56
Corée du Sud				
467	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	410 401	1,42
			410 401	1,42
Espagne				
25 086	Iberdrola SA	EUR	333 644	1,15
			333 644	1,15
Suisse				
1 407	Chubb Ltd.	USD	375 426	1,30
219	Partners Group Holding AG	CHF	287 046	0,99
355	Zurich Insurance Group AG	CHF	203 825	0,70
			866 297	2,99
Taiwan				
4 905	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	935 479	3,23
			935 479	3,23
Royaume-Uni				
2 182	AstraZeneca PLC	GBP	276 256	0,95
3 049	London Stock Exchange Group PLC	GBP	416 152	1,44
4 995	Rio Tinto PLC	GBP	285 329	0,98
9 380	Shell PLC	GBP	280 897	0,97
3 199	Unilever PLC	GBP	175 965	0,61
			1 434 599	4,95
États-Unis				
1 725	A.O. Smith Corp.	USD	113 628	0,39
2 942	AbbVie, Inc.	USD	504 870	1,74
7 186	Alphabet, Inc. Class A	USD	1 313 674	4,54
1 577	American Express Co.	USD	451 992	1,56
915	Ameriprise Financial, Inc.	USD	470 472	1,62
5 435	Apple, Inc.	USD	1 314 372	4,54
606	Applied Materials, Inc.	USD	95 175	0,33
1 017	Automatic Data Processing, Inc.	USD	287 500	0,99
116	Booking Holdings, Inc.	USD	556 578	1,92
6 113	Broadcom, Inc.	USD	1 368 651	4,73
1 655	CME Group, Inc.	USD	371 164	1,28
4 794	CRH PLC	USD	428 335	1,48
582	Eaton Corp. PLC	USD	186 527	0,64
2 479	eBay, Inc.	USD	148 309	0,51
309	Eli Lilly & Co.	USD	230 370	0,80
3 577	Emerson Electric Co.	USD	428 100	1,48
525	HCA Healthcare, Inc.	USD	152 177	0,53
710	Home Depot, Inc.	USD	266 715	0,92
2 174	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	312 842	1,08
3 072	JPMorgan Chase & Co.	USD	711 144	2,46
413	KLA Corp.	USD	251 318	0,87
1 135	Linde PLC	USD	458 900	1,58
1 162	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	238 359	0,82
1 470	Mastercard, Inc. Class A	USD	747 521	2,58

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Candriam Global Dividend Equities au
31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif Actif
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
585	McKesson Corp.	USD	321 968	1,11
5 058	Merck & Co., Inc.	USD	485 920	1,68
3 381	Microsoft Corp.	USD	1 376 235	4,75
6 086	Mondelez International, Inc. Class A	USD	351 054	1,21
2 807	Morgan Stanley	USD	340 798	1,18
1 670	Omnicom Group, Inc.	USD	138 761	0,48
2 263	Owens Corning	USD	372 220	1,29
3 630	PepsiCo, Inc.	USD	533 054	1,84
2 099	Procter & Gamble Co.	USD	339 833	1,17
3 427	QUALCOMM, Inc.	USD	508 407	1,76
1 839	Quest Diagnostics, Inc.	USD	267 920	0,92
2 008	Salesforce, Inc.	USD	648 319	2,24
4 077	Schlumberger NV	USD	150 953	0,52
2 841	Seagate Technology Holdings PLC	USD	236 800	0,82
887	UnitedHealth Group, Inc.	USD	433 315	1,50
2 223	Valero Energy Corp.	USD	263 175	0,91
1 608	Visa, Inc.	USD	490 770	1,69
2 921	Waste Management, Inc.	USD	569 221	1,97
			19 237 416	66,43
FONDS OUVERTS				
Luxembourg				
264 441	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF Class C	EUR	1 365 812	4,72
			1 365 812	4,72
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
France				
3 877	Klepierre SA	EUR	107 780	0,37
			107 780	0,37
États-Unis				
2 893	Prologis, Inc.	USD	295 307	1,02
			295 307	1,02
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			28 928 553	99,90

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Candriam Global Dividend Equities au
31-12-2024



Quantité	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% sur l'actif Actif
ACTIONS			EUR	%
États-Unis				
21 262	First Horizon National Corp. *	USD	0	0,00
			0	0,00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			0	0,00
INVESTISSEMENTS			28 928 553	99,90
AUTRES ACTIFS NETS			29 515	0,10
TOTAL DE L'ACTIF NET			28 958 068	100,00

* Titre évalué à juste valeur/illiquide.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam French ESG Equities au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
France				
29 617	Accor SA	EUR	1 393 184	1,81
36 071	Air Liquide SA	EUR	5 660 261	7,34
109 769	AXA SA	EUR	3 767 272	4,89
9 171	BioMerieux	EUR	949 198	1,23
63 772	BNP Paribas SA	EUR	3 776 578	4,90
74 189	Bureau Veritas SA	EUR	2 176 705	2,82
7 212	Capgemini SE	EUR	1 140 578	1,48
33 020	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	2 829 814	3,67
36 477	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	1 159 969	1,50
58 355	Credit Agricole SA	EUR	775 538	1,01
39 756	Danone SA	EUR	2 588 911	3,36
39 937	Dassault Systemes SE	EUR	1 337 889	1,74
16 028	EssilorLuxottica SA	EUR	3 776 197	4,90
7 376	Eurazeo SE	EUR	530 703	0,69
2 359	Hermes International SCA	EUR	5 477 598	7,11
7 005	IPSOS SA	EUR	321 670	0,42
16 856	Legrand SA	EUR	1 585 138	2,06
9 404	L'Oreal SA	EUR	3 214 757	4,17
10 972	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	6 972 706	9,05
10 077	Mersen SA	EUR	207 586	0,27
8 438	Nexans SA	EUR	879 240	1,14
19 155	Publicis Groupe SA	EUR	1 972 965	2,56
63 964	Sanofi SA	EUR	5 995 985	7,78
908	Sartorius Stedim Biotech	EUR	171 340	0,22
26 864	Schneider Electric SE	EUR	6 471 538	8,40
7 023	SEB SA	EUR	614 513	0,80
14 635	Sodexo SA	EUR	1 164 214	1,51
2 241	Sopra Steria Group	EUR	383 211	0,50
33 836	SPIE SA	EUR	1 016 433	1,32
21 132	Technip Energies NV	EUR	543 092	0,70
64 491	TotalEnergies SE	EUR	3 441 885	4,47
59 722	Veolia Environnement SA	EUR	1 619 063	2,10
1 484	Virbac SACA	EUR	469 686	0,61
1 610	Wavestone	EUR	69 150	0,09
			74 454 567	96,62
Pays-Bas				
12 783	Stellantis NV	EUR	161 628	0,21
			161 628	0,21
Suisse				
15 721	STMicroelectronics NV	EUR	381 628	0,50
			381 628	0,50
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
France				
1 952	Altarea SCA	EUR	188 173	0,24
8 954	Covivio SA	EUR	436 597	0,57
4 655	Gecina SA	EUR	421 044	0,54
28 741	Klepierre SA	EUR	799 000	1,04
			1 844 814	2,39
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			76 842 637	99,72
INVESTISSEMENTS			76 842 637	99,72
AUTRES ACTIFS NETS			214 244	0,28
TOTAL DE L'ACTIF NET			77 056 881	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Candriam Global ESG Convertibles au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Bermudes						
800 000	Jazz Investments I Ltd. *	USD	3,125 %	15/09/30	835 152	1,85
470 000	NCL Corp. Ltd.	USD	1,125 %	15/02/27	471 759	1,05
					1 306 911	2,90
Canada						
500 000	Shopify, Inc.	USD	0,125 %	01/11/25	492 757	1,09
					492 757	1,09
Îles Caïmans						
2 000 000	Alibaba Group Holding Ltd. *	USD	0,500 %	01/06/31	2 057 460	4,57
400 000	H World Group Ltd.	USD	3,000 %	01/05/26	410 347	0,91
1 100 000	JD.com, Inc. *	USD	0,250 %	01/06/29	1 132 400	2,51
300 000	Li Auto, Inc.	USD	0,250 %	01/05/28	331 217	0,73
1 600 000	Meituan	USD	0,000 %	27/04/27	1 524 287	3,38
350 000	NIO, Inc.	USD	4,625 %	15/10/30	233 390	0,52
1 000 000	ZTO Express Cayman, Inc.	USD	1,500 %	01/09/27	958 233	2,13
					6 647 334	14,75
Chine						
900 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	USD	0,875 %	22/07/29	1 050 314	2,33
					1 050 314	2,33
France						
1 500 000	Accor SA	EUR	0,700 %	07/12/27	851 292	1,89
300 000	Elis SA	EUR	2,250 %	22/09/29	392 827	0,87
300 000	Schneider Electric SE	EUR	1,970 %	27/11/30	382 917	0,85
400 000	Schneider Electric SE	EUR	1,625 %	28/06/31	426 332	0,95
400 000	SPIE SA	EUR	2,000 %	17/01/28	439 436	0,97
800 000	Wendel SE	EUR	2,625 %	27/03/26	827 256	1,84
					3 320 060	7,37
Allemagne						
300 000	Delivery Hero SE	EUR	3,250 %	21/02/30	297 121	0,66
1 000 000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	2,000 %	17/11/25	998 308	2,22
400 000	Deutsche Post AG	EUR	0,050 %	30/06/25	393 676	0,87
300 000	LEG Immobilien SE	EUR	0,875 %	01/09/25	295 069	0,65
500 000	LEG Immobilien SE	EUR	0,400 %	30/06/28	451 272	1,00
					2 435 446	5,40
Hong Kong						
500 000	Lenovo Group Ltd.	USD	2,500 %	26/08/29	628 656	1,39
					628 656	1,39
Italie						
900 000	Pirelli & C SpA	EUR	0,000 %	22/12/25	927 603	2,06
300 000	Saipem SpA	EUR	2,875 %	11/09/29	433 247	0,96
					1 360 850	3,02
Japon						
50 000 000	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	0,000 %	30/03/29	321 450	0,72
60 000 000	Ibiden Co. Ltd.	JPY	0,000 %	14/03/31	365 923	0,81
20 000 000	JFE Holdings, Inc.	JPY	0,000 %	28/09/28	122 097	0,27
80 000 000	Resonac Holdings Corp.	JPY	0,000 %	29/12/28	564 707	1,25
100 000 000	Rohm Co. Ltd.	JPY	0,000 %	24/04/31	589 133	1,31
					1 963 310	4,36
Pays-Bas						
1 000 000	Qiagen NV	USD	2,500 %	10/09/31	987 300	2,19
700 000	Simon Global Development BV	EUR	3,500 %	14/11/26	764 115	1,70
800 000	STMicroelectronics NV—Series B	USD	0,000 %	04/08/27	734 688	1,63
					2 486 103	5,52
Nouvelle-Zélande						
400 000	Xero Investments Ltd.	USD	1,625 %	12/06/31	445 872	0,99
					445 872	0,99
Corée du Sud						
200 000	SK Hynix, Inc.	USD	1,750 %	11/04/30	296 524	0,66
					296 524	0,66
Espagne						
900 000	Amadeus IT Group SA	EUR	1,500 %	09/04/25	1 148 856	2,55

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Candriam Global ESG Convertibles au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Espagne (suite)						
900 000	Cellnex Telecom SA	EUR	0,500 %	05/07/28	932 994	2,07
900 000	Iberdrola Finanzas SA	EUR	0,800 %	07/12/27	998 449	2,22
300 000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	1,125 %	18/05/28	370 058	0,82
					3 450 357	7,66
États-Unis						
1 140 000	Akamai Technologies, Inc.	USD	0,375 %	01/09/27	1 107 853	2,46
380 000	Akamai Technologies, Inc.	USD	1,125 %	15/02/29	359 651	0,80
400 000	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	1,000 %	15/09/27	411 574	0,91
500 000	American Water Capital Corp.	USD	3,625 %	15/06/26	478 996	1,06
1 000 000	Bentley Systems, Inc.	USD	0,375 %	01/07/27	872 042	1,94
250 000	Bills Holdings, Inc. *	USD	0,000 %	01/04/30	239 136	0,53
170 000	Cytokinetics, Inc.	USD	3,500 %	01/07/27	195 463	0,43
900 000	Digital Realty Trust LP *	USD	1,875 %	15/11/29	899 565	2,00
550 000	Exact Sciences Corp.	USD	0,375 %	15/03/27	492 902	1,09
830 000	Global Payments, Inc. *	USD	1,500 %	01/03/31	788 720	1,75
700 000	Guidewire Software, Inc. *	USD	1,250 %	01/11/29	662 820	1,47
700 000	Halozyne Therapeutics, Inc.	USD	1,000 %	15/08/28	730 700	1,62
100 000	Insmad, Inc.	USD	0,750 %	01/06/28	209 540	0,46
250 000	Insulet Corp.	USD	0,375 %	01/09/26	306 024	0,68
400 000	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	USD	2,250 %	15/08/27	473 153	1,05
300 000	Lumentum Holdings, Inc.	USD	0,500 %	15/12/26	319 556	0,71
500 000	MKS Instruments, Inc. *	USD	1,250 %	01/06/30	469 821	1,04
900 000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. *	USD	3,000 %	01/03/27	1 008 643	2,24
700 000	ON Semiconductor Corp.	USD	0,500 %	01/03/29	638 991	1,42
150 000	Palo Alto Networks, Inc.	USD	0,375 %	01/06/25	530 541	1,18
150 000	Repligen Corp.	USD	1,000 %	15/12/28	148 479	0,33
450 000	Rexford Industrial Realty LP *	USD	4,125 %	15/03/29	423 926	0,94
400 000	Rivian Automotive, Inc.	USD	4,625 %	15/03/29	390 295	0,87
600 000	Rivian Automotive, Inc.	USD	3,625 %	15/10/30	520 328	1,15
300 000	Sarepta Therapeutics, Inc.	USD	1,250 %	15/09/27	318 831	0,71
300 000	Snap, Inc.	USD	0,750 %	01/08/26	282 110	0,63
900 000	Snowflake, Inc. *	USD	0,000 %	01/10/29	1 035 152	2,30
600 000	Tetra Tech, Inc.	USD	2,250 %	15/08/28	682 087	1,51
500 000	Tyler Technologies, Inc.	USD	0,250 %	15/03/26	584 983	1,30
300 000	Ventas Realty LP	USD	3,750 %	01/06/26	330 855	0,73
350 000	Welltower OP LLC *	USD	2,750 %	15/05/28	459 174	1,02
400 000	Welltower OP LLC *	USD	3,125 %	15/07/29	439 594	0,98
200 000	Western Digital Corp.	USD	3,000 %	15/11/28	256 881	0,57
450 000	Workiva, Inc.	USD	1,250 %	15/08/28	461 625	1,02
120 000	Zillow Group, Inc.	USD	2,750 %	15/05/25	134 648	0,30
300 000	Zscaler, Inc.	USD	0,125 %	01/07/25	360 840	0,80
					18 025 499	40,00

TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS

43 909 993 97,44

INVESTISSEMENTS

43 909 993 97,44

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME**

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
17	EUR/JPY Currency Future	03/25	JPY	2 116 262	40 349	0,09
251	EUR/USD Currency Future	03/25	USD	31 476 501	(557 913)	(1,24)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(517 564)	(1,15)
PRODUITS DÉRIVÉS					(517 564)	(1,15)
AUTRES ACTIFS NETS					1 670 781	3,71
TOTAL DE L'ACTIF NET					45 063 210	100,00

* 144A.

** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Albanie						
717 431	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09/06/28	746 469	0,54
717 431	Albania Government International Bonds	EUR	3,500 %	23/11/31	675 379	0,49
					1 421 848	1,03
Argentine						
717 431	Argentina Republic Government International Bonds	USD	1,000 %	09/07/29	564 314	0,41
2 238 384	Argentina Republic Government International Bonds	USD	0,750 %	09/07/30	1 671 276	1,21
3 228 438	Argentina Republic Government International Bonds	USD	3,500 %	09/07/41	1 953 800	1,41
					4 189 390	3,03
Bermudes						
1 434 862	Investment Energy Resources Ltd.	USD	6,250 %	26/04/29	1 336 019	0,97
358 715	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/38	322 036	0,23
					1 658 055	1,20
Brésil						
1 381 054	Brazil Government International Bonds	USD	6,250 %	18/03/31	1 302 794	0,94
717 431	Brazil Government International Bonds	USD	6,125 %	15/03/34	646 991	0,47
896 789	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14/01/50	592 869	0,43
706 669	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13/05/54	632 330	0,45
					3 174 984	2,29
Îles Vierges britanniques						
1 434 861	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	USD	6,125 %	15/05/29	1 404 387	1,01
					1 404 387	1,01
Canada						
1 076 146	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02/04/34	1 003 537	0,72
					1 003 537	0,72
Îles Caïmans						
1 793 577	Aldar Sukuk No. 2 Ltd.	USD	3,875 %	22/10/29	1 632 008	1,18
1 793 577	Alibaba Group Holding Ltd.	USD	4,200 %	06/12/47	1 393 225	1,01
1 614 219	DIB Sukuk Ltd.	USD	2,950 %	16/01/26	1 523 523	1,10
1 434 862	Emaar Sukuk Ltd.	USD	3,875 %	17/09/29	1 317 637	0,95
1 793 577	KFH Sukuk Co.	USD	5,011 %	17/01/29	1 729 338	1,25
736 299	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05/04/36	653 893	0,47
1 255 504	Meituan	USD	3,050 %	28/10/30	1 073 538	0,77
896 788	QNB Finance Ltd.	USD	2,625 %	12/05/25	858 530	0,62
1 076 146	QNB Finance Ltd.	USD	2,750 %	12/02/27	992 616	0,72
					11 174 308	8,07
Chili						
717 431	Celulosa Arauco y Constitucion SA	USD	4,200 %	29/01/30	643 836	0,47
1 076 146	Celulosa Arauco y Constitucion SA	USD	5,150 %	29/01/50	877 410	0,64
1 434 862	Cencosud SA	USD	5,950 %	28/05/31	1 384 475	1,00
717 431	Chile Government International Bonds	USD	4,340 %	07/03/42	582 352	0,42
1 434 861	Chile Government International Bonds	USD	3,500 %	15/04/53	942 334	0,68
1 793 577	Chile Government International Bonds	USD	3,250 %	21/09/71	1 025 724	0,74
1 076 146	Inversiones CMPC SA	USD	4,375 %	04/04/27	1 022 574	0,74
358 715	Inversiones CMPC SA	USD	6,125 %	23/06/33	347 580	0,25

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Chili (suite)						
1 434 861	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	6,500 %	07/11/33	1 430 175	1,03
502 202	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	5,500 %	10/09/34	460 071	0,33
					8 716 531	6,30
Colombie						
1 434 862	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	20/04/33	1 419 273	1,03
717 431	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02/02/34	683 482	0,49
1 434 861	Colombia Government International Bonds	USD	6,125 %	18/01/41	1 135 321	0,82
1 434 862	Colombia Government International Bonds	USD	5,200 %	15/05/49	934 288	0,67
896 788	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17/07/30	728 026	0,53
					4 900 390	3,54
Costa Rica						
1 434 862	Costa Rica Government International Bonds	USD	6,550 %	03/04/34	1 411 478	1,02
					1 411 478	1,02
Croatie						
71 743	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14/06/35	77 628	0,06
					77 628	0,06
Czech Republic						
1 793 577	Energo-Pro AS	USD	11,000 %	02/11/28	1 864 332	1,35
					1 864 332	1,35
République dominicaine						
358 715	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	19/07/28	343 993	0,25
71 743	Dominican Republic International Bonds	USD	5,500 %	22/02/29	67 257	0,05
71 743	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30/01/30	63 620	0,04
738 595	Dominican Republic International Bonds	USD	7,050 %	03/02/31	732 176	0,53
717 431	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23/09/32	620 087	0,45
886 027	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01/06/36	850 945	0,61
71 743	Dominican Republic International Bonds	USD	6,400 %	05/06/49	65 317	0,05
1 793 577	Dominican Republic International Bonds	USD	5,875 %	30/01/60	1 469 243	1,06
					4 212 638	3,04
Équateur						
397 302	Ecuador Government International Bonds	USD	6,900 %	31/07/30	268 150	0,19
3 318 117	Ecuador Government International Bonds	USD	5,000 %	31/07/40	1 653 515	1,20
					1 921 665	1,39
El Salvador						
286 972	El Salvador Government International Bonds	USD	9,250 %	17/04/30	294 108	0,21
					294 108	0,21
Géorgie						
1 565 793	Georgian Railway JSC	USD	4,000 %	17/06/28	1 325 093	0,96
					1 325 093	0,96
Ghana						
137 747	Ghana Government International Bonds	USD	0,000 %	03/07/26	123 949	0,09
1 041 710	Ghana Government International Bonds	USD	5,000 %	03/07/29	871 323	0,63

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Ghana (suite)						
264 447	Ghana Government International Bonds	USD	0,000 %	03/01/30	198 465	0,14
1 497 995	Ghana Government International Bonds	USD	5,000 %	03/07/35	1 020 810	0,74
					2 214 547	1,60
Guatemala						
1 793 577	CT Trust	USD	5,125 %	03/02/32	1 551 415	1,12
71 743	Guatemala Government Bonds	USD	7,050 %	04/10/32	71 821	0,05
71 743	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01/06/30	65 369	0,05
					1 688 605	1,22
Hongrie						
1 076 146	Hungary Government International Bonds	USD	5,250 %	16/06/29	1 023 105	0,74
1 076 146	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22/09/32	1 061 308	0,77
1 076 146	Hungary Government International Bonds	USD	5,500 %	26/03/36	974 156	0,70
1 076 146	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21/09/51	611 126	0,44
1 076 146	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29/03/41	1 152 912	0,83
1 081 886	Magyar Export-Import Bank Zrt	EUR	6,000 %	16/05/29	1 170 864	0,85
					5 993 471	4,33
Indonésie						
71 743	Indonesia Government International Bonds	USD	3,850 %	18/07/27	67 517	0,05
71 743	Indonesia Government International Bonds	USD	4,750 %	11/02/29	68 463	0,05
358 716	Indonesia Government International Bonds	USD	3,850 %	15/10/30	323 767	0,23
717 431	Indonesia Government International Bonds	EUR	3,650 %	10/09/32	720 721	0,52
71 743	Indonesia Government International Bonds	USD	4,650 %	20/09/32	66 209	0,05
1 076 146	Indonesia Government International Bonds	USD	5,150 %	10/09/54	960 554	0,69
71 743	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,700 %	06/06/32	67 075	0,05
					2 274 306	1,64
Côte d'Ivoire						
1 076 146	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30/01/32	949 000	0,68
1 076 146	Ivory Coast Government International Bonds	USD	7,625 %	30/01/33	1 016 628	0,73
717 431	Ivory Coast Government International Bonds	USD	8,250 %	30/01/37	673 839	0,49
717 431	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22/03/48	580 186	0,42
					3 219 653	2,32
Kazakhstan						
1 434 862	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500 %	14/04/33	1 150 272	0,83
1 076 146	KazMunayGas National Co. JSC	USD	6,375 %	24/10/48	967 713	0,70
					2 117 985	1,53
Luxembourg						
1 569 380	Aegea Finance SARL	USD	9,000 %	20/01/31	1 547 916	1,12
1 255 504	Ambipar Lux SARL	USD	9,875 %	06/02/31	1 211 300	0,87
1 076 146	Raizen Fuels Finance SA	USD	6,450 %	05/03/34	1 028 122	0,74

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg (suite)						
358 715	Raizen Fuels Finance SA	USD	6,950 %	05/03/54	341 957	0,25
1 076 146	Rumo Luxembourg SARL	USD	4,200 %	18/01/32	874 036	0,63
					5 003 331	3,61
Macédoine						
717 431	North Macedonia Government International Bonds	EUR	3,675 %	03/06/26	708 457	0,51
896 788	North Macedonia Government International Bonds	EUR	6,960 %	13/03/27	935 952	0,68
					1 644 409	1,19
Île Maurice						
1 793 577	Network i2i Ltd.	USD	3,975 %	Perp.	1 693 660	1,22
					1 693 660	1,22
Mexique						
717 431	America Movil SAB de CV	USD	2,875 %	07/05/30	619 194	0,45
1 076 146	America Movil SAB de CV	USD	6,125 %	30/03/40	1 068 240	0,77
717 431	America Movil SAB de CV	USD	4,375 %	22/04/49	570 933	0,41
2 152 292	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	2 050 459	1,48
2 511 008	Grupo Bimbo SAB de CV	USD	4,000 %	06/09/49	1 792 320	1,29
71 743	Mexico Government International Bonds	USD	4,750 %	27/04/32	62 944	0,05
1 076 146	Mexico Government International Bonds	USD	6,000 %	07/05/36	980 568	0,71
1 434 862	Mexico Government International Bonds	USD	4,750 %	08/03/44	1 056 242	0,76
451 981	Mexico Government International Bonds	USD	6,338 %	04/05/53	390 029	0,28
717 431	Mexico Government International Bonds	USD	3,771 %	24/05/61	394 705	0,29
896 788	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	Perp.	666 075	0,48
1 793 577	Nemak SAB de CV	USD	3,625 %	28/06/31	1 356 416	0,98
					11 008 125	7,95
Monténégro						
1 076 146	Montenegro Government International Bonds	EUR	2,550 %	03/10/29	988 770	0,71
717 431	Montenegro Government International Bonds	USD	7,250 %	12/03/31	711 874	0,52
					1 700 644	1,23
Pays-Bas						
1 605 251	Greenko Dutch BV	USD	3,850 %	29/03/26	1 507 995	1,09
883 875	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125 %	24/09/27	827 600	0,60
					2 335 595	1,69
Pérou						
1 506 605	Corp. Financiera de Desarrollo SA	USD	2,400 %	28/09/27	1 348 197	0,97
538 073	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15/01/34	418 689	0,30
1 076 146	Peru Government International Bonds	EUR	1,950 %	17/11/36	858 549	0,62
1 434 862	Peru Government International Bonds	USD	6,550 %	14/03/37	1 448 545	1,05
71 743	Peru Government International Bonds	USD	3,600 %	15/01/72	42 434	0,03
1 076 146	Peru Government International Bonds	USD	3,230 %	28/07/21	550 051	0,40
					4 666 465	3,37
Philippines						
1 434 861	BDO Unibank, Inc.	USD	2,125 %	13/01/26	1 341 875	0,97

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Philippines (suite)						
717 431	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000 %	23/07/35	548 746	0,39
717 431	Philippines Government International Bonds	USD	5,609 %	13/04/33	705 578	0,51
					2 596 199	1,87
Pologne						
71 743	Republic of Poland Government International Bonds	USD	5,500 %	16/11/27	70 682	0,05
717 431	Republic of Poland Government International Bonds	EUR	1,000 %	07/03/29	674 469	0,49
717 431	Republic of Poland Government International Bonds	EUR	3,875 %	14/02/33	747 935	0,54
1 434 862	Republic of Poland Government International Bonds	USD	5,125 %	18/09/34	1 344 092	0,97
1 434 861	Republic of Poland Government International Bonds	EUR	4,250 %	14/02/43	1 490 014	1,07
1 146 813	Republic of Poland Government International Bonds	USD	5,500 %	18/03/54	1 021 969	0,74
					5 349 161	3,86
Roumanie						
71 743	Romania Government International Bonds	USD	5,875 %	30/01/29	67 538	0,05
717 431	Romania Government International Bonds	EUR	6,375 %	18/09/33	748 789	0,54
682 994	Romania Government International Bonds	USD	6,375 %	30/01/34	632 467	0,46
71 743	Romania Government International Bonds	EUR	3,750 %	07/02/34	61 564	0,04
					1 510 358	1,09
Sénégal						
538 073	Senegal Government International Bonds	USD	6,250 %	23/05/33	416 798	0,30
					416 798	0,30
Serbie						
717 431	Serbia International Bonds	EUR	3,125 %	15/05/27	707 670	0,51
358 715	Serbia International Bonds	EUR	1,000 %	23/09/28	322 535	0,23
717 431	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26/06/29	647 387	0,47
717 431	Serbia International Bonds	USD	2,125 %	01/12/30	563 876	0,41
					2 241 468	1,62
Singapour						
1 434 861	Medco Maple Tree Pte. Ltd.	USD	8,960 %	27/04/29	1 462 701	1,06
1 793 577	Sats Treasury Pte. Ltd.	USD	4,828 %	23/01/29	1 720 408	1,24
					3 183 109	2,30
Afrique du Sud						
538 073	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	4,300 %	12/10/28	486 610	0,35
358 716	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	5,875 %	20/04/32	325 789	0,24
1 076 146	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	5,650 %	27/09/47	778 899	0,56
1 076 146	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7,300 %	20/04/52	943 868	0,68
					2 535 166	1,83

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Corée du Sud						
1 076 146	SK Hynix, Inc.	USD	6,375 %	17/01/28	1 072 310	0,77
978 217	SK Hynix, Inc.	USD	5,500 %	16/01/29	949 539	0,69
					2 021 849	1,46
Supranational						
1 434 861	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17/05/31	1 208 795	0,87
					1 208 795	0,87
Tunisie						
717 431	Tunisian Republic Government International Bonds	USD	5,750 %	30/01/25	689 870	0,50
269 036	Tunisian Republic Government International Bonds (traded in Germany)	EUR	6,375 %	15/07/26	257 149	0,19
89 679	Tunisian Republic Government International Bonds (traded in Luxembourg)	EUR	6,375 %	15/07/26	85 717	0,06
					1 032 736	0,75
Ukraine						
2 511 008	NPC Ukrenergo	USD	6,875 %	09/11/28	1 675 465	1,21
					1 675 465	1,21
Émirats arabes unis						
1 726 497	Masdar Abu Dhabi Future Energy Co.	USD	4,875 %	25/07/29	1 652 136	1,19
1 578 348	Masdar Abu Dhabi Future Energy Co.	USD	4,875 %	25/07/33	1 481 917	1,07
1 793 577	Nbk Tier 2 Ltd.	USD	2,500 %	24/11/30	1 674 656	1,21
					4 808 709	3,47
Royaume-Uni						
1 793 577	Anglo American Capital PLC	USD	2,625 %	10/09/30	1 503 194	1,09
717 431	Antofagasta PLC	USD	2,375 %	14/10/30	581 743	0,42
1 076 146	Antofagasta PLC	USD	6,250 %	02/05/34	1 055 926	0,76
2 152 292	Biocon Biologics Global PLC	USD	6,670 %	09/10/29	1 994 323	1,44
					5 135 186	3,71
États-Unis						
717 431	GUSAP III LP	USD	7,250 %	16/04/44	759 906	0,55
					759 906	0,55
Uruguay						
71 743	Uruguay Government International Bonds	USD	5,750 %	28/10/34	71 290	0,05
71 743	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20/04/55	61 506	0,05
					132 796	0,10
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS					128 918 869	93,11
INVESTISSEMENTS					128 918 869	93,11

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
20	10-Years US Note Future	03/25	USD	2 072 010	(34 535)	(0,02)
45	5-Years US Note Future	03/25	USD	4 603 226	(38 869)	(0,03)
(75)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	(10 052 066)	247 836	0,18
925	EUR/USD Currency Future	03/25	USD	116 059 966	(1 659 037)	(120)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(1 484 605)	(107)

CONTRATS DE CHANGE À TERME**

Acheté(s)		Vendu(s)		Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% sur l'actif Actif
Montant	Devise	Montant	Devise			
1 143 741	USD	1 099 399	EUR	31/01/2025	3 907	0,00
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					3 907	0,00
PRODUITS DÉRIVÉS					(1 480 698)	(1,07)
AUTRES ACTIFS NETS					11 013 897	7,96
TOTAL DE L'ACTIF NET					138 452 068	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

** La contrepartie pour les contrats de change à terme était State Street Bank and Trust.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Bermudes						
6 213 907	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/03/26	5 997 142	2,87
310 695	NCL Corp. Ltd. *	USD	5,875 %	15/02/27	299 325	0,15
2 069 853	NCL Corp. Ltd. *	USD	8,125 %	15/01/29	2 107 903	1,01
					8 404 370	4,03
France						
1 988 450	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	2 059 478	0,99
2 796 258	Electricite de France SA	USD	9,125 %	Perp.	3 052 671	1,46
4 268 333	Iliad Holding SASU *	USD	7,000 %	15/04/32	4 148 008	1,99
2 493 020	TotalEnergies SE	EUR	4,500 %	Perp.	2 542 409	1,22
621 391	Veolia Environnement SA	EUR	2,000 %	Perp.	589 292	0,28
2 796 258	Veolia Environnement SA	EUR	2,250 %	Perp.	2 744 832	1,31
					15 136 690	7,25
Allemagne						
1 864 173	Commerzbank AG	EUR	1,375 %	29/12/31	1 789 952	0,86
1 733 680	IHO Verwaltungs GmbH *	USD	8,000 %	15/11/32	1 687 664	0,81
1 864 172	TK Elevator Midco GmbH	EUR	4,375 %	15/07/27	1 864 638	0,89
					5 342 254	2,56
Irlande						
3 641 350	Jazz Securities DAC*	USD	4,375 %	15/01/29	3 325 644	1,59
3 044 814	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30/09/32	2 878 947	1,38
					6 204 591	2,97
Italie						
2 640 911	Enel SpA—Series 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	2 483 057	1,19
994 225	Enel SpA—Series 9.5Y	EUR	1,875 %	Perp.	871 998	0,42
1 485 745	Eni SpA—Series NC5	EUR	2,625 %	Perp.	1 472 339	0,70
1 786 498	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15/01/32	1 754 594	0,84
					6 581 988	3,15
Jersey						
2 019 520	Adient Global Holdings Ltd. *	USD	7,000 %	15/04/28	1 974 944	0,95
					1 974 944	0,95
Liberia						
4 660 430	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	6,000 %	01/02/33	4 493 209	2,15
					4 493 209	2,15
Luxembourg						
818 465	Millicom International Cellular SA	USD	6,250 %	25/03/29	778 265	0,37
4 039 039	Millicom International Cellular SA	USD	7,375 %	02/04/32	3 909 657	1,87
1 778 731	Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18/07/36	1 728 370	0,83
					6 416 292	3,07
Mexique						
4 614 448	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	4 396 119	2,11
3 728 344	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	3 717 233	1,78
					8 113 352	3,89
Pays-Bas						
1 056 364	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	3,248 %	Perp.	1 050 808	0,50
1 553 477	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	1 593 376	0,76
932 086	Repsol International Finance BV (traded in Luxembourg)	EUR	2,500 %	Perp.	911 284	0,44
3 333 761	Repsol International Finance BV (traded in Supranational)	EUR	2,500 %	Perp.	3 259 358	1,56
2 019 520	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	1 884 505	0,90
4 039 040	Telefonica Europe BV	EUR	5,752 %	Perp.	4 328 768	2,08
1 925 690	TenneT Holding BV	EUR	4,875 %	Perp.	2 001 629	0,96
					15 029 728	7,20
Espagne						
2 019 520	Grifols SA	EUR	7,125 %	01/05/30	2 081 365	1,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Espagne (suite)						
1 491 338	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,871 %	Perp.	1 561 567	0,75
3 728 344	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18/09/27	3 735 335	1,79
					7 378 267	3,54
Suède						
1 262 976	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15/07/26	1 260 608	0,61
1 553 477	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01/02/28	1 614 538	0,77
					2 875 146	1,38
Royaume-Uni						
2 485 563	BP Capital Markets PLC	EUR	4,375 %	Perp.	2 490 198	1,19
1 087 434	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	1 034 766	0,50
932 086	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	4,125 %	15/08/30	968 653	0,46
2 854 047	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	4,750 %	15/07/31	2 373 278	1,14
3 572 997	Vmed O2 U.K. Financing I PLC*	USD	7,750 %	15/04/32	3 481 317	1,67
3 106 953	Vodafone Group PLC	USD	3,250 %	04/06/81	2 887 620	1,38
					13 235 832	6,34
États-Unis						
776 738	Aramark Services, Inc. *	USD	5,000 %	01/04/25	748 929	0,36
1 011 935	Avantor Funding, Inc.	EUR	2,625 %	01/11/25	1 006 343	0,48
3 339 975	Avient Corp. *	USD	6,250 %	01/11/31	3 184 733	1,53
5 903 212	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01/06/34	5 835 604	2,80
1 242 781	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23/10/35	1 199 683	0,57
2 358 799	Coty, Inc. *	USD	5,000 %	15/04/26	2 275 152	1,09
932 086	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC *	USD	6,625 %	15/07/30	915 580	0,44
4 128 520	Darling Ingredients, Inc. *	USD	6,000 %	15/06/30	3 936 571	1,89
4 039 040	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	5,875 %	15/10/27	3 891 208	1,86
3 262 301	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	6,750 %	01/05/29	3 168 848	1,52
1 615 616	Frontier Communications Holdings LLC *	USD	8,750 %	15/05/30	1 650 267	0,79
5 437 169	Gen Digital, Inc. *	USD	6,750 %	30/09/27	5 334 459	2,56
2 640 910	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. *	USD	6,625 %	15/01/32	2 561 023	1,23
2 640 911	IQVIA, Inc. *	USD	5,000 %	15/10/26	2 518 225	1,21
2 212 151	Iron Mountain, Inc. *	USD	6,250 %	15/01/33	2 129 190	1,02
1 398 129	Kinetik Holdings LP *	USD	6,625 %	15/12/28	1 382 236	0,66
1 087 434	Kinetik Holdings LP *	USD	5,875 %	15/06/30	1 034 453	0,49
2 330 215	Magnera Corp. *	USD	7,250 %	15/11/31	2 199 662	1,05
1 174 739	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15/05/30	1 139 170	0,55
1 067 860	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15/05/32	1 039 590	0,50
2 485 563	Novelis Corp. *	USD	3,250 %	15/11/26	2 288 483	1,10
2 640 911	Novelis Corp. *	USD	4,750 %	30/01/30	2 356 866	1,13
2 749 654	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	5,125 %	30/04/31	2 389 264	1,14
2 330 215	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV *	USD	6,750 %	15/05/34	2 236 962	1,07
2 476 242	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *	USD	7,250 %	15/05/31	2 330 298	1,12
647 178	Owens-Brockway Glass Container, Inc. *	USD	7,375 %	01/06/32	598 431	0,29

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
2 174 868	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/ PK Finance Co-Issuer *	USD	7,000 %	01/02/30	2 133 194	1,02
2 961 237	Post Holdings, Inc. *	USD	6,375 %	01/03/33	2 806 419	1,34
2 547 702	Post Holdings, Inc. *	USD	6,250 %	15/10/34	2 402 887	1,15
2 369 363	PRA Health Sciences, Inc. *	USD	2,875 %	15/07/26	2 206 758	1,06
3 572 997	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. *	USD	5,750 %	15/04/26	3 451 676	1,65
2 623 201	Resideo Funding, Inc. *	USD	6,500 %	15/07/32	2 539 656	1,22
1 553 477	Royal Caribbean Cruises Ltd. *	USD	5,625 %	30/09/31	1 476 679	0,71
1 864 172	Semptra	USD	6,400 %	01/10/54	1 789 508	0,86
1 242 781	Semptra	USD	6,875 %	01/10/54	1 216 580	0,58
2 796 258	Semptra	USD	6,625 %	01/04/55	2 703 125	1,29
4 911 472	Star Parent, Inc. *	USD	9,000 %	01/10/30	4 932 104	2,36
1 398 129	Summit Materials LLC/ Summit Materials Finance Corp. *	USD	7,250 %	15/01/31	1 433 951	0,69
1 522 407	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125 %	01/11/27	1 441 065	0,69
1 725 291	Terex Corp. *	USD	6,250 %	15/10/32	1 635 195	0,78
621 391	VF Corp.	EUR	0,250 %	25/02/28	554 328	0,26
2 485 563	VF Corp.	EUR	4,250 %	07/03/29	2 488 387	1,19
					94 562 742	45,30

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
FONDS OUVERTS			EUR	%
France				
30	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	3 122 418	1,50
			3 122 418	1,50
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				
			198 871 823	95,28
INVESTISSEMENTS			198 871 823	95,28

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds au 31-12-2024



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME**

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif
10	EUR/GBP Currency Future	03/25	GBP	1 287 954	2 125	0,00
1 194	EUR/USD Currency Future	03/25	USD	149 694 162	(2 709 259)	(1,30)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(2 707 134)	(1,30)
PRODUITS DÉRIVÉS					(2 707 134)	(1,30)
AUTRES ACTIFS NETS					12 565 619	6,02
TOTAL DE L'ACTIF NET					208 730 308	100,00

* 144A.

** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Total Return Global Equities au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Autriche						
74 000	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20/10/26	72 170	0,20
80 000	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20/10/28	73 319	0,20
83 000	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20/02/30	73 276	0,20
81 000	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,900 %	20/02/32	71 966	0,20
					290 731	0,80
Belgique						
150 000	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 74 *	EUR	0,800 %	22/06/25	148 791	0,41
79 691	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 75 *	EUR	1,000 %	22/06/31	71 980	0,20
73 000	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 87 *	EUR	0,900 %	22/06/29	68 265	0,19
121 000	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 91 *	EUR	0,000 %	22/10/27	113 628	0,31
138 000	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97 *	EUR	3,000 %	22/06/33	139 403	0,39
					542 067	1,50
France						
100 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	1,250 %	03/06/30	89 414	0,25
100 000	BNP Paribas SA	EUR	2,500 %	31/03/32	97 404	0,27
100 000	BPCE SA	EUR	4,125 %	08/03/33	102 427	0,28
200 000	France Treasury Bills BTF—Series 52W	EUR	0,000 %	02/01/25	200 000	0,55
384 521	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/25	381 512	1,05
203 281	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	24/09/26	204 085	0,56
190 342	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,250 %	25/11/26	183 320	0,51
181 325	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	24/09/27	181 873	0,50
192 553	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25/05/28	181 852	0,50
195 250	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25/11/28	182 390	0,50
248 183	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,750 %	25/02/29	249 553	0,69
144 702	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,500 %	25/05/30	143 218	0,40
155 338	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,500 %	25/05/31	143 573	0,40
175 758	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/31	144 699	0,40
150 000	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	2,000 %	25/11/32	139 522	0,39
336 343	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,500 %	25/11/33	346 396	0,96
150 000	French Republic Government Bonds—Series 28W	EUR	0,000 %	04/06/25	148 429	0,41
100 000	French Republic Government Bonds—Series 52W	EUR	0,000 %	13/08/25	98 555	0,27
100 000	Klepierre SA	EUR	0,625 %	01/07/30	87 855	0,24
100 000	La Banque Postale SA	EUR	3,500 %	01/04/31	99 348	0,27
100 000	Orange SA	EUR	2,375 %	Perp.	99 602	0,28
200 000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADR	EUR	3,500 %	30/04/33	201 642	0,56
100 000	Verallia SA	EUR	1,625 %	14/05/28	95 543	0,26
					3 802 212	10,50
Allemagne						
100 000	Allianz SE	EUR	3,099 %	06/07/47	99 974	0,28

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Total Return Global Equities au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
186 267	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/26	183 038	0,50
189 655	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/26	183 630	0,51
193 888	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/11/27	183 197	0,51
489 248	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,625 %	04/01/28	540 212	1,49
365 272	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/30	328 757	0,91
149 192	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,700 %	15/08/32	143 859	0,40
122 445	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,600 %	15/08/33	125 252	0,35
122 139	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,600 %	15/08/34	124 610	0,34
200 000	Deutsche Boerse AG	EUR	1,500 %	04/04/32	181 302	0,50
200 000	German Treasury Bills—Series 364D	EUR	0,000 %	19/02/25	199 356	0,55
100 000	German Treasury Bills—Series 364D	EUR	0,000 %	20/08/25	98 556	0,27
100 000	Merck KGaA	EUR	1,625 %	09/09/80	97 205	0,27
					2 488 948	6,88
Grèce						
52 000	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,375 %	15/06/34	52 616	0,14
					52 616	0,14
Irlande						
100 000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,875 %	16/07/28	104 812	0,29
					104 812	0,29
Italie						
200 000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT—Series 365D	EUR	0,000 %	14/08/25	197 085	0,54
200 000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT—Series 366D	EUR	0,000 %	14/02/25	199 426	0,55
161 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01/10/29	162 121	0,45
166 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01/06/26	164 473	0,45
162 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,800 %	01/12/28	163 197	0,45
207 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y *	EUR	0,950 %	01/12/31	179 495	0,50
379 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,500 %	01/12/32	360 164	0,99
205 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01/04/31	180 216	0,50
159 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 3Y	EUR	3,850 %	15/09/26	162 857	0,45
161 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 3Y	EUR	2,950 %	15/02/27	162 725	0,45
163 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 3Y	EUR	2,700 %	15/10/27	163 760	0,45
159 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	3,400 %	01/04/28	162 978	0,45
340 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 6Y	EUR	0,350 %	01/02/25	339 386	0,94
137 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	3,700 %	15/06/30	142 096	0,39
150 000	Italy Certificati di Credito del Tesoro/CCTS-eu *	EUR	3,714 %	15/04/29	150 294	0,42
200 000	Prismian SpA	EUR	3,875 %	28/11/31	202 468	0,56
					3 092 741	8,54
Pays-Bas						
200 000	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	205 137	0,57
100 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	5,125 %	22/02/33	104 251	0,29
100 000	ING Groep NV	EUR	1,250 %	16/02/27	98 182	0,27
200 000	ING Groep NV	EUR	1,000 %	13/11/30	195 832	0,54
113 310	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15/07/27	109 520	0,30

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Total Return Global Equities au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
150 000	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,250 %	15/07/29	137 138	0,38
84 493	Netherlands Government Bonds	EUR	0,000 %	15/07/31	72 502	0,20
71 483	Netherlands Government Bonds *	EUR	2,500 %	15/07/33	71 382	0,20
					993 944	2,75
Portugal						
72 871	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 11Y *	EUR	2,125 %	17/10/28	72 741	0,20
55 190	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 15Y *	EUR	2,250 %	18/04/34	52 990	0,15
					125 731	0,35
Espagne						
100 000	Iberdrola Finanzas SA	EUR	1,575 %	Perp.	94 386	0,26
400 000	Spain Government Bonds *	EUR	2,150 %	31/10/25	399 452	1,10
192 000	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31/01/27	183 249	0,51
110 000	Spain Government Bonds *	EUR	1,500 %	30/04/27	108 161	0,30
187 000	Spain Government Bonds *	EUR	1,450 %	31/10/27	182 502	0,51
117 000	Spain Government Bonds	EUR	0,800 %	30/07/29	108 374	0,30
279 000	Spain Government Bonds *	EUR	0,600 %	31/10/29	254 721	0,70
181 000	Spain Government Bonds	EUR	0,500 %	30/04/30	162 453	0,45
167 000	Spain Government Bonds *	EUR	1,950 %	30/07/30	161 459	0,45
188 000	Spain Government Bonds *	EUR	0,500 %	31/10/31	162 461	0,45
186 000	Spain Government Bonds *	EUR	2,350 %	30/07/33	178 058	0,49
171 000	Spain Government Bonds *	EUR	3,550 %	31/10/33	178 727	0,49
155 000	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	31/10/34	160 069	0,44
169 000	Spain Government Bonds *	EUR	1,400 %	30/07/28	163 302	0,45
200 000	Spain Letras del Tesoro—Series 12M	EUR	0,000 %	10/01/25	199 939	0,55
200 000	Spain Letras del Tesoro—Series 12M	EUR	0,000 %	08/08/25	197 115	0,55
					2 894 428	8,00
Suisse						
500 000	UBS AG	EUR	3,534 %	12/04/26	500 415	1,38
					500 415	1,38
Royaume-Uni						
300 000	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	16/09/33	300 201	0,83
100 000	NatWest Group PLC	EUR	4,771 %	16/02/29	105 082	0,29
					405 283	1,12
États-Unis						
100 000	American Tower Corp.	EUR	1,000 %	15/01/32	85 110	0,23
200 000	Procter & Gamble Co.	EUR	3,250 %	02/08/31	205 234	0,57
100 000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	3,875 %	31/01/30	103 859	0,29
					394 203	1,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Total Return Global Equities au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
Belgique				
2 012	KBC Group NV	EUR	149 974	0,42
			149 974	0,42
Danemark				
2 089	Novo Nordisk AS Class B	DKK	174 857	0,48
			174 857	0,48
France				
741	Essilor Luxottica SA	EUR	174 580	0,48
784	Kering SA	EUR	186 788	0,52
640	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	406 720	1,12
947	Schneider Electric SE	EUR	228 132	0,63
1 616	Vinci SA	EUR	161 180	0,45
			1 157 400	3,20
Allemagne				
1 448	Siemens AG	EUR	273 035	0,75
			273 035	0,75
Irlande				
793	Accenture PLC Class A	USD	269 406	0,74
1 481	TE Connectivity PLC	USD	204 479	0,57
			473 885	1,31
Italie				
7 697	Moncler SpA	EUR	392 393	1,08
			392 393	1,08
Japon				
6 800	Hitachi Ltd.	JPY	164 506	0,45
1 178	Hoya Corp.	JPY	143 433	0,40
			307 939	0,85
Pays-Bas				
697	ASML Holding NV	EUR	473 054	1,31
			473 054	1,31
Espagne				
18 343	Iberdrola SA	EUR	243 962	0,67
			243 962	0,67
Suisse				
2 286	Nestle SA	CHF	182 408	0,50
			182 408	0,50
Taiwan				
1 035	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	197 395	0,55
			197 395	0,55
Royaume-Uni				
1 556	AstraZeneca PLC	GBP	197 000	0,54
4 281	RELX PLC	GBP	187 899	0,52
4 666	Rio Tinto PLC	GBP	266 536	0,74
4 206	Unilever PLC	GBP	231 357	0,64
			882 792	2,44
États-Unis				
1 287	Abbott Laboratories	USD	140 582	0,39
1 216	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	141 845	0,39
3 432	Alphabet, Inc. Class A	USD	627 405	1,73
3 422	Amazon.com, Inc.	USD	725 014	2,00
4 070	Apple, Inc.	USD	984 268	2,72
341	Autodesk, Inc.	USD	97 334	0,27
8 096	Bank of America Corp.	USD	343 621	0,95
787	Becton Dickinson & Co.	USD	172 426	0,48
2 552	Broadcom, Inc.	USD	571 372	1,58
1 794	Brown & Brown, Inc.	USD	176 749	0,49
2 834	CRH PLC	USD	253 213	0,70
371	Eli Lilly & Co.	USD	276 593	0,76
2 874	Emerson Electric Co.	USD	343 964	0,95
559	Fiserv, Inc.	USD	110 893	0,31
1 376	Fortive Corp.	USD	99 662	0,28
474	GE Vernova, Inc.	USD	150 568	0,42
682	Home Depot, Inc.	USD	256 196	0,71
1 956	JPMorgan Chase & Co.	USD	452 798	1,25
586	Linde PLC	USD	236 930	0,65
739	Mastercard, Inc. Class A	USD	375 794	1,04
169	McKesson Corp.	USD	93 013	0,26
1 744	Merck & Co., Inc.	USD	167 545	0,46
305	Meta Platforms, Inc. Class A	USD	172 458	0,48
2 667	Microsoft Corp.	USD	1 085 602	3,00
3 403	Mondelez International, Inc. Class A	USD	196 293	0,54
2 661	Morgan Stanley	USD	323 072	0,89
141	MSCI, Inc.	USD	81 701	0,23

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Total Return Global Equities au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
1 195	NextEra Energy, Inc.	USD	82 732	0,23
6 517	NVIDIA Corp.	USD	845 164	2,33
2 522	ON Semiconductor Corp.	USD	153 561	0,42
2 995	Otis Worldwide Corp.	USD	267 858	0,74
1 040	Palo Alto Networks, Inc.	USD	182 751	0,50
378	Parker-Hannifin Corp.	USD	232 177	0,64
2 170	Procter & Gamble Co.	USD	351 328	0,97
738	Progressive Corp.	USD	170 770	0,47
437	S&P Global, Inc.	USD	210 178	0,58
634	Salesforce, Inc.	USD	204 698	0,57
58	ServiceNow, Inc.	USD	59 379	0,16
554	Stryker Corp.	USD	192 629	0,53
1 251	Sysco Corp.	USD	92 372	0,25
362	Tesla, Inc.	USD	141 178	0,39
458	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	230 097	0,64
2 461	TJX Cos., Inc.	USD	287 121	0,79
377	UnitedHealth Group, Inc.	USD	184 171	0,51
1 311	Visa, Inc.	USD	400 124	1,11

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Total Return Global Equities au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
3 681	Walmart, Inc.	USD	321 177	0,89
2 133	Waste Management, Inc.	USD	415 662	1,15
3 052	Xylem, Inc.	USD	341 954	0,94
1 531	Zoetis, Inc.	USD	240 894	0,67
			14 264 886	39,41
FONDS OUVERTS				
Luxembourg				
229	Candriam Bonds Emerging Markets Class I	USD	675 757	1,87
			675 757	1,87
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			35 537 868	98,18
INVESTISSEMENTS			35 537 868	98,18

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Total Return Global Equities au 31-12-2024



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME**

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif
(7)	10-Years US Note Future	03/25	USD	(735 152)	6 866	0,02
5	AUD/USD Currency Future	03/25	USD	298 889	(12 603)	(0,03)
10	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	1 334 400	(10 260)	(0,03)
8	CAD/USD Currency Future	03/25	USD	538 677	(9 928)	(0,03)
(2)	EUR/USD Currency Future	03/25	USD	(250 809)	3 537	0,01
(9)	Euro OAT Future	03/25	EUR	(1 110 600)	21 510	0,06
(34)	EURO STOXX 50 Index Future	03/25	EUR	(1 659 540)	33 227	0,09
58	EURO STOXX Banks Index Future	03/25	EUR	422 385	(8 555)	(0,02)
(4)	GBP/USD Currency Future	03/25	USD	(301 859)	6 398	0,02
14	JPN/USD Currency Future	03/25	USD	1 083 293	(53 965)	(0,15)
(2)	Nasdaq 100 E-mini Index Futures S&P 500 E-mini Communication Services	03/25	USD	(819 952)	33 259	0,09
5	Index Future S&P 500 E-mini Consumer Staples Index	03/25	USD	616 610	(28 187)	(0,08)
(5)	Future	03/25	USD	(386 721)	15 693	0,04
8	S&P 500 E-mini Energy Index Future	03/25	USD	699 334	(10 797)	(0,03)
(4)	S&P 500 E-mini Healthcare Index Future	03/25	USD	(541 072)	13 829	0,04
1	S&P 500 E-mini Index Future	03/25	USD	286 613	(9 271)	(0,03)
(5)	S&P 500 E-mini Industrial Index Future	03/25	USD	(647 368)	25 640	0,07
2	S&P Utilities Index Future	03/25	USD	148 643	(3 399)	(0,01)
7	TOPIX Index Future	03/25	JPY	1 198 574	16 517	0,05
TOTAL DES CONTRATS À TERME					29 511	0,08
PRODUITS DÉRIVÉS					29 511	0,08
AUTRES ACTIFS NETS					629 609	1,74
TOTAL DE L'ACTIF NET					36 196 988	100,00

* 144A.

** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Boston Common US Sustainable Equities au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif Actif
ACTIONS			USD	%
Irlande				
9 574	Accenture PLC Class A	USD	3 368 014	1,89
43 687	Smurfit WestRock PLC	USD	2 352 980	1,32
12 539	TE Connectivity PLC	USD	1 792 751	1,00
			7 513 745	4,21
Suisse				
15 979	Chubb Ltd.	USD	4 415 065	2,47
			4 415 065	2,47
États-Unis				
21 859	Akamai Technologies, Inc.	USD	2 090 771	1,17
9 699	Alphabet, Inc. Class A	USD	1 836 088	1,03
16 115	American Express Co.	USD	4 782 878	2,68
20 966	American Water Works Co., Inc.	USD	2 610 059	1,46
5 797	Ameriprise Financial, Inc.	USD	3 086 320	1,73
10 231	Amgen, Inc.	USD	2 666 657	1,49
43 250	Ball Corp.	USD	2 384 396	1,33
66 720	Bank of New York Mellon Corp.	USD	5 126 099	2,87
11 434	Broadcom, Inc.	USD	2 650 832	1,48
4 107	Carlisle Cos., Inc.	USD	1 514 776	0,85
53 417	Carrier Global Corp.	USD	3 646 274	2,04
20 440	CBRE Group, Inc. Class A	USD	2 683 569	1,50
52 390	Charles Schwab Corp.	USD	3 877 365	2,17
50 553	Colgate-Palmolive Co.	USD	4 595 785	2,57
76 216	Comcast Corp. Class A	USD	2 860 393	1,60
20 232	CRH PLC	USD	1 871 860	1,05
12 664	Danaher Corp.	USD	2 906 976	1,63
8 920	Deere & Co.	USD	3 779 233	2,11
7 892	Elevance Health, Inc.	USD	2 911 325	1,63
30 557	Emerson Electric Co.	USD	3 786 984	2,12
40 323	Eversource Energy	USD	2 315 745	1,30
70 001	Fifth Third Bancorp	USD	2 959 661	1,66
10 168	First Solar, Inc.	USD	1 792 007	1,00
22 527	GE Healthcare Technologies, Inc.	USD	1 761 122	0,99
23 780	Gilead Sciences, Inc.	USD	2 196 536	1,23
44 286	Hologic, Inc.	USD	3 192 569	1,79
13 973	Jacobs Solutions, Inc.	USD	1 867 133	1,04
56 813	Jefferies Financial Group, Inc.	USD	4 454 108	2,49
36 546	KB Home	USD	2 401 780	1,34
7 167	Lowe's Cos., Inc.	USD	1 768 716	0,99
25 990	McCormick & Co., Inc.	USD	1 981 457	1,11
31 044	Merck & Co., Inc.	USD	3 088 215	1,73
51 999	MetLife, Inc.	USD	4 257 670	2,38
25 751	Micron Technology, Inc.	USD	2 167 166	1,21
30 103	Morgan Stanley	USD	3 784 599	2,12
22 923	NetApp, Inc.	USD	2 660 924	1,49
11 183	Oracle Corp.	USD	1 863 542	1,04
11 975	Owens Corning	USD	2 039 657	1,14
37 054	Procter & Gamble Co.	USD	6 212 128	3,48
2 685	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	1 912 897	1,07
6 850	Rockwell Automation, Inc.	USD	1 957 557	1,10
22 486	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	2 857 254	1,60
22 118	Steel Dynamics, Inc.	USD	2 523 017	1,41
32 064	TJX Cos., Inc.	USD	3 873 708	2,17
22 065	T-Mobile U.S., Inc.	USD	4 870 335	2,73
4 616	TopBuild Corp.	USD	1 437 249	0,80
85 339	Truist Financial Corp.	USD	3 702 005	2,07
5 145	United Rentals, Inc.	USD	3 624 518	2,03
32 638	Unum Group	USD	2 383 561	1,33
114 758	Verizon Communications, Inc.	USD	4 589 168	2,57
5 635	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	2 269 324	1,27
9 869	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	1 121 164	0,63
31 032	Voya Financial, Inc.	USD	2 135 927	1,20
15 079	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	2 858 813	1,60
23 685	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	2 501 894	1,40
			159 051 766	89,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Boston Common US Sustainable Equities au
31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif Actif
FONDS DE PLACEMENTS			USD	%
IMMOBILIERS				
États-Unis				
11 692	Digital Realty Trust, Inc.	USD	2 073 260	1,16
39 641	First Industrial Realty Trust, Inc.	USD	1 987 221	1,11
			4 060 481	2,27
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES				
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE				
ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE				
BOURSE DE VALEURS			175 041 057	97,97
INVESTISSEMENTS			175 041 057	97,97

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS DE CHANGE À TERME*

Acheté(s) Montant	Devise	Vendu(s) Montant	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% sur l'actif Actif
1 651 100	EUR	1 717 681	USD	31/01/2025	(6 069)	(0,00)
23 136	USD	22 237	EUR	31/01/2025	84	0,00
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(5 985)	(0,00)
PRODUITS DÉRIVÉS					(5 985)	0,00
AUTRES ACTIFS NETS					3 632 426	2,03
TOTAL DE L'ACTIF NET					178 667 498	100,00

* La contrepartie pour les contrats de change à terme est State Street Bank and Trust.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			USD	%
Brésil				
9	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	127	0,98
22	Itau Unibanco Holding SA ADR	USD	110	0,85
14	Localiza Rent a Car SA	BRL	74	0,57
48	Raia Drogasil SA	BRL	172	1,33
32	WEG SA	BRL	268	2,06
			751	5,79
Chine				
10	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	106	0,82
9	BYD Co. Ltd. Class H	HKD	293	2,26
65	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	HKD	334	2,57
29	Meituan Class B *	HKD	567	4,37
27	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	272	2,09
7	Midea Group Co. Ltd. Class A	CNH	76	0,58
73	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	HKD	434	3,34
12	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	97	0,75
27	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	CNH	215	1,66
2	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	84	0,65
4	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Class A	CNH	130	1,00
24	Silergy Corp.	TWD	297	2,29
0	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	3	0,02
11	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Class A	CNH	106	0,82
3	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	239	1,84
148	Weichai Power Co. Ltd. Class H	HKD	226	1,74
			3 479	26,80
Colombie				
7	Bancolombia SA ADR	USD	225	1,73
			225	1,73
Grèce				
76	Alpha Services & Holdings SA	EUR	127	0,98
			127	0,98
Hong Kong				
11	ASMPT Ltd.	HKD	103	0,80
13	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	173	1,33
			276	2,13
Hongrie				
3	OTP Bank Nyrt	HUF	143	1,10
			143	1,10
Inde				
20	Axis Bank Ltd.	INR	243	1,87
27	Bharti Airtel Ltd.	INR	494	3,81
42	Dabur India Ltd.	INR	251	1,93
8	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	503	3,87
16	Infosys Ltd. ADR	USD	361	2,78
11	Voltas Ltd.	INR	228	1,76
			2 080	16,02
Indonésie				
923	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	234	1,80
2 872	Kalbe Farma Tbk. PT	IDR	243	1,87
			477	3,67
Mexique				
95	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Class A	MXN	135	1,04
			135	1,04
Philippines				
98	BDO Unibank, Inc.	PHP	244	1,88
			244	1,88
Pologne				
3	Dino Polska SA *	PLN	293	2,26
			293	2,26
Afrique du Sud				
11	Clicks Group Ltd.	ZAR	215	1,66
2	Naspers Ltd. Class N	ZAR	556	4,28
			771	5,94
Corée du Sud				
1	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	119	0,92
1	Hyundai Motor Co.	KRW	143	1,10
16	Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred	KRW	492	3,79

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities
au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
ACTIONS			USD	%
Corée du Sud (suite)				
1	SK Hynix, Inc.	KRW	160	1,23
8	SK Telecom Co. Ltd. ADR	USD	171	1,32
			1 085	8,36
Taiwan				
7	Airtac International Group	TWD	180	1,39
34	Delta Electronics, Inc.	TWD	451	3,47
24	Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	103	0,79
5	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	937	7,22
32	Unimicron Technology Corp.	TWD	138	1,06
			1 809	13,93
Thaïlande				
33	Advanced Info Service PCL	THB	278	2,14
			278	2,14
Royaume-Uni				
9	Mondi PLC	ZAR	125	0,96
			125	0,96
Uruguay				
0	MercadoLibre, Inc.	USD	304	2,34
			304	2,34
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
Mexique				
50	Prologis Property Mexico SA de CV	MXN	139	1,07
			139	1,07
Afrique du Sud				
172	Growthpoint Properties Ltd.	ZAR	116	0,89
			116	0,89
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			12 857	99,03
INVESTISSEMENTS			12 857	99,03
AUTRES ACTIFS NETS			126	0,97
TOTAL DE L'ACTIF NET			12 983	100,00

* 144A.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Sands Emerging Markets Equities au
31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif Actif
ACTIONS			USD	%
Brésil				
390 109	Localiza Rent a Car SA	BRL	2 033 316	1,47
467 612	NU Holdings Ltd. Class A	USD	4 844 464	3,52
616 404	Raia Drogasil SA	BRL	2 195 083	1,59
254 238	WEG SA	BRL	2 171 649	1,58
98 285	XP, Inc. Class A	USD	1 164 672	0,84
			12 409 184	9,00
Chine				
169 093	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1 793 688	1,30
607 405	ANTA Sports Products Ltd.	HKD	6 087 386	4,42
65 534	BYD Co. Ltd. Class H	HKD	2 249 175	1,63
107 798	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	CNH	3 905 772	2,83
532 806	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. Class A	CNH	3 331 169	2,42
124 179	Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR	USD	1 343 614	0,98
86 747	H World Group Ltd. ADR	USD	2 865 251	2,08
1 326 848	Haidilao International Holding Ltd. *	HKD	2 715 887	1,97
316 736	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. Class H *	HKD	1 255 861	0,91
109 740	Kanzhun Ltd. ADR	USD	1 514 419	1,10
			27 062 222	19,64
Hong Kong				
802 572	AIA Group Ltd.	HKD	5 816 826	4,22
			5 816 826	4,22
Inde				
56 914	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	4 850 399	3,52
37 932	Asian Paints Ltd.	INR	1 010 770	0,73
37 463	Avenue Supermarts Ltd. *	INR	1 558 610	1,13
82 212	Bajaj Finance Ltd.	INR	6 551 936	4,76
83 585	Britannia Industries Ltd.	INR	4 649 896	3,37
322 743	HDFC Bank Ltd.	INR	6 683 206	4,85
326 752	HDFC Life Insurance Co. Ltd. *	INR	2 355 022	1,71
252 096	Reliance Industries Ltd.	INR	3 578 977	2,60
102 827	Titan Co. Ltd.	INR	3 907 223	2,84
			35 146 039	25,51
Indonésie				
5 849 531	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	3 516 261	2,55
5 539 454	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1 404 223	1,02
			4 920 484	3,57
Kazakhstan				
28 730	Kaspi.KZ JSC ADR	USD	2 721 029	1,97
			2 721 029	1,97
Luxembourg				
19 795	Globant SA	USD	4 244 441	3,08
			4 244 441	3,08
Pays-Bas				
4 843	ASML Holding NV	USD	3 356 146	2,44
			3 356 146	2,44
Philippines				
45 156	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	301 326	0,22
			301 326	0,22
Pologne				
29 765	Dino Polska SA *	PLN	2 808 908	2,04
			2 808 908	2,04
Arabie saoudite				
32 933	Al Rajhi Bank	SAR	829 161	0,60
			829 161	0,60
Singapour				
427 337	Grab Holdings Ltd. Class A	USD	2 017 028	1,46
58 242	Sea Ltd. ADR	USD	6 179 492	4,49
			8 196 520	5,95
Corée du Sud				
3 023	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	508 174	0,37
			508 174	0,37
Taiwan				
68 007	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	13 430 658	9,75
			13 430 658	9,75

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Sands Emerging Markets Equities au
31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif Actif
ACTIONS			USD	%
États-Unis				
152 878	Coupang LLC Class A	USD	3 360 266	2,44
			3 360 266	2,44
Uruguay				
4 254	MercadoLibre, Inc.	USD	7 234 269	5,25
			7 234 269	5,25
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			132 345 653	96,05
INVESTISSEMENTS			132 345 653	96,05
AUTRES ACTIFS NETS			5 452 729	3,95
TOTAL DE L'ACTIF NET			137 798 382	100,00

* 144A.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Autriche						
5 853 423	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20/10/26	5 708 638	1,40
2 029 541	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	23/05/29	2 073 796	0,51
2 107 232	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20/02/33	2 136 968	0,52
					9 919 402	2,43
Belgique						
801 919	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,950 %	22/03/44	817 050	0,20
2 532 936	Kingdom of Belgium Government Bonds *	EUR	0,000 %	22/10/31	2 114 553	0,52
798 194	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100 *	EUR	2,850 %	22/10/34	789 645	0,19
255 422	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 88 *	EUR	1,700 %	22/06/50	179 723	0,04
2 448 327	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97 *	EUR	3,000 %	22/06/33	2 473 214	0,61
					6 374 185	1,56
Canada						
585 342	Alimentation Couche-Tard, Inc.	EUR	3,647 %	12/05/31	590 503	0,15
287 882	Alimentation Couche-Tard, Inc.	EUR	4,011 %	12/02/36	292 164	0,07
2 440 346	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750 %	29/03/28	2 411 196	0,59
					3 293 863	0,81
France						
1 117 472	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,750 %	10/11/31	1 191 997	0,29
3 512 054	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	11/01/34	3 526 316	0,87
3 671 692	BNP Paribas SA	EUR	4,375 %	13/01/29	3 803 818	0,93
851 407	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13/11/32	908 899	0,22
2 447 795	BPCE SA	EUR	4,500 %	13/01/33	2 572 975	0,63
904 620	BPCE SA	EUR	4,125 %	08/03/33	926 573	0,23
1 223 897	Coentreprise de Transport d'Electricite SA	EUR	3,750 %	17/01/36	1 229 255	0,30
1 064 259	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17/12/34	1 088 219	0,27
1 489 962	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27/11/33	1 574 957	0,39
744 981	Credit Agricole SA	EUR	3,750 %	22/01/34	761 970	0,19
744 981	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26/09/34	734 477	0,18
691 768	Credit Agricole SA	EUR	4,125 %	26/02/36	712 663	0,17
1 064 259	Electricite de France SA	EUR	4,625 %	25/01/43	1 102 080	0,27
638 555	Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	661 364	0,16
14 387 181	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/26	14 052 031	3,45
2 075 304	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/31	1 708 572	0,42
623 656	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,750 %	25/05/66	379 067	0,09
478 916	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/72	164 452	0,04
1 702 814	Ubisoft Entertainment SA	EUR	0,878 %	24/11/27	1 439 729	0,35
					38 539 414	9,45
Allemagne						
17 079 755	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15/10/27	16 771 540	4,11
5 197 839	Bundesobligation—Series 189	EUR	2,100 %	12/04/29	5 194 333	1,27

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
8 907 845	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/08/28	8 371 357	2,05
9 924 212	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/29	9 237 987	2,27
1 385 665	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/29	1 261 839	0,31
385 686	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,100 %	15/11/29	384 818	0,09
2 471 023	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/30	2 224 003	0,55
5 031 283	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/30	4 480 996	1,10
319 278	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,400 %	15/11/30	323 144	0,08
3 782 908	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/31	3 327 667	0,82
1 202 612	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/31	1 045 436	0,26
1 827 332	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/32	1 566 762	0,38
12 531 293	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,700 %	15/08/32	12 083 352	2,96
5 055 229	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,300 %	15/02/33	5 067 273	1,24
1 905 023	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,600 %	15/08/33	1 948 698	0,48
7 981 940	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	04/07/34	9 607 143	2,36
1 179 731	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/50	622 790	0,15
2 337 079	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800 %	15/08/53	1 969 308	0,48
2 316 891	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe—Series G	EUR	2,300 %	15/02/33	2 322 452	0,57
6 172 700	Bundesschatzanweisungen	EUR	2,000 %	10/12/26	6 163 358	1,51
638 555	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17/01/31	671 443	0,17
783 294	Deutsche Post AG	EUR	3,500 %	25/03/36	790 700	0,19
638 555	Eurogrid GmbH	EUR	3,732 %	18/10/35	645 929	0,16
5 374 506	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15/09/31	4 556 006	1,12
3 684 463	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	14/02/33	3 728 479	0,92
					104 366 813	25,60
Grèce						
1 127 582	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,375 %	18/07/38	1 226 624	0,30
2 875 627	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,125 %	15/06/54	2 990 315	0,73
					4 216 939	1,03
Islande						
260 869 682	Iceland Rikisbref	ISK	6,500 %	24/01/31	1 778 644	0,44
482 858 904	Iceland Rikisbref	ISK	7,000 %	17/09/35	3 464 250	0,85
587 343 601	Iceland Rikisbref	ISK	4,500 %	17/02/42	3 280 626	0,80
					8 523 520	2,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Irlande						
1 317 020	Eaton Capital ULC	EUR	3,802 %	21/05/36	1 362 360	0,33
12 717 891	Ireland Government Bonds	EUR	1,000 %	15/05/26	12 546 241	3,08
1 915 666	Ireland Government Bonds	EUR	0,200 %	15/05/27	1 834 988	0,45
255 423	Ireland Government Bonds	EUR	2,400 %	15/05/30	256 374	0,06
2 288 156	Ireland Government Bonds	EUR	0,000 %	18/10/31	1 940 485	0,48
2 128 517	Ireland Government Bonds	EUR	1,300 %	15/05/33	1 938 960	0,48
957 833	Ireland Government Bonds	EUR	2,600 %	18/10/34	957 061	0,23
607 160	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	3,807 %	27/11/36	617 980	0,15
					21 454 449	5,26
Italie						
1 248 908	ASTM SpA	EUR	2,375 %	25/11/33	1 105 208	0,27
2 341 369	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,500 %	01/06/25	2 332 549	0,57
9 136 661	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/12/25	9 115 738	2,24
7 556 237	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01/06/26	7 486 719	1,84
4 150 609	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,250 %	01/12/26	4 071 108	1,00
4 682 738	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,050 %	01/08/27	4 641 038	1,14
2 660 646	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/02/28	2 621 376	0,64
1 064 259	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,800 %	01/12/28	1 072 124	0,26
1 074 901	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y *	EUR	0,950 %	01/12/31	932 075	0,23
4 206 482	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	1,350 %	01/04/30	3 897 827	0,95
628 977	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 16Y *	EUR	1,450 %	01/03/36	508 472	0,12
319 278	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 30Y *	EUR	3,850 %	01/09/49	311 571	0,08
429 428	Prismian SpA	EUR	3,625 %	28/11/28	433 354	0,11
393 776	Prismian SpA	EUR	3,875 %	28/11/31	398 635	0,10
1 442 070	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11/06/34	1 482 712	0,36
					40 410 506	9,91
Japon						
1 048 295	East Japan Railway Co.	EUR	3,533 %	04/09/36	1 058 099	0,26
764 670	East Japan Railway Co.	EUR	4,389 %	05/09/43	836 103	0,21
					1 894 202	0,47
Luxembourg						
466 677	SES SA	EUR	5,500 %	12/09/54	429 394	0,11
413 465	SES SA	EUR	6,000 %	12/09/54	377 664	0,09
					807 058	0,20
Pays-Bas						
589 599	Digital Dutch Finco BV	EUR	3,875 %	13/09/33	596 903	0,15
532 129	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/30	537 926	0,13
266 065	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06/11/32	269 581	0,07
2 735 145	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29/09/30	2 905 468	0,71
957 301	NE Property BV	EUR	4,250 %	21/01/32	981 872	0,24

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
10 456 341	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,250 %	15/07/25	10 334 833	2,53
8 514 069	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,500 %	15/07/26	8 312 626	2,04
7 130 533	Netherlands Government Bonds *	EUR	5,500 %	15/01/28	7 821 885	1,92
3 969 685	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15/07/28	3 777 619	0,93
2 394 582	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15/07/34	2 378 047	0,58
798 726	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29/11/31	821 706	0,20
1 025 946	Swisscom Finance BV	EUR	3,625 %	29/11/36	1 045 886	0,26
					39 784 352	9,76
Roumanie						
1 289 349	Romania Government International Bonds	EUR	5,500 %	18/09/28	1 340 514	0,33
245 844	Romania Government International Bonds	EUR	2,500 %	08/02/30	221 132	0,05
140 482	Romania Government International Bonds	EUR	3,624 %	26/05/30	132 092	0,03
1 892 252	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16/07/31	1 569 623	0,39
2 116 810	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14/04/33	1 610 416	0,40
2 734 613	Romania Government International Bonds	EUR	2,625 %	02/12/40	1 752 012	0,43
6 015 722	Romania Government International Bonds	EUR	2,750 %	14/04/41	3 909 025	0,96
1 660 244	Romania Government International Bonds	EUR	2,875 %	13/04/42	1 080 055	0,27
971 136	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03/04/49	789 569	0,19
8 824 833	Romania Government International Bonds	EUR	3,375 %	28/01/50	5 766 587	1,41
					18 171 025	4,46
Slovaquie						
2 816 028	Slovakia Government Bonds—Series 243	EUR	1,000 %	13/10/51	1 471 719	0,36
					1 471 719	0,36
Espagne						
1 383 536	Banco Santander SA	EUR	3,500 %	02/10/32	1 378 655	0,34
2 128 517	CaixaBank SA	EUR	5,125 %	19/07/34	2 358 848	0,58
1 809 240	Spain Government Bonds *	EUR	1,600 %	30/04/25	1 803 291	0,44
3 831 331	Spain Government Bonds *	EUR	4,650 %	30/07/25	3 879 066	0,95
4 948 803	Spain Government Bonds *	EUR	2,150 %	31/10/25	4 942 021	1,21
19 372 168	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31/01/27	18 489 209	4,54
3 565 266	Spain Government Bonds	EUR	3,500 %	31/05/29	3 710 870	0,91
6 170 040	Spain Government Bonds *	EUR	0,700 %	30/04/32	5 318 975	1,31
849 811	Spain Government Bonds *	EUR	2,550 %	31/10/32	832 641	0,20
2 248 246	Spain Government Bonds *	EUR	3,250 %	30/04/34	2 290 126	0,56
1 649 601	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	31/10/34	1 703 547	0,42
					46 707 249	11,46
Supranational						
8 056 438	European Investment Bank	EUR	1,500 %	15/06/32	7 474 045	1,83
5 344 977	European Union	EUR	0,000 %	04/10/28	4 891 202	1,20
814 158	European Union	EUR	4,000 %	04/04/44	890 430	0,22
1 449 520	European Union	EUR	3,250 %	04/02/50	1 433 102	0,35
3 299 202	European Union	EUR	3,375 %	05/10/54	3 275 529	0,81
					17 964 308	4,41

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Suède						
789 148	Epiroc AB	EUR	3,625 %	28/02/31	806 859	0,20
					806 859	0,20
Royaume-Uni						
846 086	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31/01/36	849 413	0,21
1 022 220	Bunzl Finance PLC	EUR	3,375 %	09/04/32	1 020 127	0,25
1 239 861	Cadent Finance PLC	EUR	3,750 %	16/04/33	1 251 299	0,31
706 668	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27/07/30	745 371	0,18
3 102 314	HSBC Holdings PLC	EUR	4,856 %	23/05/33	3 389 832	0,83
342 691	HSBC Holdings PLC	EUR	4,599 %	22/03/35	354 699	0,09
981 246	Informa PLC	EUR	3,250 %	23/10/30	978 261	0,24
1 555 414	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24/07/29	1 590 278	0,39
839 700	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17/01/30	870 272	0,22
764 138	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24/01/34	784 672	0,19
550 222	Motability Operations Group PLC	EUR	4,250 %	17/06/35	578 800	0,14
1 113 747	Severn Trent Utilities Finance PLC	EUR	4,000 %	05/03/34	1 139 695	0,28
					13 552 719	3,33
États-Unis						
1 548 496	Computershare U.S., Inc.	EUR	1,125 %	07/10/31	1 314 525	0,32
1 012 642	Global Payments, Inc.	EUR	4,875 %	17/03/31	1 071 326	0,26
755 623	Morgan Stanley	EUR	3,955 %	21/03/35	774 285	0,19
1 776 248	National Grid North America, Inc.	EUR	3,631 %	03/09/31	1 806 399	0,45
945 062	National Grid North America, Inc.	EUR	4,061 %	03/09/36	972 578	0,24
644 941	Warnermedia Holdings, Inc.	EUR	4,693 %	17/05/33	648 769	0,16
694 961	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19/11/34	686 654	0,17
					7 274 536	1,79
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS					385 533 118	94,58
INVESTISSEMENTS					385 533 118	94,58

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME**

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
(22)	10-Years JPN Bond	03/25	JPY	(19 023 539)	79 430	0,02
66	5-Years US Note Future	03/25	USD	6 773 937	(55 743)	(0,01)
694	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	81 782 659	(880 758)	(0,22)
(499)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	(66 533 875)	1 643 403	0,40
(145)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(19 274 597)	1 167 015	0,29
95	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	10 133 515	(39 088)	(0,01)
147	Euro BTP Future	03/25	EUR	17 621 186	(366 483)	(0,09)
180	Euro OAT Future	03/25	EUR	22 260 353	(459 605)	(0,11)
(90)	Ultra US Bond Future	03/25	USD	(10 326 626)	573 088	0,14
TOTAL DES CONTRATS À TERME					1 661 259	0,41

CONTRATS DE CHANGE À TERME***

Acheté(s) Montant	Devise	Vendu(s) Montant	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% sur l'actif Actif
1 725 105	EUR	1 899 867	USD	15/01/2025	(108 743)	(0,03)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(108 743)	(0,03)
PRODUITS DÉRIVÉS					1 552 516	0,38
AUTRES ACTIFS NETS					20 543 927	5,04
TOTAL DE L'ACTIF NET					407 629 561	100,00

* 144A.

** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

*** La contrepartie pour les contrats de change à terme était Morgan Stanley Bank.



État des investissements et autres actifs nets
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Autriche						
4 835 000	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	23/05/29	4 940 427	0,97
7 653 000	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20/02/33	7 760 994	1,52
					12 701 421	2,49
Belgique						
11 780 580	Kingdom of Belgium Government Bonds *	EUR	0,000 %	22/10/31	9 834 700	1,93
3 888 000	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100 *	EUR	2,850 %	22/10/34	3 846 356	0,75
1 790 000	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97 *	EUR	3,000 %	22/06/33	1 808 195	0,36
17 000 000	Kingdom of Belgium Treasury Bills—Series 364D	EUR	0,000 %	09/01/25	16 992 297	3,33
					32 481 548	6,37
France						
2 913 599	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/25	2 890 802	0,57
24 084 000	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/26	23 522 963	4,61
14 316 000	French Republic Government Bonds OAT (traded in France)*	EUR	2,750 %	25/02/30	14 341 784	2,81
9 438 892	French Republic Government Bonds OAT (traded in Germany)*	EUR	2,750 %	25/02/30	9 455 892	1,86
5 095 000	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/31	4 194 650	0,82
15 031 000	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,250 %	25/05/34	12 743 688	2,50
					67 149 779	13,17
Allemagne						
28 406 000	Bundesobligation—Series G	EUR	2,100 %	12/04/29	28 399 545	5,57
14 763 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/08/28	13 873 876	2,72
4 134 210	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/29	3 848 344	0,75
673 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/29	612 860	0,12
3 587 851	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/30	3 229 186	0,63
225 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/30	200 391	0,04
15 446 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,400 %	15/11/30	15 633 059	3,06
16 643 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	04/07/34	20 031 681	3,93
6 134 000	Bundesschatzanweisungen	EUR	2,900 %	18/06/26	6 203 751	1,22
					92 032 693	18,04
Grèce						
1 400 000	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	4,125 %	15/06/54	1 455 836	0,29
					1 455 836	0,29
Irlande						
1 403 000	Ireland Government Bonds	EUR	2,400 %	15/05/30	1 408 228	0,28

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Irlande (suite)						
1 567 000	Ireland Government Bonds	EUR	0,000 %	18/10/31	1 328 904	0,26
1 119 000	Ireland Government Bonds	EUR	2,600 %	18/10/34	1 118 098	0,22
					3 855 230	0,76
Italie						
18 035 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/12/25	17 993 700	3,53
14 923 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,600 %	01/06/26	14 785 708	2,90
3 900 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,050 %	01/08/27	3 865 271	0,76
23 713 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,000 %	01/02/28	23 362 996	4,58
16 758 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y *	EUR	0,950 %	01/12/31	14 531 306	2,85
23 669 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	1,350 %	01/04/30	21 932 258	4,30
3 544 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 5Y	EUR	3,350 %	01/07/29	3 625 293	0,71
					100 096 532	19,63
Pays-Bas						
8 508 000	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,250 %	15/07/25	8 409 132	1,65
4 912 000	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,750 %	15/07/28	4 674 342	0,91
					13 083 474	2,56
Roumanie						
5 203 000	Romania Government International Bonds	EUR	5,500 %	18/09/28	5 409 468	1,06
14 933 000	Romania Government International Bonds	EUR	6,625 %	27/09/29	16 113 595	3,16
225 000	Romania Government International Bonds	EUR	2,500 %	08/02/30	202 383	0,04
225 000	Romania Government International Bonds	EUR	3,624 %	26/05/30	211 563	0,04
1 342 000	Romania Government International Bonds	EUR	2,124 %	16/07/31	1 113 189	0,22
16 024 000	Romania Government International Bonds	EUR	2,000 %	14/04/33	12 190 651	2,39
3 775 000	Romania Government International Bonds	EUR	2,875 %	13/04/42	2 455 789	0,48
3 862 000	Romania Government International Bonds	EUR	3,375 %	28/01/50	2 523 624	0,50
					40 220 262	7,89
Slovaquie						
1 117 000	Slovakia Government Bonds—Series 243	EUR	1,000 %	13/10/51	583 769	0,11
6 161 000	Slovakia Government Bonds—Series 250	EUR	3,750 %	06/03/34	6 347 472	1,25
					6 931 241	1,36
Espagne						
1 342 000	Spain Government Bonds *	EUR	1,600 %	30/04/25	1 337 587	0,26
2 688 000	Spain Government Bonds *	EUR	4,650 %	30/07/25	2 721 490	0,53
3 358 000	Spain Government Bonds *	EUR	2,150 %	31/10/25	3 353 398	0,66
37 463 000	Spain Government Bonds	EUR	0,000 %	31/01/27	35 755 483	7,01
4 708 000	Spain Government Bonds *	EUR	0,700 %	30/04/32	4 058 602	0,80
16 089 000	Spain Government Bonds *	EUR	2,550 %	31/10/32	15 763 942	3,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Espagne (suite)						
1 258 000	Spain Government Bonds *	EUR	3,250 %	30/04/34	1 281 433	0,25
11 124 000	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	31/10/34	11 487 783	2,25
					75 759 718	14,85
Supranational						
9 403 000	European Union	EUR	0,800 %	04/07/25	9 325 493	1,83
32 613 000	European Union	EUR	0,000 %	04/10/28	29 844 238	5,85
					39 169 731	7,68

État des investissements et autres actifs nets
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis						
14 230 000	U.S. Treasury Notes	USD	0,000 %	30/09/29	13 224 138	2,59
					13 224 138	2,59
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS					498 161 603	97,68
INVESTISSEMENTS					498 161 603	97,68

État des investissements et autres actifs nets
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds au 31-12-2024



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME**

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif
304	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	35 829 440	(404 299)	(0,08)
(296)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	(39 498 240)	943 035	0,19
(46)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(6 103 280)	375 775	0,07
349	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	37 337 765	(136 472)	(0,03)
144	Euro BTP Future	03/25	EUR	17 277 120	(359 320)	(0,07)
267	Euro OAT Future	03/25	EUR	32 947 800	(680 270)	(0,13)
(131)	Ultra US Bond Future	03/25	USD	(15 042 702)	838 948	0,16
TOTAL DES CONTRATS À TERME					577 397	0,11

CONTRATS DE CHANGE À TERME***

Acheté(s) Montant	Devise	Vendu(s) Montant	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif
15 911 247	EUR	17 542 370	USD	15/01/2025	(1 021 542)	(0,20)
1 400 000	USD	1 289 373	EUR	15/01/2025	61 978	0,01
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(959 564)	(0,19)
PRODUITS DÉRIVÉS					(382 167)	(0,08)
AUTRES ACTIFS NETS					12 239 246	2,40
TOTAL DE L'ACTIF NET					510 018 682	100,00

* 144A.

** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

*** La contrepartie pour les contrats de change à terme était State Street Bank (Londres).

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Aggregate Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Australie						
847 599	National Australia Bank Ltd.	EUR	3,263 %	13/02/26	854 991	0,90
141 974	NBN Co. Ltd.	EUR	4,375 %	15/03/33	153 814	0,16
					1 008 805	1,06
Autriche						
270 059	Raiffeisen Bank International AG	EUR	4,500 %	31/05/30	282 088	0,30
462 958	Raiffeisen Bank International AG	EUR	7,375 %	20/12/32	501 675	0,53
206 017	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20/10/26	200 921	0,21
308 639	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,750 %	20/02/28	294 633	0,31
154 319	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	0,000 %	20/10/28	141 433	0,15
158 177	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20/02/33	160 409	0,17
597 987	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,900 %	20/02/34	604 172	0,63
447 526	Republic of Austria Government Bonds *	EUR	2,400 %	23/05/34	434 350	0,46
					2 619 681	2,76
Belgique						
115 740	Belfius Bank SA	EUR	0,000 %	28/08/26	110 596	0,12
347 218	Belfius Bank SA	EUR	3,750 %	22/01/29	354 986	0,37
192 899	Crelan SA	EUR	5,250 %	23/01/32	209 822	0,22
77 160	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	1,875 %	19/06/25	76 828	0,08
578 697	KBC Bank NV	EUR	3,125 %	22/02/27	586 290	0,62
584 773	Kingdom of Belgium Government Bonds *	EUR	0,100 %	22/06/30	512 900	0,54
261 020	Kingdom of Belgium Government Bonds *	EUR	0,000 %	22/10/31	217 905	0,23
204 473	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 100 *	EUR	2,850 %	22/10/34	202 283	0,21
92 592	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 73 *	EUR	3,000 %	22/06/34	93 290	0,10
385 799	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 85 *	EUR	0,800 %	22/06/28	366 302	0,39
277 775	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 97 *	EUR	3,000 %	22/06/33	280 598	0,29
					3 011 800	3,17
Bermudes						
229 164	Athora Holding Ltd.	EUR	5,875 %	10/09/34	237 776	0,25
					237 776	0,25
Croatie						
92 592	Croatia Government International Bonds	EUR	4,000 %	14/06/35	100 187	0,11
					100 187	0,11
Danemark						
214 504	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,500 %	26/11/26	217 915	0,23
					217 915	0,23
Finlande						
2 696 729	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	3,000 %	15/09/33	2 749 101	2,90
331 787	Finland Government Bonds—Series 10Y *	EUR	3,000 %	15/09/34	336 663	0,35
					3 085 764	3,25
France						
154 319	Air France-KLM	EUR	4,625 %	23/05/29	159 162	0,17
462 958	Arkea Home Loans SFH SA	EUR	3,000 %	30/03/27	467 740	0,49
964 496	Arval Service Lease SA	EUR	3,375 %	04/01/26	967 742	1,02
424 378	Arval Service Lease SA	EUR	4,000 %	22/09/26	430 413	0,45
154 320	BNP Paribas SA	EUR	2,125 %	23/01/27	152 985	0,16
192 899	BNP Paribas SA	EUR	2,750 %	25/07/28	191 144	0,20
231 479	BNP Paribas SA	EUR	4,750 %	13/11/32	247 110	0,26

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Aggregate Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
38 580	BNP Paribas SA	EUR	4,095 %	13/02/34	39 711	0,04
733 018	BPCE SA	EUR	0,625 %	28/04/25	727 674	0,77
231 479	BPCE SFH SA	EUR	3,250 %	12/04/28	235 917	0,25
308 639	BPCE SFH SA	EUR	1,750 %	27/05/32	284 100	0,30
462 958	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	EUR	2,750 %	12/04/28	464 613	0,49
655 858	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	0,875 %	31/08/27	627 846	0,66
154 319	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	3,125 %	18/10/30	156 736	0,16
424 378	Credit Agricole Home Loan SFH SA	EUR	2,875 %	12/01/34	420 404	0,44
154 319	Credit Agricole SA	EUR	4,375 %	27/11/33	163 122	0,17
192 899	Credit Agricole SA	EUR	3,500 %	26/09/34	190 179	0,20
77 160	Credit Mutuel Arkea SA	EUR	1,375 %	17/01/25	77 112	0,08
77 160	Dassault Systemes SE	EUR	0,125 %	16/09/26	73 899	0,08
231 479	Electricite de France SA	EUR	4,375 %	17/06/36	242 732	0,26
1 720 660	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/02/27	1 638 579	1,73
385 798	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,000 %	25/11/29	339 514	0,36
4 645 010	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	3,000 %	25/11/34	4 573 135	4,82
77 160	Orange SA	EUR	1,200 %	11/07/34	64 302	0,07
492 664	RCI Banque SA	EUR	3,375 %	26/07/29	489 595	0,51
115 740	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,750 %	30/04/44	114 267	0,12
270 059	Societe Generale SFH SA	EUR	1,375 %	05/05/28	259 387	0,27
298 222	TotalEnergies SE	EUR	4,500 %	Perp.	304 130	0,32
231 479	Veolia Environnement SA	EUR	2,974 %	10/01/31	228 866	0,24
					14 332 116	15,09
Allemagne						
424 378	Aareal Bank AG	EUR	5,875 %	29/05/26	434 526	0,46
270 059	Amprion GmbH	EUR	3,125 %	27/08/30	269 214	0,28
270 059	Amprion GmbH	EUR	4,125 %	07/09/34	283 878	0,30
10 150 350	Bundesobligation —Series 190	EUR	2,500 %	11/10/29	10 310 750	10,86
324 070	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,600 %	15/08/34	330 628	0,35
181 325	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/05/36	137 643	0,14
1 562 483	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	15/08/54	1 538 138	1,62
231 479	Commerzbank AG	EUR	2,625 %	08/12/28	229 932	0,24
77 160	Commerzbank AG	EUR	4,625 %	17/01/31	81 134	0,09
77 160	Commerzbank AG	EUR	4,000 %	16/07/32	78 609	0,08
308 638	Commerzbank AG	EUR	4,125 %	20/02/37	307 643	0,32
57 870	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	4,000 %	23/11/43	62 024	0,07
462 958	Deutsche Boerse AG	EUR	3,875 %	28/09/33	487 736	0,51
38 581	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10/06/25	38 408	0,04
77 160	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18/04/28	73 988	0,08
562 494	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	3,500 %	17/03/28	565 936	0,60
308 639	Hamburg Commercial Bank AG	EUR	4,500 %	24/07/28	315 338	0,33
420 520	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,000 %	15/11/29	412 449	0,43
845 670	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	3,125 %	07/06/30	873 568	0,92

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Aggregate Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
336 802	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	1,375 %	07/06/32	310 462	0,33
186 341	Land Berlin—Series 530	EUR	0,100 %	18/01/41	117 018	0,12
38 581	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,375 %	05/07/27	36 613	0,04
131 172	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,500 %	25/11/39	91 790	0,10
250 769	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,600 %	04/06/41	170 801	0,18
412 804	State of North Rhine-Westphalia—Series 15YR	EUR	0,000 %	12/10/35	305 089	0,32
					17 863 315	18,81
Grèce						
453 699	Alpha Services & Holdings SA	EUR	6,000 %	13/09/34	490 482	0,51
308 638	Hellenic Republic Government Bonds *	EUR	3,375 %	15/06/34	312 297	0,33
164 350	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17/07/29	170 439	0,18
					973 218	1,02
Hongrie						
140 817	Hungary Government International Bonds—Series 10Y	EUR	5,375 %	12/09/33	152 423	0,16
98 764	Hungary Government International Bonds—Series 6Y	EUR	4,000 %	25/07/29	100 421	0,11
					252 844	0,27
Irlande						
307 096	CA Auto Bank SpA	EUR	4,750 %	25/01/27	317 179	0,34
146 989	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750 %	03/06/27	142 047	0,15
347 218	Ireland Government Bonds	EUR	0,000 %	18/10/31	294 461	0,31
423 221	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30/06/29	467 599	0,49
268 901	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10/07/30	277 457	0,29
					1 498 743	1,58
Italie						
500 766	Banco BPM SpA	EUR	0,750 %	15/03/27	479 830	0,50
270 059	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500 %	15/07/33	279 088	0,29
58 642	Enel SpA	EUR	3,500 %	Perp.	58 714	0,06
78 317	Iccrea Banca SpA	EUR	4,250 %	05/02/30	81 104	0,09
2 727 593	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850 %	01/02/35	2 809 945	2,96
1 253 844	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 11Y	EUR	0,900 %	01/04/31	1 102 259	1,16
694 437	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15/02/29	634 885	0,67
347 219	Leasys SpA	EUR	4,625 %	16/02/27	358 158	0,38
166 665	Leasys SpA	EUR	3,875 %	12/10/27	169 414	0,18
42 439	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10/04/26	41 584	0,04
					6 014 981	6,33
Japon						
289 927 338	Japan Government Bonds—Series 83	JPY	2,200 %	20/06/54	1 765 577	1,86
					1 765 577	1,86
Jersey						
457 171	Gatwick Funding Ltd.	EUR	3,625 %	16/10/33	459 386	0,48
871 519	Heathrow Funding Ltd.	EUR	1,500 %	12/10/25	863 199	0,91
					1 322 585	1,39
Luxembourg						
288 191	Logicor Financing SARL	EUR	4,625 %	25/07/28	299 060	0,32

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Aggregate Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg (suite)						
119 598	Logicor Financing SARL	EUR	0,875 %	14/01/31	102 057	0,11
306 324	P3 Group SARL	EUR	4,625 %	13/02/30	317 964	0,33
202 544	SELP Finance SARL	EUR	1,500 %	20/12/26	198 312	0,21
					917 393	0,97
Mexique						
154 320	Mexico Government International Bonds	EUR	1,450 %	25/10/33	120 933	0,13
					120 933	0,13
Pays-Bas						
290 120	Athora Netherlands NV	EUR	5,375 %	31/08/32	298 259	0,31
394 672	BMW Finance NV	EUR	3,250 %	22/11/26	398 496	0,42
462 958	de Volksbank NV	EUR	4,625 %	23/11/27	479 272	0,51
578 697	de Volksbank NV	EUR	3,625 %	21/10/31	582 945	0,61
327 929	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06/11/30	331 501	0,35
165 507	DSV Finance BV	EUR	3,375 %	06/11/32	167 695	0,18
192 899	Enel Finance International NV	EUR	3,875 %	09/03/29	200 292	0,21
55 942	Enexis Holding NV	EUR	0,750 %	02/07/31	48 770	0,05
67 129	Euronext NV	EUR	1,125 %	12/06/29	62 545	0,07
38 581	Iberdrola International BV	EUR	3,250 %	Perp.	38 557	0,04
115 740	Iberdrola International BV—Series NC5	EUR	1,874 %	Perp.	113 502	0,12
308 639	ING Groep NV	EUR	3,875 %	12/08/29	317 088	0,33
548 219	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	15/09/27	554 196	0,58
308 639	Nationale-Nederlanden Bank NV	EUR	3,250 %	28/05/27	313 917	0,33
1 928 991	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15/01/29	1 764 020	1,86
4 965 223	Netherlands Government Bonds	EUR	2,500 %	15/07/34	4 930 938	5,19
188 655	Stellantis NV	EUR	4,250 %	16/06/31	194 063	0,20
134 258	Stellantis NV	EUR	1,250 %	20/06/33	109 727	0,12
38 580	Stellantis NV	EUR	3,750 %	19/03/36	37 648	0,04
238 809	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29/05/26	241 866	0,25
253 856	TenneT Holding BV	EUR	2,750 %	17/05/42	225 475	0,24
249 998	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	2,250 %	16/05/34	234 387	0,25
					11 645 159	12,26
Portugal						
308 639	Banco Santander Totta SA	EUR	3,250 %	15/02/31	315 993	0,33
347 218	Novo Banco SA	EUR	3,250 %	01/03/27	352 218	0,37
347 219	Novo Banco SA	EUR	4,250 %	08/03/28	356 178	0,38
617 277	Novo Banco SA	EUR	3,500 %	09/03/29	623 110	0,66
1 030 081	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT—Series 11Y *	EUR	2,125 %	17/10/28	1 028 237	1,08
					2 675 736	2,82
Roumanie						
231 479	Romania Government International Bonds	EUR	5,375 %	22/03/31	231 846	0,24
780 856	Romania Government International Bonds	EUR	5,250 %	30/05/32	763 588	0,81
					995 434	1,05
Slovaquie						
150 462	Slovakia Government Bonds—Series 229	EUR	1,625 %	21/01/31	140 695	0,15
127 314	Slovakia Government Bonds—Series 239	EUR	1,000 %	14/05/32	111 048	0,11
					251 743	0,26
Slovénie						
119 597	Slovenia Government Bonds—Series RS93	EUR	3,000 %	10/03/34	119 417	0,13
					119 417	0,13
Espagne						
308 639	Banco de Sabadell SA	EUR	5,375 %	08/09/26	313 486	0,33
115 740	Banco de Sabadell SA	EUR	1,125 %	11/03/27	113 448	0,12

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Aggregate Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
Espagne (suite)						
231 479	CaixaBank SA	EUR	4,125 %	09/02/32	240 448	0,25
231 479	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23/10/30	213 047	0,22
385 798	Kutxabank SA	EUR	0,500 %	14/10/27	369 670	0,39
270 059	Santander Consumer Finance SA	EUR	3,750 %	17/01/29	277 371	0,29
223 763	Spain Government Bonds	EUR	3,500 %	31/05/29	232 901	0,25
671 289	Spain Government Bonds	EUR	0,500 %	30/04/30	602 503	0,64
906 626	Spain Government Bonds *	EUR	1,250 %	31/10/30	839 174	0,88
860 330	Spain Government Bonds *	EUR	0,700 %	30/04/32	741 661	0,78
1 430 540	Spain Government Bonds *	EUR	3,250 %	30/04/34	1 457 187	1,54
871 132	Spain Government Bonds *	EUR	3,450 %	31/10/34	899 620	0,95
					6 300 516	6,64
Supranational						
533 945	European Investment Bank	EUR	2,250 %	15/03/30	529 047	0,56
393 515	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15/11/35	290 951	0,31
108 795	European Stability Mechanism	EUR	3,000 %	23/08/33	111 189	0,12
967 968	European Union	EUR	3,250 %	04/07/34	998 270	1,05
428 236	European Union	EUR	0,400 %	04/02/37	318 913	0,33
75 482	European Union	EUR	3,375 %	04/10/39	76 960	0,08
180 554	European Union	EUR	0,100 %	04/10/40	113 422	0,12
329 621	European Union	EUR	0,450 %	04/07/41	214 874	0,23
416 662	European Union	EUR	3,375 %	04/11/42	423 375	0,44
424 764	European Union	EUR	1,250 %	04/02/43	309 281	0,32
69 178	European Union	EUR	0,700 %	06/07/51	38 767	0,04
131 333	European Union	EUR	3,375 %	05/10/54	130 390	0,14
38 580	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,100 %	14/04/38	38 813	0,04
34 722	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	3,450 %	13/09/38	36 295	0,04
					3 630 547	3,82
Suède						
119 597	Assa Abloy AB	EUR	3,875 %	13/09/30	124 912	0,13
472 603	Stadshypotek AB	EUR	3,125 %	04/04/28	482 046	0,51
					606 958	0,64
Suisse						
578 697	Zuercher Kantonalbank	EUR	4,467 %	15/09/27	593 969	0,63
					593 969	0,63
Royaume-Uni						
210 646	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06/02/31	214 087	0,23
582 941	HSBC Holdings PLC	EUR	3,755 %	20/05/29	594 570	0,63
289 349	International Distribution Services PLC	EUR	5,250 %	14/09/28	305 219	0,32
69 444	ITV PLC	EUR	4,250 %	19/06/32	70 416	0,07
248 840	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20/09/28	253 425	0,27
582 555	Nationwide Building Society	EUR	3,625 %	15/03/28	601 847	0,63
128 471	Nationwide Building Society	EUR	3,828 %	24/07/32	131 647	0,14
312 497	Rothsay Life PLC	GBP	3,375 %	12/07/26	367 821	0,39
73 302	U.K. Gilts	GBP	0,625 %	22/10/50	33 072	0,03
3 368 018	U.K. Gilts	GBP	1,500 %	31/07/53	1 897 337	2,00
94 906	Virgin Money U.K. PLC	EUR	4,625 %	29/10/28	98 911	0,10
					4 568 352	4,81
États-Unis						
113 039	American Tower Corp.	EUR	0,400 %	15/02/27	107 528	0,11
89 892	Bank of America Corp.	EUR	0,580 %	08/08/29	82 537	0,09
212 189	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22/03/31	187 588	0,20

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Aggregate Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
397 758	BMW U.S. Capital LLC	EUR	3,375 %	02/02/34	395 256	0,42
513 112	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,500 %	21/05/27	498 001	0,52
269 673	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03/08/27	280 500	0,30
666 274	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	3,375 %	27/03/25	666 653	0,70
25 463	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	0,250 %	26/01/28	23 634	0,02
191 742	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28/11/29	202 083	0,21
613 419	IHG Finance LLC	EUR	3,625 %	27/09/31	617 603	0,65
116 512	JPMorgan Chase & Co.	EUR	1,090 %	11/03/27	114 127	0,12
273 917	JPMorgan Chase & Co.	EUR	3,761 %	21/03/34	280 388	0,30
70 602	Marsh & McLennan Cos., Inc.	EUR	1,349 %	21/09/26	68 995	0,07
58 256	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	30/01/25	58 192	0,06
122 685	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23/10/26	121 209	0,13
260 800	Morgan Stanley	EUR	2,950 %	07/05/32	255 119	0,27
262 343	WP Carey, Inc.	EUR	3,700 %	19/11/34	259 207	0,27
169 751	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EUR	2,425 %	13/12/26	169 131	0,18
					4 387 751	4,62

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Aggregate Bonds au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
FONDS OUVERTS			EUR	%
Irlande				
1 066 123	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund Class X	GBP	1 727 330	1,82
3 444	Insight Liquidity Funds - EUR Cash Fund Class 2	EUR	359 448	0,38
			2 086 778	2,20
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			93 205 993	98,16
INVESTISSEMENTS			93 205 993	98,16

État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Aggregate Bonds au 31-12-2024



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME**

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
(61)	10-Years CAN Bond	03/25	CAD	(5 050 261)	(91 080)	(0,10)
(18)	10-Years JPN Bond	03/25	JPY	(15 810 598)	63 510	0,07
3	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	363 762	(4 552)	(0,01)
4	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	514 809	(4 649)	(0,01)
(38)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(5 016 395)	312 673	0,33
(13)	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/25	EUR	(1 403 337)	5 706	0,01
8	Euro BTP Future	03/25	EUR	925 761	(19 984)	(0,02)
17	Euro OAT Future	03/25	EUR	2 047 123	(48 773)	(0,05)
(4)	Long Gilt Future	03/25	GBP	(388 074)	8 562	0,01
101	Short Euro-BTP Future	03/25	EUR	10 899 362	(48 703)	(0,05)
40	Ultra 10-Years US Note Future	03/25	USD	4 271 606	(59 361)	(0,06)
(18)	Ultra US Bond Future	03/25	USD	(2 082 153)	74 182	0,08
TOTAL DES CONTRATS À TERME					187 531	0,20

CONTRATS DE CHANGE À TERME***

Acheté(s)	Devise	Vendu(s)	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif Actif
Montant		Montant				
1 958 677	EUR	322 121 813	JPY	10/01/2025	(21 161)	(0,02)
4 288 968	EUR	3 580 207	GBP	23/01/2025	(36 977)	(0,04)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(58 138)	(0,06)
PRODUITS DÉRIVÉS					129 393	0,14
AUTRES ACTIFS NETS					1 614 394	1,70
TOTAL DE L'ACTIF NET					94 949 780	100,00

* 144A.

** La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

*** La contrepartie pour les contrats de change à terme était Morgan Stanley Bank.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Portfolio High Quality Impact Bonds au
31-12-2024**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Autriche						
3 000 000	HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien AG	EUR	1,375 %	14/04/25	2 984 517	0,89
					2 984 517	0,89
Belgique						
5 000 000	Proximus SADP	EUR	4,125 %	17/11/33	5 276 224	1,57
					5 276 224	1,57
Danemark						
5 000 000	Orsted AS	EUR	3,625 %	01/03/26	5 041 759	1,50
					5 041 759	1,50
France						
7 900 000	Bpifrance SACA	EUR	2,125 %	29/11/27	7 811 091	2,32
7 000 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	2,750 %	25/02/29	7 012 635	2,08
10 000 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	3,125 %	01/03/30	10 171 585	3,02
4 000 000	Engie SA	EUR	0,375 %	26/10/29	3 535 825	1,05
5 000 000	La Banque Postale Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	31/01/31	5 047 264	1,50
9 500 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125 %	25/05/34	7 820 214	2,32
5 200 000	Suez SACA	EUR	1,875 %	24/05/27	5 064 189	1,50
3 000 000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,000 %	25/11/28	2 709 611	0,80
					49 172 414	14,59
Allemagne						
4 100 000	Berlin Hyp AG	EUR	0,375 %	25/01/27	3 925 145	1,16
10 000 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,375 %	04/10/29	9 990 970	2,96
9 000 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,875 %	31/03/32	9 193 646	2,73
6 450 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	14/02/33	6 527 054	1,94
2 000 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	21/02/31	1 657 626	0,49
					31 294 441	9,28
Islande						
12 000 000	Iceland Government International Bonds	EUR	3,500 %	21/03/34	12 549 210	3,72
					12 549 210	3,72
Irlande						
2 500 000	AIB Group PLC	EUR	0,500 %	17/11/27	2 393 670	0,71
4 000 000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	0,500 %	22/09/29	3 582 206	1,06
					5 975 876	1,77
Italie						
5 000 000	ACEA SpA	EUR	0,000 %	28/09/25	4 898 297	1,45
4 000 000	ACEA SpA	EUR	0,250 %	28/07/30	3 445 580	1,02
4 200 000	Cassa Depositi e Prestiti SpA	EUR	1,000 %	21/09/28	3 912 611	1,16
4 400 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125 %	09/07/26	4 308 661	1,28
3 000 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	0,375 %	25/03/28	2 784 720	0,83
2 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 13Y*	EUR	4,050 %	30/10/37	2 082 972	0,62
1 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro —Series 8Y *	EUR	4,000 %	30/10/31	1 058 263	0,31
					22 491 104	6,67
Pays-Bas						
2 750 000	Ayvens Bank NV	EUR	0,250 %	23/02/26	2 669 175	0,79
7 000 000	BNG Bank NV	EUR	2,750 %	11/01/34	6 927 453	2,05
7 000 000	BNG Bank NV	EUR	3,500 %	27/09/38	7 267 851	2,16
5 500 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	2,750 %	09/11/27	5 551 574	1,65

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Portfolio High Quality Impact Bonds au
31-12-2024**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
9 000 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	3,000 %	05/06/31	9 181 766	2,72
1 000 000	TenneT Holding BV (traded in Germany)	EUR	0,750 %	26/06/25	990 146	0,29
4 018 000	TenneT Holding BV (traded in Supranational)	EUR	0,750 %	26/06/25	3 978 405	1,18
6 000 000	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28/10/42	6 738 237	2,00
3 000 000	Vestas Wind Systems Finance BV	EUR	1,500 %	15/06/29	2 788 522	0,83
					46 093 129	13,67
Norvège						
2 300 000	Sparebank 1 Oestlandet	EUR	0,125 %	03/03/28	2 108 572	0,63
					2 108 572	0,63
Espagne						
5 000 000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA	EUR	5,125 %	23/04/31	5 325 505	1,58
7 800 000	Adif Alta Velocidad	EUR	0,950 %	30/04/27	7 520 206	2,23
3 000 000	Autonomous Community of Madrid	EUR	0,160 %	30/07/28	2 755 838	0,82
4 400 000	Dragados SA	EUR	1,875 %	20/04/26	4 337 312	1,28
5 000 000	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	EUR	5,250 %	30/10/29	5 389 052	1,60
					25 327 913	7,51
Supranational						
2 351 000	African Development Bank	EUR	0,500 %	21/03/29	2 168 752	0,64
10 025 000	African Development Bank	EUR	2,250 %	14/09/29	9 937 184	2,95
13 200 000	Asian Development Bank	EUR	0,000 %	24/10/29	11 723 844	3,48
7 000 000	Asian Development Bank	EUR	2,550 %	10/01/31	6 971 794	2,07
3 600 000	Council of Europe Development Bank	EUR	1,000 %	13/04/29	3 391 845	1,01
3 500 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmateriel	EUR	0,100 %	20/05/30	3 075 643	0,91
3 050 000	European Investment Bank	EUR	0,050 %	15/11/29	2 718 732	0,81
4 400 000	European Investment Bank	EUR	1,125 %	15/11/32	3 947 527	1,17
7 000 000	European Investment Bank	EUR	2,750 %	16/01/34	7 006 404	2,08
10 000 000	European Investment Bank	EUR	2,625 %	04/09/34	9 885 148	2,93
4 000 000	European Union	EUR	0,000 %	04/11/25	3 925 019	1,16
2 000 000	European Union	EUR	0,000 %	02/06/28	1 848 464	0,55
10 000 000	European Union	EUR	0,000 %	04/10/30	8 662 355	2,57
7 000 000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,000 %	15/01/27	6 685 679	1,98
2 529 000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,625 %	22/11/27	2 412 218	0,71
7 000 000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,000 %	21/02/30	6 159 781	1,83
7 000 000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	2,900 %	19/01/33	7 099 452	2,11
5 100 000	Nordic Investment Bank	EUR	0,250 %	09/03/29	4 670 595	1,38
7 000 000	Nordic Investment Bank	EUR	2,625 %	24/01/31	7 031 920	2,09
					109 322 356	32,43
Suède						
4 000 000	Vattenfall AB	EUR	0,125 %	12/02/29	3 602 615	1,07
					3 602 615	1,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Portfolio High Quality Impact Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Royaume-Uni						
6 000 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17/07/31	6 083 748	1,80
					6 083 748	1,80
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS					327 323 878	97,10
INVESTISSEMENTS					327 323 878	97,10
AUTRES ACTIFS NETS					9 787 634	2,90
TOTAL DE L'ACTIF NET					337 111 512	100,00

* 144A.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Walter Scott European ESG Equities au
31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Danemark				
38 029	Koloplast AS Class B	DKK	4 009 325	1,93
69 888	Novo Nordisk AS Class B	DKK	5 849 869	2,81
			9 859 194	4,74
Finlande				
85 931	Kone OYJ Class B	EUR	4 038 775	1,94
			4 038 775	1,94
France				
29 847	Air Liquide SA	EUR	4 683 661	2,25
152 117	Dassault Systèmes SE	EUR	5 095 914	2,45
2 359	Hermes International SCA	EUR	5 476 528	2,63
11 610	L'Oreal SA	EUR	3 968 839	1,91
8 182	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	5 199 512	2,50
25 002	Sartorius Stedim Biotech	EUR	4 717 949	2,27
85 017	TotalEnergies SE	EUR	4 537 370	2,18
			33 679 773	16,19
Allemagne				
17 415	adidas AG	EUR	4 123 829	1,98
49 913	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	4 075 424	1,96
141 375	Infineon Technologies AG	EUR	4 439 188	2,14
32 316	Merck KGaA	EUR	4 520 964	2,17
23 174	SAP SE	EUR	5 476 027	2,63
79 304	Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	1 995 281	0,96
			24 630 713	11,84
Irlande				
161 076	Experian PLC	GBP	6 711 383	3,23
			6 711 383	3,23
Italie				
86 663	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	4 385 134	2,11
28 247	Reply SpA	EUR	4 333 191	2,08
			8 718 325	4,19
Pays-Bas				
12 433	ASM International NV	EUR	6 947 347	3,34
10 878	ASML Holding NV	EUR	7 383 264	3,55
27 608	Wolters Kluwer NV	EUR	4 428 282	2,13
			18 758 893	9,02
Espagne				
71 259	Amadeus IT Group SA	EUR	4 859 868	2,33
99 187	Industria de Diseno Textil SA	EUR	4 923 631	2,37
			9 783 499	4,70
Suède				
353 507	Atlas Copco AB Class B	SEK	4 617 545	2,22
			4 617 545	2,22
Suisse				
3 990	Belimo Holding AG	CHF	2 549 164	1,22
416	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	4 463 361	2,14
18 786	Kuehne & Nagel International AG	CHF	4 159 903	2,00
8 045	Lonza Group AG	CHF	4 593 156	2,21
42 417	Novartis AG	CHF	4 009 290	1,93
15 587	Roche Holding AG	CHF	4 243 665	2,04
54 758	SGS SA	CHF	5 302 992	2,55
18 969	Sika AG	CHF	4 362 098	2,10
11 930	Tecan Group AG	CHF	2 575 585	1,24
12 844	VAT Group AG*	CHF	4 691 833	2,25
			40 951 047	19,68
Royaume-Uni				
172 320	Compass Group PLC	GBP	5 547 998	2,67
155 637	Diageo PLC	GBP	4 776 503	2,30
124 966	Diploma PLC	GBP	6 423 539	3,09
135 479	Greggs PLC	GBP	4 565 057	2,19
176 159	Halma PLC	GBP	5 729 140	2,75
379 012	Sage Group PLC	GBP	5 835 453	2,80
64 540	Spirax Group PLC	GBP	5 350 928	2,57
			38 228 618	18,37

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Walter Scott European ESG Equities au
31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis				
189 552	Universal Music Group NV	EUR	4 685 722	2,25
			4 685 722	2,25
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			204 663 487	98,37
INVESTISSEMENTS			204 663 487	98,37
AUTRES ACTIFS NETS			3 400 156	1,63
TOTAL DES ACTIFS NETS			208 063 643	100,00

* 144A.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Liontrust Global Impact Equities au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Danemark				
22 794	Ringkjoebing Landbobank AS	DKK	3 680 170	4,69
59 582	Vestas Wind Systems AS	DKK	783 640	1,00
			4 463 810	5,69
Allemagne				
13 932	Siemens AG	EUR	2 627 018	3,35
			2 627 018	3,35
Japon				
27 100	Advantest Corp.	JPY	1 531 689	1,95
8 100	Keyence Corp.	JPY	3 216 822	4,10
			4 748 511	6,05
Pays-Bas				
4 491	ASM International NV	EUR	2 509 571	3,20
			2 509 571	3,20
Suède				
66 316	Avanza Bank Holding AB	SEK	1 581 754	2,01
			1 581 754	2,01
Suisse				
36 232	Alcon, Inc.	CHF	2 969 071	3,78
8 104	Roche Holding AG	CHF	2 206 440	2,81
			5 175 511	6,59
Royaume-Uni				
1 446 398	Helios Towers PLC	GBP	1 600 670	2,04
303 451	Oxford Biomedica PLC	GBP	1 541 455	1,96
270 529	Wise PLC Class A	GBP	3 487 899	4,45
			6 630 024	8,45
États-Unis				
14 985	Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	1 672 879	2,13
29 650	Agilent Technologies, Inc.	USD	3 846 626	4,90
10 337	Autodesk, Inc.	USD	2 950 562	3,76
18 525	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	1 983 096	2,53
15 226	Cadence Design Systems, Inc.	USD	4 417 966	5,63
15 476	Ecolab, Inc.	USD	3 502 015	4,46
30 952	Edwards Lifesciences Corp.	USD	2 212 821	2,82
5 100	Intuit, Inc.	USD	3 095 461	3,94
6 224	Intuitive Surgical, Inc.	USD	3 137 304	4,00
28 863	iRadimed Corp.	USD	1 533 042	1,95
18 473	Masimo Corp.	USD	2 948 901	3,76
17 190	Paylocity Holding Corp.	USD	3 311 337	4,22
21 246	PTC, Inc.	USD	3 772 575	4,81
6 436	TopBuild Corp.	USD	1 935 088	2,47
19 732	TransMedics Group, Inc.	USD	1 188 112	1,51
31 567	Trex Co., Inc.	USD	2 104 365	2,68
21 481	Veralto Corp.	USD	2 112 834	2,69
4 987	Winmark Corp.	USD	1 893 037	2,41
			47 618 021	60,67
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
États-Unis				
12 313	American Tower Corp.	USD	2 180 905	2,78
			2 180 905	2,78
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			77 535 125	98,79
INVESTISSEMENTS			77 535 125	98,79
AUTRES ACTIFS NETS			948 231	1,21
TOTAL DE L'ACTIF NET			78 483 356	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Flexible Allocation Fund au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif
FONDS OUVERTS			EUR	%
Irlande				
16 750	Amundi Bridgewater Core Global Macro Fund Class I	EUR	1 683 911	12,15
			1 683 911	12,15
Luxembourg				
7 630	DNCA Invest - Eurose Class I	EUR	1 556 520	11,23
11 700	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II Class IT	EUR	2 263 014	16,32
124 600	Invesco Balanced Risk Allocation Fund Class Z	EUR	1 654 688	11,93
156 200	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Optimal Income Fund Class C	EUR	1 670 793	12,05
16 807	Man Umbrella SICAV- Man AHL Trend Alternative Class H	EUR	2 386 594	17,21
1 613 000	Ruffer SICAV - Ruffer Total Return International Class I	EUR	2 497 408	18,01
			12 029 017	86,75
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			13 712 928	98,90
INVESTISSEMENTS			13 712 928	98,90
AUTRES ACTIFS NETS			152 942	1,10
TOTAL DE L'ACTIF NET			13 865 870	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Boston Trust Walden US ESG Equities au
31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
Irlande				
62 988	Medtronic PLC	USD	5 031 443	1,57
			5 031 443	1,57
Israël				
23 611	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	4 408 068	1,37
			4 408 068	1,37
Suisse				
38 230	Chubb Ltd.	USD	10 563 064	3,29
			10 563 064	3,29
États-Unis				
46 395	A.O. Smith Corp.	USD	3 164 635	0,98
65 533	Alphabet, Inc. Class A	USD	12 405 381	3,86
39 006	American Express Co.	USD	11 576 707	3,60
23 086	Amgen, Inc.	USD	6 017 272	1,87
36 846	Applied Materials, Inc.	USD	5 992 348	1,86
27 752	Atmos Energy Corp.	USD	3 865 059	1,20
1 848	AutoZone, Inc.	USD	5 918 907	1,84
19 543	Avery Dennison Corp.	USD	3 657 033	1,14
59 671	Ball Corp.	USD	3 289 667	1,02
67 208	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USD	6 005 073	1,87
19 651	Cboe Global Markets, Inc.	USD	3 839 897	1,19
34 247	Cincinnati Financial Corp.	USD	4 921 257	1,53
172 118	Cisco Systems, Inc.	USD	10 189 411	3,17
77 934	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	USD	5 993 102	1,86
52 826	Colgate-Palmolive Co.	USD	4 802 383	1,49
179 606	Comcast Corp. Class A	USD	6 740 626	2,10
22 577	Deere & Co.	USD	9 566 064	2,98
24 421	DR Horton, Inc.	USD	3 414 545	1,06
41 661	East West Bancorp, Inc.	USD	3 989 412	1,24
173 216	Essential Utilities, Inc.	USD	6 291 193	1,96
136 552	Eversource Energy	USD	7 842 183	2,44
47 829	General Mills, Inc.	USD	3 050 042	0,95
30 856	Genuine Parts Co.	USD	3 602 767	1,12
91 046	Johnson & Johnson	USD	13 167 104	4,10
19 854	Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	5 025 871	1,56
60 719	JPMorgan Chase & Co.	USD	14 554 927	4,53
16 879	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	3 164 253	0,98
21 619	Lowe's Cos., Inc.	USD	5 335 469	1,66
33 738	NetApp, Inc.	USD	3 916 268	1,22
37 499	Northern Trust Corp.	USD	3 843 640	1,20
35 532	Omnicom Group, Inc.	USD	3 057 156	0,95
23 937	Oracle Corp.	USD	3 988 802	1,24
21 752	Packaging Corp. of America	USD	4 897 038	1,52
41 478	PepsiCo, Inc.	USD	6 307 092	1,96
34 484	QUALCOMM, Inc.	USD	5 297 430	1,65
42 679	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6 438 507	2,00
32 265	Ross Stores, Inc.	USD	4 880 695	1,52
86 904	SEI Investments Co.	USD	7 167 874	2,23
19 187	Snap-on, Inc.	USD	6 513 560	2,03
63 348	Sysco Corp.	USD	4 843 613	1,51
30 436	T. Rowe Price Group, Inc.	USD	3 442 014	1,07
23 680	Texas Instruments, Inc.	USD	4 440 167	1,38
77 820	U.S. Bancorp	USD	3 722 132	1,16
36 209	Union Pacific Corp.	USD	8 257 084	2,57
51 022	United Parcel Service, Inc. Class B	USD	6 433 832	2,00
18 658	UnitedHealth Group, Inc.	USD	9 438 349	2,94
144 317	Verizon Communications, Inc.	USD	5 771 226	1,80
30 406	Williams-Sonoma, Inc.	USD	5 630 658	1,75
4 162	WW Grainger, Inc.	USD	4 386 540	1,36
			290 056 265	90,22

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Boston Trust Walden US ESG Equities au
31-12-2024**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS DE PLACEMENTS			USD	%
IMMOBILIERS				
États-Unis				
19 849	AvalonBay Communities, Inc.	USD	4 366 222	1,36
39 481	Lamar Advertising Co. Class A	USD	4 806 402	1,49
			9 172 624	2,85
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				319 231 464 99,30
INVESTISSEMENTS				319 231 464 99,30
AUTRES ACTIFS NETS			2 252 852	0,70
TOTAL DES ACTIFS NETS			321 484 316	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Global Balanced au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Belgique						
500 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,000 %	17/03/28	492 467	1,10
400 000	Bekaert SA	EUR	2,750 %	25/10/26	395 005	0,88
500 000	FLUVIUS System Operator CV	EUR	1,750 %	04/12/26	490 968	1,09
1 440 000	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 86 *	EUR	1,250 %	22/04/33	1 277 109	2,84
					2 655 549	5,91
France						
540 000	AXA SA	EUR	2,419 %	Perp.	509 287	1,13
2 000 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,125 %	15/09/31	1 663 630	3,70
1 930 000	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	1,000 %	25/11/25	1 907 607	4,25
600 000	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/29	547 859	1,22
					4 628 383	10,30
Allemagne						
500 000	Berlin Hyp AG	EUR	0,010 %	24/01/28	463 766	1,03
900 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	15/03/28	912 566	2,03
1 000 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,875 %	04/07/39	761 908	1,70
250 000	RWE AG	EUR	2,500 %	24/08/25	249 486	0,55
400 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000 %	06/05/27	377 017	0,84
					2 764 743	6,15
Italie						
800 000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	1,000 %	25/03/27	772 120	1,72
583 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,250 %	01/12/26	571 833	1,27
					1 343 953	2,99
Pays-Bas						
700 000	Netherlands Government Bonds *	EUR	2,500 %	15/07/33	699 009	1,56
1 600 000	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15/01/52	795 355	1,77
					1 494 364	3,33
Arabie saoudite						
371 000	Saudi Government International Bonds	EUR	0,750 %	09/07/27	352 337	0,78
					352 337	0,78
Espagne						
1 100 000	Spain Government Bonds	EUR	5,750 %	30/07/32	1 320 189	2,94
1 000 000	Spain Government Bonds *	EUR	1,850 %	30/07/35	888 727	1,98
					2 208 916	4,92
Supranational						
800 000	European Investment Bank	EUR	2,750 %	15/09/25	801 862	1,78
					801 862	1,78
Royaume-Uni						
250 000	Vodafone Group PLC	EUR	2,200 %	25/08/26	248 640	0,55
					248 640	0,55
États-Unis						
1 000 000	Apple, Inc.	EUR	1,375 %	24/05/29	951 571	2,12
700 000	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	0,625 %	13/06/25	693 018	1,54
					1 644 589	3,66

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Global Balanced au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Belgique				
3 900	KBC Group NV	EUR	290 706	0,65
			290 706	0,65
Chine				
2 500	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	204 708	0,46
			204 708	0,46
Danemark				
7 500	Novo Nordisk AS Class B	DKK	627 778	1,40
			627 778	1,40
France				
9 800	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	311 640	0,69
120	Hermes International SCA	EUR	278 640	0,62
3 575	Legrand SA	EUR	336 193	0,75
4 000	Schneider Electric SE	EUR	963 600	2,14
9 950	TotalEnergies SE	EUR	531 031	1,18
9 300	Veolia Environnement SA	EUR	252 123	0,56
3 000	Vinci SA	EUR	299 220	0,67
			2 972 447	6,61
Allemagne				
14 200	Deutsche Telekom AG	EUR	410 238	0,91
927	Hannover Rueck SE	EUR	223 778	0,50
			634 016	1,41
Irlande				
1 794	Accenture PLC Class A	USD	609 475	1,35
2 188	Trane Technologies PLC	USD	780 432	1,74
			1 389 907	3,09
Italie				
39 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	150 657	0,34
			150 657	0,34
Japon				
2 000	Shimano, Inc.	JPY	262 875	0,58
			262 875	0,58
Pays-Bas				
640	ASML Holding NV	EUR	434 368	0,97
10 000	NN Group NV	EUR	420 700	0,93
1 574	Wolters Kluwer NV	EUR	252 470	0,56
			1 107 538	2,46
Espagne				
57 300	Banco Santander SA	EUR	255 816	0,57
17 529	Iberdrola SA	EUR	233 135	0,52
			488 951	1,09
Suisse				
5 150	DSM-Firmenich AG	EUR	503 258	1,12
6 752	Nestle SA	CHF	538 766	1,20
			1 042 024	2,32
Taiwan				
2 182	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	416 150	0,93
			416 150	0,93
Royaume-Uni				
3 497	AstraZeneca PLC	GBP	442 743	0,98
20 306	Shell PLC	GBP	608 090	1,35
5 119	Unilever PLC	GBP	281 578	0,63
			1 332 411	2,96
États-Unis				
1 207	AbbVie, Inc.	USD	207 131	0,46
435	Adobe, Inc.	USD	186 804	0,42
4 600	Alphabet, Inc. Class C	USD	845 991	1,88
1 349	Apple, Inc.	USD	326 235	0,73
1 416	Applied Materials, Inc.	USD	222 389	0,50
10 300	Bank of America Corp.	USD	437 166	0,97
4 300	CRH PLC	USD	384 197	0,86
9 500	eBay, Inc.	USD	568 349	1,26
1 300	Ecolab, Inc.	USD	294 173	0,65
3 302	JPMorgan Chase & Co.	USD	764 387	1,70
825	Linde PLC	USD	333 561	0,74
7 000	Merck & Co., Inc.	USD	672 487	1,50
3 700	MetLife, Inc.	USD	292 570	0,65
2 350	Microsoft Corp.	USD	956 567	2,13
4 000	NIKE, Inc. Class B	USD	292 303	0,65
4 173	NVIDIA Corp.	USD	541 180	1,20
2 080	Palo Alto Networks, Inc.	USD	365 501	0,81
3 200	PepsiCo, Inc.	USD	469 910	1,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Global Balanced au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
210	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	144 461	0,32
830	S&P Global, Inc.	USD	399 193	0,89
1 104	Salesforce, Inc.	USD	356 446	0,79
920	Stryker Corp.	USD	319 890	0,71
1 300	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	263 955	0,59
2 149	Visa, Inc.	USD	655 886	1,46
4 200	Walt Disney Co.	USD	451 637	1,01
2 300	Xylem, Inc.	USD	257 698	0,57
1 550	Zoetis, Inc.	USD	243 884	0,54
			11 253 951	25,04
FONDS OUVERTS				
France				
9	ABN AMRO - Candriam ESG Treasury Class SC	EUR	896 761	2,00
			896 761	2,00
Luxembourg				
3 600	Amundi Index MSCI Pacific Ex Japan SRI PAB Class A3ED	EUR	349 740	0,78
6 800	Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition CTB Class A3D	EUR	998 784	2,22
5 662	Celsius Investment Funds SICAV - ESG Emerging Markets Fund Class AE	EUR	1 096 786	2,44
13 000	Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund Class A	USD	343 361	0,76
			2 788 671	6,20
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
États-Unis				
480	Equinix, Inc.	USD	437 071	0,97
			437 071	0,97
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			44 439 958	98,88
INVESTISSEMENTS			44 439 958	98,88
AUTRES ACTIFS NETS			504 983	1,12
TOTAL DE L'ACTIF NET			44 944 941	100,00

* 144A.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Private Portfolio Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Australie						
400 000	Vicinity Centres Trust	EUR	1,125 %	07/11/29	360 622	0,61
					360 622	0,61
Belgique						
900 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,000 %	17/03/28	886 441	1,50
500 000	Bekaert SA	EUR	2,750 %	25/10/26	493 757	0,83
1 000 000	Belfius Bank SA	EUR	3,000 %	15/02/27	1 010 144	1,71
250 000	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 74 *	EUR	0,800 %	22/06/25	247 985	0,42
1 300 000	Kingdom of Belgium Government Bonds—Series 85 *	EUR	0,800 %	22/06/28	1 234 303	2,09
					3 872 630	6,55
France						
1 000 000	BNP Paribas Home Loan SFH SA	EUR	3,000 %	31/01/30	1 012 615	1,71
3 900 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,125 %	15/09/31	3 244 078	5,48
1 000 000	Cie de Financement Foncier SA	EUR	3,125 %	18/05/27	1 013 060	1,71
400 000	Danone SA	EUR	0,395 %	10/06/29	362 296	0,61
400 000	Electricite de France SA	EUR	4,000 %	12/11/25	404 540	0,69
500 000	Electricite de France SA	EUR	2,000 %	02/10/30	470 657	0,80
1 900 000	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,750 %	25/11/28	1 774 863	3,00
2 600 000	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,500 %	25/05/29	2 374 054	4,01
2 531 280	French Republic Government Bonds OAT *	EUR	0,700 %	25/07/30	2 513 809	4,25
400 000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,125 %	28/04/27	386 756	0,65
					13 556 728	22,91
Allemagne						
400 000	BASF SE—Series 7Y	EUR	0,875 %	22/05/25	396 912	0,67
600 000	Berlin Hyp AG	EUR	0,010 %	24/01/28	556 519	0,94
650 000	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	0,375 %	23/06/29	586 593	0,99
2 000 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,750 %	15/03/28	2 027 925	3,43
400 000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0,750 %	10/09/30	352 261	0,59
450 000	RWE AG	EUR	2,500 %	24/08/25	449 074	0,76
					4 369 284	7,38
Italie						
900 000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	1,000 %	25/03/27	868 635	1,47
850 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	1,250 %	01/12/26	833 719	1,41
900 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	2,800 %	01/12/28	906 651	1,53
600 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 10Y	EUR	0,950 %	01/08/30	539 114	0,91
2 600 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro—Series 7Y	EUR	0,450 %	15/02/29	2 377 034	4,02
					5 525 153	9,34
Japon						
400 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848 %	19/07/29	364 480	0,62
					364 480	0,62
Pays-Bas						
400 000	Diageo Capital BV	EUR	0,125 %	28/09/28	364 337	0,61
1 000 000	Enel Finance International NV	EUR	0,250 %	28/05/26	968 172	1,64
447 323	Fruit Farm Group BV ** ***	EUR	5,750 %	31/12/20	0	0,00
1 000 000	ING Bank NV	EUR	3,000 %	15/02/26	1 006 036	1,70
600 000	NE Property BV	EUR	1,875 %	09/10/26	587 136	0,99
3 300 000	Netherlands Government Bonds *	EUR	2,500 %	15/07/33	3 295 330	5,57
3 000 000	Netherlands Government Bonds *	EUR	0,000 %	15/01/52	1 491 290	2,52

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Private Portfolio Bonds au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
700 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	0,500 %	20/02/32	599 185	1,01
400 000	Syngenta Finance NV	EUR	3,375 %	16/04/26	401 185	0,68
					8 712 671	14,72
Espagne						
1 500 000	Spain Government Bonds	EUR	0,500 %	30/04/30	1 346 297	2,28
2 200 000	Spain Government Bonds	EUR	5,750 %	30/07/32	2 640 378	4,46
2 000 000	Spain Government Bonds *	EUR	1,400 %	30/07/28	1 932 572	3,27
750 000	Spain Government Bonds *	EUR	1,450 %	30/04/29	718 838	1,21
1 800 000	Spain Government Bonds *	EUR	1,850 %	30/07/35	1 599 708	2,70
					8 237 793	13,92
Supranational						
1 500 000	European Investment Bank	EUR	2,750 %	15/09/25	1 503 492	2,54
2 000 000	European Union	EUR	0,000 %	04/10/28	1 830 205	3,09
					3 333 697	5,63
Royaume-Uni						
650 000	British Telecommunications PLC	EUR	1,125 %	12/09/29	600 247	1,01
400 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	0,200 %	02/12/28	361 689	0,61
450 000	Vodafone Group PLC	EUR	2,200 %	25/08/26	447 551	0,76
					1 409 487	2,38
États-Unis						
600 000	AbbVie, Inc.	EUR	0,750 %	18/11/27	570 022	0,96
850 000	Apple, Inc.	EUR	1,375 %	24/05/29	808 835	1,37
400 000	International Business Machines Corp.	EUR	0,300 %	11/02/28	371 405	0,63
400 000	McDonald's Corp.	EUR	1,500 %	28/11/29	375 461	0,64
600 000	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	0,625 %	13/06/25	594 015	1,00
					2 719 738	4,60

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Private Portfolio Bonds au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS			EUR	%
Luxembourg				
17 000	ABN AMRO Funds - Blackrock Euro Government ESG Bonds Class C	EUR	1 703 451	2,88
12 000	ABN AMRO Funds - Schroder Euro Corporate ESG Bonds Class C	EUR	1 627 848	2,75
148 000	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund Class BI	EUR	2 110 288	3,57
			5 441 587	9,20
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			57 903 870	97,86
INVESTISSEMENTS			57 903 870	97,86
AUTRES ACTIFS NETS			1 265 805	2,14
TOTAL DE L'ACTIF NET			59 169 675	100,00

* 144A.

** Obligation en défaut.

*** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Private Portfolio Equities au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Belgique				
28 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1 351 000	1,05
13 600	KBC Group NV	EUR	1 013 744	0,78
			2 364 744	1,83
Chine				
6 000	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	491 299	0,38
			491 299	0,38
Danemark				
32 203	Novo Nordisk AS Class B	DKK	2 695 510	2,08
			2 695 510	2,08
France				
42 400	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	1 348 320	1,04
680	Hermes International SCA	EUR	1 578 960	1,22
24 260	Legrand SA	EUR	2 281 410	1,77
15 800	Schneider Electric SE	EUR	3 806 220	2,94
48 500	TotalEnergies SE	EUR	2 588 445	2,00
43 423	Veolia Environnement SA	EUR	1 177 198	0,91
7 000	Vinci SA	EUR	698 180	0,54
			13 478 733	10,42
Allemagne				
55 000	Deutsche Telekom AG	EUR	1 588 950	1,23
5 292	Hannover Rueck SE	EUR	1 277 489	0,99
9 105	SAP SE	EUR	2 151 511	1,66
			5 017 950	3,88
Irlande				
10 200	Accenture PLC Class A	USD	3 465 242	2,68
8 918	Trane Technologies PLC	USD	3 180 940	2,46
			6 646 182	5,14
Italie				
360 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1 390 680	1,08
			1 390 680	1,08
Japon				
4 000	Shimano, Inc.	JPY	525 749	0,41
			525 749	0,41
Pays-Bas				
2 367	ASML Holding NV	EUR	1 606 483	1,24
40 000	NN Group NV	EUR	1 682 800	1,30
34 873	Prosus NV	EUR	1 337 380	1,03
8 676	Wolters Kluwer NV	EUR	1 391 630	1,08
			6 018 293	4,65
Espagne				
265 400	Banco Santander SA	EUR	1 184 878	0,91
67 818	Iberdrola SA	EUR	901 980	0,70
37 000	Industria de Diseno Textil SA	EUR	1 836 680	1,42
			3 923 538	3,03
Suède				
60 000	Assa Abloy AB Class B	SEK	1 713 761	1,32
			1 713 761	1,32
Suisse				
13 100	DSM-Firmenich AG	EUR	1 280 132	0,99
21 800	Nestle SA	CHF	1 739 499	1,34
			3 019 631	2,33
Taiwan				
13 600	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	2 593 784	2,00
			2 593 784	2,00
Royaume-Uni				
16 500	AstraZeneca PLC	GBP	2 089 010	1,61
36 300	Diageo PLC	GBP	1 114 052	0,86
200 000	HSBC Holdings PLC	GBP	1 899 584	1,47
64 833	Shell PLC	GBP	1 941 510	1,50
26 778	Unilever PLC	GBP	1 472 962	1,14
			8 517 118	6,58
États-Unis				
7 953	AbbVie, Inc.	USD	1 364 798	1,05
2 236	Adobe, Inc.	USD	960 217	0,74
20 000	Alphabet, Inc. Class C	USD	3 678 223	2,84
9 196	Apple, Inc.	USD	2 223 913	1,72
5 871	Applied Materials, Inc.	USD	922 067	0,71
44 100	Bank of America Corp.	USD	1 871 748	1,45
20 300	CRH PLC	USD	1 813 767	1,40
30 000	eBay, Inc.	USD	1 794 785	1,39

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Private Portfolio Equities au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
6 800	Ecolab, Inc.	USD	1 538 750	1,19
16 400	JPMorgan Chase & Co.	USD	3 796 469	2,93
3 900	Linde PLC	USD	1 576 835	1,22
29 400	Merck & Co., Inc.	USD	2 824 444	2,18
14 500	MetLife, Inc.	USD	1 146 557	0,89
10 350	Microsoft Corp.	USD	4 212 965	3,26
19 100	NIKE, Inc. Class B	USD	1 395 748	1,08
23 300	NVIDIA Corp.	USD	3 021 687	2,33
5 746	Palo Alto Networks, Inc.	USD	1 009 698	0,78
14 600	PepsiCo, Inc.	USD	2 143 965	1,66
1 384	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	952 066	0,74
3 000	S&P Global, Inc.	USD	1 442 868	1,11
5 669	Salesforce, Inc.	USD	1 830 340	1,41
3 500	Stryker Corp.	USD	1 216 973	0,94
7 000	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	1 421 294	1,10
10 728	Visa, Inc.	USD	3 274 242	2,53
27 000	Walt Disney Co.	USD	2 903 380	2,24
16 600	Xylem, Inc.	USD	1 859 905	1,44
11 500	Zoetis, Inc.	USD	1 809 459	1,40
			54 007 163	41,73
FONDS OUVERTS				
Luxembourg				
12 700	Amundi Index MSCI Pacific Ex Japan SRI PAB Class A3ED	EUR	1 233 805	0,95
34 001	Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition CTB Class A3D	EUR	4 993 982	3,86
21 800	Celsius Investment Funds SICAV - ESG Emerging Markets Fund Class AE	EUR	4 222 878	3,26
45 000	Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund Class A	USD	1 188 556	0,92
			11 639 221	8,99

FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS

États-Unis				
1 860	Equinix, Inc.	USD	1 693 651	1,31
			1 693 651	1,31

TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS	125 737 007	97,16
INVESTISSEMENTS	125 737 007	97,16

AUTRES ACTIFS NETS	3 671 756	2,84

TOTAL DE L'ACTIF NET	129 408 763	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Albanie						
1 151 811	Albania Government International Bonds	EUR	5,900 %	09/06/28	1 198 430	3,41
					1 198 430	3,41
Angola						
128 371	Angola Government International Bonds	USD	8,000 %	26/11/29	111 183	0,32
207 368	Angola Government International Bonds	USD	8,750 %	14/04/32	177 443	0,50
					288 626	0,82
Argentine						
119 766	Transportadora de Gas del Sur SA	USD	8,500 %	24/07/31	120 828	0,34
					120 828	0,34
Arménie						
586 838	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,950 %	26/09/29	497 512	1,42
59 248	Republic of Armenia International Bonds	USD	3,600 %	02/02/31	47 280	0,13
					544 792	1,55
Autriche						
174 782	LD Celulose International GmbH	USD	7,950 %	26/01/32	169 383	0,48
					169 383	0,48
Azerbaïdjan						
176 334	Republic of Azerbaijan International Bonds	USD	3,500 %	01/09/32	144 502	0,41
695 036	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	694 402	1,98
					838 904	2,39
Bermudes						
407 824	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13/05/28	383 664	1,09
172 666	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/38	155 010	0,44
					538 674	1,53
Brésil						
323 043	Banco do Brasil SA	USD	6,250 %	18/04/30	312 173	0,89
398 232	Brazil Government International Bonds	USD	5,625 %	21/02/47	304 602	0,87
545 929	Brazil Government International Bonds	USD	4,750 %	14/01/50	360 915	1,03
224 296	Brazil Government International Bonds	USD	7,125 %	13/05/54	200 701	0,57
123 121	Prumo Participacoes e Investimentos SA	USD	7,500 %	31/12/31	118 201	0,33
139 463	Samarco Mineracao SA	USD	9,000 %	30/06/31	131 809	0,37
					1 428 401	4,06
Canada						
174 640	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15/10/27	168 485	0,48
238 121	St. Mary's Cement, Inc.	USD	5,750 %	02/04/34	222 054	0,63
					390 539	1,11
Îles Caïmans						
119 849	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.	USD	0,000 %	05/06/34	89 164	0,25
227 400	DP World Salaam	USD	6,000 %	Perp.	218 576	0,62
141 067	Energuate Trust	USD	5,875 %	03/05/27	133 415	0,38
175 064	JD.com, Inc.	USD	4,125 %	14/01/50	133 356	0,38
91 552	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15/12/36	88 877	0,25
115 242	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05/04/36	102 345	0,29
242 071	Rutas 2 & 7 Finance Ltd.	USD	0,000 %	30/09/36	166 131	0,47
128 794	Sable International Finance Ltd.	USD	7,125 %	15/10/32	121 565	0,35
62 443	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000 %	30/09/25	8 819	0,03
62 595	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250 %	30/09/26	8 765	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds au
31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Îles Caïmans (suite)						
188 697	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	30/09/28	23 302	0,07
189 153	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000 %	30/09/29	22 080	0,06
					1 116 395	3,17
Chili						
459 112	Alfa Desarrollo SpA	USD	4,550 %	27/09/51	327 124	0,93
87 744	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18/08/50	51 285	0,15
195 236	Empresa Nacional del Petroleo	USD	5,950 %	30/07/34	187 694	0,53
350 269	Interchile SA	USD	4,500 %	30/06/56	273 508	0,78
235 723	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15/04/29	201 610	0,57
					1 041 221	2,96
Colombie						
137 258	Colombia Government International Bonds	USD	7,500 %	02/02/34	130 763	0,37
198 904	Colombia Government International Bonds	USD	8,000 %	14/11/35	193 622	0,55
126 819	Colombia Government International Bonds	USD	5,625 %	26/02/44	90 552	0,26
492 323	Colombia Government International Bonds	USD	8,750 %	14/11/53	481 930	1,37
210 190	Colombia Telecomunicaciones SA ESP	USD	4,950 %	17/07/30	170 635	0,49
					1 067 502	3,04
Costa Rica						
349 846	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,000 %	04/04/44	348 579	0,99
783 908	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,158 %	12/03/45	781 259	2,22
174 923	Costa Rica Government International Bonds	USD	7,300 %	13/11/54	175 387	0,50
					1 305 225	3,71
République dominicaine						
160 816	Dominican Republic International Bonds	USD	4,500 %	30/01/30	142 607	0,40
32 445	Dominican Republic International Bonds	USD	4,875 %	23/09/32	28 043	0,08
146 710	Dominican Republic International Bonds	USD	6,000 %	22/02/33	136 438	0,39
344 203	Dominican Republic International Bonds	USD	6,600 %	01/06/36	330 574	0,94
121 318	Dominican Republic International Bonds	USD	7,450 %	30/04/44	123 133	0,35
80 408	Dominican Republic International Bonds	USD	6,850 %	27/01/45	76 487	0,22
					837 282	2,38
El Salvador						
198 904	El Salvador Government International Bonds	USD	7,650 %	15/06/35	186 179	0,53
					186 179	0,53
Grèce						
178 450	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16/04/30	189 004	0,54
					189 004	0,54
Guatemala						
215 832	Guatemala Government Bonds	USD	6,550 %	06/02/37	205 098	0,58
297 651	Guatemala Government Bonds	USD	6,125 %	01/06/50	255 648	0,73
141 067	Guatemala Government Bonds	USD	4,900 %	01/06/30	128 533	0,36
205 958	Guatemala Government Bonds	USD	4,650 %	07/10/41	153 225	0,44
					742 504	2,11

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds au
31-12-2024**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Honduras						
115 675	Honduras Government International Bonds	USD	8,625 %	27/11/34	111 123	0,32
					111 123	0,32
Hong Kong						
279 594	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23/09/36	231 011	0,66
					231 011	0,66
Hongrie						
201 726	Hungary Government International Bonds	USD	6,250 %	22/09/32	198 944	0,57
98 747	Hungary Government International Bonds	USD	3,125 %	21/09/51	56 077	0,16
70 533	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	USD	7,625 %	29/03/41	75 565	0,21
62 069	Hungary Government International Bonds—Series 30Y	EUR	1,500 %	17/11/50	36 106	0,10
					366 692	1,04
Inde						
352 667	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,750 %	02/02/26	335 824	0,95
249 168	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18/05/31	217 291	0,62
303 999	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd.	USD	4,500 %	14/07/28	272 931	0,78
					826 046	2,35
Indonésie						
335 033	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	USD	5,500 %	04/04/26	324 728	0,92
192 133	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	USD	5,280 %	05/04/29	185 176	0,53
77 587	Pertamina Persero PT	USD	4,175 %	21/01/50	56 843	0,16
					566 747	1,61
Irlande						
526 038	Amazon Conservation DAC	USD	6,034 %	16/01/42	506 861	1,44
					506 861	1,44
Côte d'Ivoire						
141 067	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	4,875 %	30/01/32	124 400	0,35
78 181	Ivory Coast Government International Bonds	USD	5,750 %	31/12/32	71 722	0,21
321 632	Ivory Coast Government International Bonds	EUR	6,625 %	22/03/48	260 104	0,74
					456 226	1,30
Jamaïque						
277 902	Jamaica Government International Bonds	USD	7,875 %	28/07/45	311 314	0,88
155 299	TransJamaican Highway Ltd.	USD	5,750 %	10/10/36	140 508	0,40
					451 822	1,28
Jordanie						
78 997	Jordan Government International Bonds	USD	5,850 %	07/07/30	69 872	0,20
277 902	Jordan Government International Bonds	USD	7,375 %	10/10/47	238 265	0,68
					308 137	0,88
Koweït						
349 987	Burgan Bank SAK	USD	2,750 %	15/12/31	312 658	0,89
					312 658	0,89
Luxembourg						
193 261	Greensaif Pipelines Bidco SARL	USD	6,103 %	23/08/42	182 380	0,52
107 634	Minerva Luxembourg SA (traded in Singapore)	USD	8,875 %	13/09/33	107 940	0,31
193 544	Minerva Luxembourg SA (traded in United States)	USD	8,875 %	13/09/33	194 095	0,55
175 487	Nexa Resources SA	USD	6,750 %	09/04/34	172 753	0,49

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds au
31-12-2024**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg (suite)						
296 927	Tierra Mojada Luxembourg II SARL	USD	5,750 %	01/12/40	262 620	0,75
70 533	Usiminas International SARL	USD	5,875 %	18/07/26	67 913	0,19
					987 701	2,81
Île Maurice						
302 447	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04/06/29	297 778	0,85
546 651	India Cleantech Energy	USD	4,700 %	10/08/26	514 395	1,46
					812 173	2,31
Mexique						
297 228	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	283 165	0,80
388 075	Cibanco SA Ibim/PLA Administradora Industrial S de Real de CV	USD	4,962 %	18/07/29	356 335	1,01
473 420	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	USD	4,900 %	20/11/26	448 575	1,28
103 543	Gruma SAB de CV	USD	5,761 %	09/12/54	94 744	0,27
77 163	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/47	60 228	0,17
794 206	Mexico Government International Bonds	USD	5,750 %	Perp.	589 883	1,68
67 289	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in Singapore)	USD	5,375 %	04/04/32	61 125	0,17
282 134	Sitios Latinoamerica SAB de CV (traded in United States)	USD	5,375 %	04/04/32	256 290	0,73
					2 150 345	6,11
Maroc						
107 211	Morocco Government International Bonds	USD	6,500 %	08/09/33	106 929	0,30
1 129 663	Morocco Government International Bonds	USD	5,500 %	11/12/42	970 497	2,76
					1 077 426	3,06
Pays-Bas						
626 196	Prosus NV	USD	3,832 %	08/02/51	392 056	1,12
175 205	Yinson Boronia Production BV	USD	8,947 %	31/07/42	176 721	0,50
					568 777	1,62
Oman						
368 185	Oman Government International Bonds	USD	7,375 %	28/10/32	391 939	1,12
722 262	Oman Government International Bonds	USD	6,750 %	17/01/48	707 733	2,01
					1 099 672	3,13
Paraguay						
767 403	Paraguay Government International Bonds	USD	6,100 %	11/08/44	701 632	1,99
165 048	Paraguay Government International Bonds	USD	5,600 %	13/03/48	139 426	0,40
56 427	Paraguay Government International Bonds	USD	5,400 %	30/03/50	46 332	0,13
					887 390	2,52
Pérou						
298 074	Banco BBVA Peru SA	USD	6,200 %	07/06/34	292 169	0,83
225 002	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	USD	7,625 %	16/01/34	231 501	0,66
98 747	Cia de Minas Buenaventura SAA	USD	5,500 %	26/07/26	95 354	0,27
112 853	Consorcio Transmataro SA	USD	5,200 %	11/04/38	100 256	0,28
194 672	Peru Government International Bonds	USD	2,783 %	23/01/31	160 880	0,46
112 853	Peru Government International Bonds	USD	8,750 %	21/11/33	129 822	0,37
400 630	Peru Government International Bonds	USD	3,000 %	15/01/34	311 741	0,89
239 814	Peru Government International Bonds	USD	5,375 %	08/02/35	223 006	0,63

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds au
31-12-2024**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pérou (suite)						
156 866	Pluspetrol Camisea SA/Pluspetrol Lote 56 SA	USD	6,240 %	03/07/36	152 839	0,43
235 864	Transportadora de Gas del Peru SA	USD	4,250 %	30/04/28	223 384	0,64
					1 920 952	5,46
Philippines						
157 571	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000 %	23/07/35	120 523	0,34
174 782	Metropolitan Bank & Trust Co.	USD	5,500 %	06/03/34	168 167	0,48
					288 690	0,82
Pologne						
57 414	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22/05/33	54 187	0,15
637 622	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	09/07/54	604 644	1,72
					658 831	1,87
Roumanie						
414 172	Romania Government International Bonds	EUR	4,625 %	03/04/49	336 737	0,96
					336 737	0,96
Arabie saoudite						
296 240	Al Rajhi Bank	USD	6,375 %	Perp.	297 120	0,84
					297 120	0,84
Serbie						
706 745	Serbia International Bonds	EUR	1,500 %	26/06/29	637 745	1,81
259 563	Serbia International Bonds	USD	2,125 %	01/12/30	204 007	0,58
179 155	Serbia International Bonds	USD	6,500 %	26/09/33	177 965	0,51
365 363	Serbia International Bonds	USD	6,000 %	12/06/34	347 549	0,99
529 424	Serbia International Bonds	EUR	2,050 %	23/09/36	402 864	1,15
282 133	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28/10/29	272 186	0,77
					2 042 316	5,81
Singapour						
58 402	Medco Bell Pte. Ltd.	USD	6,375 %	30/01/27	56 413	0,16
105 800	Medco Maple Tree Pte. Ltd.	USD	8,960 %	27/04/29	107 853	0,31
174 782	Nanshan Life Pte. Ltd.	USD	5,450 %	11/09/34	163 723	0,46
175 346	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	5,520 %	21/05/34	170 892	0,49
					498 881	1,42
Afrique du Sud						
1 096 230	Republic of South Africa Government International Bonds	USD	7,300 %	20/04/52	961 483	2,73
					961 483	2,73
Corée du Sud						
192 556	SK Hynix, Inc.	USD	5,500 %	16/01/29	186 911	0,53
131 616	Woori Bank	USD	6,375 %	Perp.	128 317	0,37
					315 228	0,90
Espagne						
174 782	Termocandelaria Power SA	USD	7,750 %	17/09/31	170 825	0,49
					170 825	0,49
Thaïlande						
174 782	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30/09/28	170 211	0,48
					170 211	0,48
Türkiye						
239 813	Turkiye Government International Bonds—Series 31Y	USD	6,625 %	17/02/45	195 014	0,55
174 641	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	USD	7,125 %	17/10/29	167 935	0,48
					362 949	1,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds au
31-12-2024**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Ukraine						
112 263	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/34	45 130	0,13
162 821	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/35	93 240	0,26
135 684	Ukraine Government International Bonds	USD	0,000 %	01/02/36	77 298	0,22
415 779	Ukraine Government International Bonds	USD	1,750 %	01/02/36	218 594	0,62
					434 262	1,23
Émirats arabes unis						
174 923	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02/11/47	148 911	0,42
153 340	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC	USD	4,750 %	09/03/37	139 313	0,40
131 192	Mashreqbank PSC	USD	7,125 %	Perp.	130 720	0,37
159 785	Sweihan PV Power Co. PJSC	USD	3,625 %	31/01/49	125 770	0,36
					544 714	1,55
Royaume-Uni						
221 898	Anglo American Capital PLC	USD	5,750 %	05/04/34	215 782	0,61
175 487	Standard Chartered PLC	USD	5,905 %	14/05/35	169 910	0,48
226 412	Tullow Oil PLC	USD	7,000 %	01/03/25	184 918	0,53
174 782	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500 %	06/10/28	173 769	0,50
					744 379	2,12
États-Unis						
648 907	Gabon Blue Bond Master Trust—Series 2	USD	6,097 %	01/08/38	610 799	1,74
					610 799	1,74
Uruguay						
172 948	Uruguay Government International Bonds	USD	5,100 %	18/06/50	153 757	0,44
251 099	Uruguay Government International Bonds	USD	4,975 %	20/04/55	215 268	0,61
					369 025	1,05
Ouzbékistan						
572 731	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	546 656	1,55
169 280	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05/07/29	167 153	0,48
73 355	Republic of Uzbekistan International Bonds	USD	6,900 %	28/02/32	69 238	0,20
175 346	Uzauto Motors AJ	USD	4,850 %	04/05/26	162 562	0,46
98 747	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24/07/29	97 423	0,28
					1 043 032	2,97
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS					35 495 130	100,93
INVESTISSEMENTS					35 495 130	100,93

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats achat/(vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(34)	10-Years US Note Future	03/25	USD	(3 540 804)	34 848	0,10
14	2-Years US Note Future	03/25	USD	2 885 060	1 754	0,00
71	5-Years US Note Future	03/25	USD	7 255 459	(28 261)	(0,08)
(13)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/25	EUR	(1 546 231)	19 679	0,06
(5)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/25	EUR	(677 662)	18 079	0,05
(3)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/25	EUR	(355 618)	22 193	0,06
(13)	Ultra 10-Years US Note Future	03/25	USD	(1 364 776)	18 966	0,05
(19)	Ultra US Bond Future	03/25	USD	(2 235 417)	72 265	0,21
TOTAL DES CONTRATS À TERME					159 523	0,45

CONTRATS DE CHANGE À TERME**

Acheté(s)		Vendu(s)		Date d'échéance	Plus/(moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise			
21 502 596	EUR	24 063 403	USD	08/01/2025	(1 731 081)	(4,91)
289 406	EUR	317 211	USD	08/01/2025	(16 866)	(0,05)
24 079 352	USD	22 652 821	EUR	08/01/2025	596 255	1,69
301 261	USD	278 220	EUR	08/01/2025	12 652	0,04
17 416 366	EUR	18 976 591	USD	07/02/2025	(883 785)	(2,51)
33 305	EUR	35 888	USD	07/02/2025	(1 304)	(0,00)
3 621 317	USD	3 316 282	EUR	07/02/2025	175 950	0,49
395 795	USD	361 979	EUR	07/02/2025	19 706	0,06
1 935 650	EUR	2 053 818	USD	06/03/2025	(42 454)	(0,13)
152 189	EUR	159 992	USD	06/03/2025	(1 905)	(0,01)
290 532	USD	275 842	EUR	06/03/2025	3 981	0,02
262 120	USD	251 180	EUR	06/03/2025	1 277	0,00
15 629 278	EUR	16 300 531	USD	07/04/2025	(44 683)	(0,13)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(1 912 257)	(5,44)
PRODUITS DÉRIVÉS					(1 752 734)	(4,99)
AUTRES ACTIFS NETS					1 426 269	4,06
TOTAL DE L'ACTIF NET					35 168 665	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme était Morgan Stanley Bank.

** Les contreparties des contrats de change à terme étaient Morgan Stanley Bank et State Street Bank and Trust.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Aegon Global Impact Equities au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Australie				
209 327	Brambles Ltd.	AUD	2 408 109	3,16
			2 408 109	3,16
Brésil				
96 595	YDUQS Participacoes SA	BRL	129 102	0,17
			129 102	0,17
Danemark				
5 637	Coloplast AS Class B	DKK	594 295	0,78
22 083	Novo Nordisk AS Class B	DKK	1 848 429	2,42
55 956	Vestas Wind Systems AS	DKK	735 949	0,96
			3 178 673	4,16
France				
55 991	Alstom SA	EUR	1 207 166	1,58
11 844	BioMerieux	EUR	1 225 854	1,61
30 547	Danone SA	EUR	1 989 221	2,61
17 731	Legrand SA	EUR	1 667 423	2,18
9 750	Schneider Electric SE	EUR	2 348 775	3,08
81 823	Veolia Environnement SA	EUR	2 218 221	2,91
			10 656 660	13,97
Allemagne				
33 621	Infineon Technologies AG	EUR	1 055 699	1,38
			1 055 699	1,38
Hong Kong				
72 000	AIA Group Ltd.	HKD	503 946	0,66
			503 946	0,66
Indonésie				
4 206 100	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1 029 672	1,35
			1 029 672	1,35
Irlande				
54 784	Smurfit WestRock PLC	USD	2 849 508	3,74
8 070	Trane Technologies PLC	USD	2 878 469	3,77
			5 727 977	7,51
Italie				
33 567	Prysmian SpA	EUR	2 069 741	2,71
			2 069 741	2,71
Afrique du Sud				
157 164	Vodacom Group Ltd.	ZAR	815 263	1,07
			815 263	1,07
Corée du Sud				
2 440	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	396 153	0,52
			396 153	0,52
Espagne				
119 375	Iberdrola SA	EUR	1 587 688	2,08
			1 587 688	2,08
Suède				
19 617	Autoliv, Inc.	USD	1 776 802	2,33
			1 776 802	2,33
Suisse				
8 981	DSM-Firmenich AG	EUR	877 623	1,15
			877 623	1,15
Taiwan				
38 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1 203 299	1,58
			1 203 299	1,58
Royaume-Uni				
11 366	AstraZeneca PLC	GBP	1 439 012	1,88
114 209	GSK PLC	GBP	1 859 943	2,44
40 046	Halma PLC	GBP	1 302 395	1,71
178 585	Pearson PLC	GBP	2 769 019	3,63
			7 370 369	9,66
États-Unis				
11 102	American Water Works Co., Inc.	USD	1 334 706	1,75
5 363	Autodesk, Inc.	USD	1 530 798	2,00
10 382	Broadcom, Inc.	USD	2 324 445	3,05
20 157	Darling Ingredients, Inc.	USD	655 808	0,86
20 871	eBay, Inc.	USD	1 248 632	1,64
4 838	Ecolab, Inc.	USD	1 094 776	1,43
5 807	First Solar, Inc.	USD	988 340	1,29
17 539	Grand Canyon Education, Inc.	USD	2 774 397	3,63
31 706	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	USD	821 508	1,08
13 428	Hologic, Inc.	USD	934 838	1,22
15 344	Owens Corning	USD	2 523 795	3,31

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Aegon Global Impact Equities au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
9 336	Palo Alto Networks, Inc.	USD	1 640 539	2,15
5 550	Quest Diagnostics, Inc.	USD	808 569	1,06
1 928	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	1 326 289	1,74
108 233	SLM Corp.	USD	2 882 729	3,78
21 006	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	2 577 723	3,38
5 942	Veeva Systems, Inc. Class A	USD	1 206 475	1,58
13 875	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	2 540 378	3,33
21 432	Xylem, Inc.	USD	2 401 295	3,15
			31 616 040	41,43
FONDS DE PLACEMENTS IMMOBILIERS				
États-Unis				
5 212	American Tower Corp.	USD	923 161	1,21
2 216	Equinix, Inc.	USD	2 017 812	2,64
			2 940 973	3,85
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			75 343 789	98,74
INVESTISSEMENTS			75 343 789	98,74
AUTRES ACTIFS NETS			961 770	1,26
TOTAL DE L'ACTIF NET			76 305 559	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Putnam US ESG Equities au 31-12-2024



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% sur l'actif

OBLIGATIONS					USD	%
États-Unis						
3 562 026	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02/01/25	3 561 195	1,89
					3 561 195	1,89

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Putnam US ESG Equities au 31-12-2024



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net

ACTIONS USD %

Canada				
29 726	Aritzia, Inc.	CAD	1 104 550	0,59
			1 104 550	0,59

Danemark				
21 352	Novonosis Class B	DKK	1 208 801	0,64
			1 208 801	0,64

Pays-Bas				
3 623	ASML Holding NV	USD	2 510 720	1,33
			2 510 720	1,33

Suisse				
39 967	On Holding AG Class A	USD	2 188 995	1,16
			2 188 995	1,16

États-Unis				
33 799	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	4 082 583	2,17
65 093	Amazon.com, Inc.	USD	14 280 789	7,58
15 640	Analog Devices, Inc.	USD	3 322 809	1,76
57 755	Apple, Inc.	USD	14 463 015	7,67
14 093	Applied Materials, Inc.	USD	2 291 954	1,22
49 089	Boston Scientific Corp.	USD	4 384 676	2,33
31 637	Broadcom, Inc.	USD	7 334 823	3,89
15 663	Cadence Design Systems, Inc.	USD	4 705 979	2,50
7 827	Cava Group, Inc.	USD	882 870	0,47
59 036	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	3 559 865	1,89
8 141	Cintas Corp.	USD	1 487 290	0,79
4 423	Coinbase Global, Inc. Class A	USD	1 098 186	0,58
5 600	Constellation Energy Corp.	USD	1 252 847	0,67
11 396	Danaher Corp.	USD	2 615 845	1,39
22 048	Datadog, Inc. Class A	USD	3 150 494	1,67
4 032	Duolingo, Inc.	USD	1 307 149	0,69
3 377	Eli Lilly & Co.	USD	2 606 827	1,38
6 828	First Solar, Inc.	USD	1 203 369	0,64
61 548	First Watch Restaurant Group, Inc.	USD	1 145 410	0,61
3 467	Gartner, Inc.	USD	1 679 557	0,89
7 357	Guidewire Software, Inc.	USD	1 240 300	0,66
15 165	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3 748 182	1,99
5 496	Home Depot, Inc.	USD	2 137 976	1,14
3 310	HubSpot, Inc.	USD	2 305 992	1,22
15 296	Ingersoll Rand, Inc.	USD	1 383 713	0,73
9 165	Intuitive Surgical, Inc.	USD	4 783 918	2,54
13 581	Mastercard, Inc. Class A	USD	7 151 594	3,79
1 008	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	1 233 105	0,65
32 262	Microsoft Corp.	USD	13 598 429	7,21
2 755	MSCI, Inc.	USD	1 653 103	0,88
107 194	NVIDIA Corp.	USD	14 395 145	7,64
12 770	Otis Worldwide Corp.	USD	1 182 643	0,63
63 301	Pinterest, Inc. Class A	USD	1 835 721	0,97
9 686	Quanta Services, Inc.	USD	3 061 417	1,62
1 536	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	1 093 810	0,58
8 493	Roper Technologies, Inc.	USD	4 415 343	2,34
18 458	Salesforce, Inc.	USD	6 170 922	3,27
18 255	Samsara, Inc. Class A	USD	797 541	0,42
28 910	Seagate Technology Holdings PLC	USD	2 495 253	1,32
7 664	ServiceNow, Inc.	USD	8 124 443	4,31
6 381	Synopsys, Inc.	USD	3 096 908	1,64
6 231	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	3 241 829	1,72
20 088	TPG Partners LLC Class A	USD	1 262 306	0,67
20 188	Trimble, Inc.	USD	1 426 486	0,76
4 765	Verisk Analytics, Inc.	USD	1 312 321	0,70
37 588	Vertex, Inc. Class A	USD	2 005 303	1,06
18 296	Vertiv Holdings Co. Class A	USD	2 078 596	1,10
16 639	Walt Disney Co.	USD	1 852 782	0,98
6 785	Xylem, Inc.	USD	787 219	0,42
11 014	Zoetis, Inc.	USD	1 794 488	0,95
			178 523 125	94,70

TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS	189 097 386	100,31

INVESTISSEMENTS	189 097 386	100,31

AUTRES ACTIFS NETS	(588 885)	(0,31)

TOTAL DE L'ACTIF NET	188 508 501	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



ÉTAT DE L'ACTIF NET AU 31-12-2024

		AAF Fund of Mandates North American Equities USD	AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities* USD	AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds EUR	AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged EUR	AAF Portfolio Flexible Bonds* EUR	AAF Portfolio Flexible ESG Bonds* EUR
Actif	Notes						
Investissements	3	44 740 936	56 595 717	255 807 033	1 989 863	686 007 125	736 835 616
Créances recouvrables sur investissements vendus		0	433 556	0	0	4 317	18 478
Créances recouvrables pour actions souscrites		119	127 892	28 400	0	427 449	130 055
Dividendes à recevoir		22 213	78 925	0	0	0	0
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	17 709	22 228	79 926	0
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Intérêts courus sur obligations		0	0	4 010 376	31 194	11 896 928	12 010 018
Autres créances		0	0	0	0	81 268	13 310
Avoirs en banques		416 649	2 163 905	2 977 444	34 251	11 223 520	22 908 161
Avoirs détenus par le courtier	4	2 892	28 444	110 374	3 906	412 346	16 155 707
Total actif		45 182 809	59 428 439	262 951 336	2 081 442	710 132 879	788 071 345
Passif							
Découvert bancaire		0	590 376	0	0	0	0
Découvert chez le courtier	4	0	0	0	0	0	0
Somme à payer au titre des investissements acquis		8 267	342 706	365 629	2 842	0	0
Somme à payer au titre des actions rachetées		48 267	183 401	54 665	0	1 440 104	762 842
Impôt sur les plus-values à payer	6	0	125 763	0	0	0	0
Frais courus et autres sommes à payer		62 777	79 210	139 064	1 032	566 093	479 557
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	229	15 307	0	0	0	7 046 278
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	101 949	793	9 175 536	7 440 306
Total passif		119 540	1 336 763	661 307	4 667	11 181 733	15 728 983
TOTAL DE L'ACTIF NET		45 063 269	58 091 676	262 290 029	2 076 775	698 951 146	772 342 362

* Reportez-vous à la Note 1

		AAF ESG Profile 1 - Very Defensive EUR	AAF ESG Profile 2 - Defensive EUR	AAF ESG Profile 3 - Moderately Defensive EUR	AAF ESG Profile 4 - Moderately Aggressive EUR	AAF ESG Profile 5 - Aggressive EUR	AAF ESG Profile 6- Very Aggressive EUR
Actif	Notes						
Investissements	3	6 195 276	144 556 625	553 660 728	843 733 067	362 624 559	209 541 763
Créances recouvrables sur investissements vendus		0	149 407	1 195 326	3 533	1 478	0
Créances recouvrables pour actions souscrites		1 306	105 828	328 820	943 830	1 197 639	666 614
Dividendes à recevoir		0	104 404	710 189	1 628 716	961 595	654 888
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	9 879	157 417	424 045	404 421	43 207	0
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Intérêts courus sur obligations		74 671	1 402 887	4 207 997	3 994 713	790 408	0
Autres créances		0	443	1 695	2 545	1 065	0
Avoirs en banques		121 123	3 126 738	11 910 348	18 216 001	8 130 505	4 223 286
Avoirs détenus par le courtier	4	11 956	305 390	1 014 993	1 097 872	333 588	22 887
Total actif		6 414 211	149 909 139	573 454 141	870 024 698	374 084 044	215 109 438
Passif							
Découvert bancaire		0	268 910	1 834 660	4 238 808	2 435 347	1 664 920
Découvert chez le courtier	4	0	0	0	0	0	0
Somme à payer au titre des investissements acquis		4 894	81 581	269 337	283 786	672 947	217 919
Somme à payer au titre des actions rachetées		109	187 322	1 050 135	630 778	312 380	445 251
Impôt sur les plus-values à payer	6	0	12 964	88 451	204 358	117 411	80 268
Frais courus et autres sommes à payer		3 218	92 383	388 737	641 695	280 340	165 478
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	0	0	705
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	2 639	291 565	1 075 321	1 527 592	607 472	0
Total passif		10 860	934 725	4 706 641	7 527 017	4 425 897	2 574 541
TOTAL DE L'ACTIF NET		6 403 351	148 974 414	568 747 500	862 497 681	369 658 147	212 534 897

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



ÉTAT DE L'ACTIF NET AU 31-12-2024

	Notes	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief EUR	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief EUR	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief EUR	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief EUR	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief EUR	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief EUR
Actif							
Investissements	3	4 278 471	15 129 962	136 792 399	288 454 879	167 455 370	125 881 934
Créances recouvrables sur investissements vendus		36 349	84 276	207 841	321 000	135 654	418 164
Créances recouvrables pour actions souscrites		0	0	0	0	0	73 968
Dividendes à recevoir		0	7 881	128 010	412 919	331 836	296 916
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	0	0	0
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Intérêts courus sur obligations		34 120	102 759	738 572	1 010 405	299 371	0
Autres créances		0	45	403	840	484	0
Avoirs en banques		17 134	154 012	1 181 099	2 159 359	1 538 341	990 701
Avoirs détenus par le courtier	4	16 663	57 684	442 753	701 990	291 176	77 163
Total actif		4 382 737	15 536 619	139 491 077	293 061 392	170 052 232	127 738 846
Passif							
Découvert bancaire		0	0	0	0	0	0
Découvert chez le courtier	4	0	0	0	0	0	0
Somme à payer au titre des investissements acquis		16 822	44 264	314 644	415 514	112 592	40 617
Somme à payer au titre des actions rachetées		37 001	116 044	319 475	353 901	178 545	196 269
Impôt sur les plus-values à payer	6	0	0	0	0	0	0
Frais courus et autres sommes à payer		3 623	12 935	118 306	251 330	147 373	113 345
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	7 427	23 434	172 590	250 510	87 017	12 588
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	4	25 055	225 443	469 394	270 295	0
Total passif		64 877	221 732	1 150 458	1 740 649	795 822	362 819
TOTAL DE L'ACTIF NET		4 317 860	15 314 887	138 340 619	291 320 743	169 256 410	127 376 027

	Notes	AAF Global ESG Equities EUR	AAF Aristotle US Equities USD	AAF Pzena European Equities EUR	AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds EUR	AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged EUR	AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds EUR
Actif							
Investissements	3	864 360 244	292 528 642	270 619 684	986 494 680	2 453 577	515 878 005
Créances recouvrables sur investissements vendus		0	0	0	0	0	0
Créances recouvrables pour actions souscrites		439 801	19 272	8 786	313 568	0	84 917
Dividendes à recevoir		513 886	449 423	1 986 414	0	0	0
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	0	26 655	59 173
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Intérêts courus sur obligations		0	0	0	17 896 626	44 512	7 428 583
Autres créances		0	0	0	0	0	0
Avoirs en banques		5 470 798	3 949 517	3 209 549	14 686 015	41 883	6 356 539
Avoirs détenus par le courtier	4	0	0	0	616 082	3 278	269 525
Total actif		870 784 729	296 946 854	275 824 433	1 020 006 971	2 569 905	530 076 742
Passif							
Découvert bancaire		0	16 736	8 652	0	0	0
Découvert chez le courtier	4	0	0	0	7	0	0
Somme à payer au titre des investissements acquis		0	0	95 279	3 532 392	8 786	0
Somme à payer au titre des actions rachetées		1 307 996	10 829	28 741	158 399	0	32 747
Impôt sur les plus-values à payer	6	0	0	0	0	0	0
Frais courus et autres sommes à payer		445 013	252 929	225 326	525 228	1 301	244 260
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	0	0	0
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	71 840	0	915 946	2 278	41 315
Total passif		1 753 009	352 334	357 998	5 131 972	12 365	318 322
TOTAL DE L'ACTIF NET		869 031 720	296 594 520	275 466 435	1 014 874 999	2 557 540	529 758 420

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTAT DE L'ACTIF NET AU 31-12-2024

	Notes	AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged EUR	AAF Numeric Emerging Markets Equities* USD	AAF Kempen Euro Corporate Bonds EUR	AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged EUR	AAF Comfort Invest II EUR	AAF Comfort Invest III EUR
Actif							
Investissements	3	1 592 729	85 131 348	248 320 237	532 116	441 928	15 217 578
Créances recouvrables sur investissements vendus		0	465 912	0	0	0	0
Créances recouvrables pour actions souscrites		0	43 589	116 796	0	57 395	54 334
Dividendes à recevoir		0	114 753	0	0	271	0
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	18 353	0	28 789	6 632	0	0
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Intérêts courus sur obligations		22 935	0	3 363 038	7 207	0	0
Autres créances		0	0	0	0	0	0
Avoirs en banques		22 098	2 947 265	1 568 564	4 336	6 714	101 726
Avoirs détenus par le courtier	4	1 330	94 152	74	0	0	0
Total actif		1 657 445	88 797 019	253 397 498	550 291	506 308	15 373 638
Passif							
Découvert bancaire		0	75 052	3	0	0	0
Découvert chez le courtier	4	0	0	0	217	0	0
Somme à payer au titre des investissements acquis		0	750 387	0	0	43 989	0
Somme à payer au titre des actions rachetées		0	101 189	65 282	0	0	0
Impôt sur les plus-values à payer	6	0	184 121	0	0	0	0
Frais courus et autres sommes à payer		762	95 234	124 337	385	1 324	6 501
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	0	50 668	0	0	0	0
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	128	0	0	0	0	0
Total passif		890	1 256 651	189 622	602	45 313	6 501
TOTAL DE L'ACTIF NET		1 656 555	87 540 368	253 207 876	549 689	460 995	15 367 137

* Reportez-vous à la Note 1

	Notes	AAF Comfort Invest IV EUR	AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds EUR	AAF EdenTree European Sustainable Equities EUR	AAF Parnassus US ESG Equities USD	AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds* EUR	AAF M&G Emerging Markets Equities* USD
Actif							
Investissements	3	22 659 171	864 149 721	577 060 829	2 432 360 361	1 181 680 005	214 836 080
Créances recouvrables sur investissements vendus		0	0	0	0	0	696 051
Créances recouvrables pour actions souscrites		243 293	333 518	27 034	806 644	409 379	250 404
Dividendes à recevoir		0	0	4 004 066	532 393	0	423 407
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	0	2 615 849	0
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Intérêts courus sur obligations		0	7 201 750	0	0	12 548 042	0
Autres créances		0	0	0	0	0	0
Avoirs en banques		319 863	4 005 569	3 378 194	29 926 614	6 405 654	1 302 772
Avoirs détenus par le courtier	4	0	4 555 101	0	0	7 806 578	0
Total actif		23 222 327	880 245 659	584 470 123	2 463 626 012	1 211 465 507	217 508 714
Passif							
Découvert bancaire		0	0	2	0	0	0
Découvert chez le courtier	4	0	0	0	0	0	0
Somme à payer au titre des investissements acquis		85 248	693 001	0	0	0	625 406
Somme à payer au titre des actions rachetées		64 182	153 204	84 701	128 332	194 468	296 367
Impôt sur les plus-values à payer	6	0	0	0	0	0	129 166
Frais courus et autres sommes à payer		9 758	368 947	495 213	2 393 742	533 220	207 448
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	0	2 003 095	0	0	0	0
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	18 914	0	1 369 499	0	0
Total passif		159 188	3 237 161	579 916	3 891 573	727 688	1 258 387
TOTAL DE L'ACTIF NET		23 063 139	877 008 498	583 890 207	2 459 734 439	1 210 737 819	216 250 327

* Reportez-vous à la Note 1

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



ÉTAT DE L'ACTIF NET AU 31-12-2024

		AAF Amundi European ESG Equities* EUR	AAF Candriam European ESG Smaller Companies Equities EUR	AAF Candriam European ESG Equities EUR	AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds EUR	AAF Candriam Global Dividend Equities EUR	AAF Candriam French ESG Equities EUR
Notes							
Actif							
Investissements	3	159 647 378	18 914 348	55 278 856	24 568 016	28 928 553	76 842 637
Créances recouvrables sur investissements vendus		0	46 605	172 294	0	0	1 134 329
Créances recouvrables pour actions souscrites		27 893	0	0	0	0	4 277
Dividendes à recevoir		1 469 801	92 189	303 703	0	40 027	0
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	0	0	0
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Intérêts courus sur obligations		0	0	0	89 051	0	0
Autres créances		0	0	0	0	0	0
Avoirs en banques		3 923 944	380 384	102 779	174 007	34 448	121 235
Avoirs détenus par le courtier	4	0	0	0	0	0	0
Total actif		165 069 016	19 433 526	55 857 632	24 831 074	29 003 028	78 102 478
Passif							
Découvert bancaire		0	0	75 762	0	0	0
Découvert chez le courtier	4	0	0	0	0	0	0
Somme à payer au titre des investissements acquis		0	18 175	86 177	0	0	828 210
Somme à payer au titre des actions rachetées		41 058	46 593	63 348	0	1 726	115 974
Impôt sur les plus-values à payer	6	0	0	0	0	0	0
Frais courus et autres sommes à payer		152 752	28 909	57 613	8 251	43 234	101 413
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	0	0	0
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Total passif		193 810	93 677	282 900	8 251	44 960	1 045 597
TOTAL DE L'ACTIF NET		164 875 206	19 339 849	55 574 732	24 822 823	28 958 068	77 056 881

* Reportez-vous à la Note 1

		AAF Candriam Global ESG Convertible EUR	AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds* EUR	AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds* EUR	AAF Candriam Total Return Global Equities EUR	AAF Boston Common US Sustainable Equities USD	AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities* USD
Notes							
Actif							
Investissements	3	43 909 993	128 918 869	198 871 823	35 537 868	175 041 057	12 857
Créances recouvrables sur investissements vendus		0	0	0	0	0	0
Créances recouvrables pour actions souscrites		0	42 851	122 841	0	15 349	0
Dividendes à recevoir		0	0	0	7 955	111 309	17
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	29 511	0	0
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	3 907	0	0	0	0
Intérêts courus sur obligations		208 372	2 130 530	3 133 194	123 798	0	0
Autres créances		0	0	0	0	0	0
Avoirs en banques		469 702	5 371 090	4 427 758	329 453	3 692 047	1 254
Avoirs détenus par le courtier	4	1 040 963	3 580 629	5 032 715	225 007	0	0
Total actif		45 629 030	140 047 876	211 588 331	36 253 592	178 859 762	14 128
Passif							
Découvert bancaire		0	0	0	0	0	1 075
Découvert chez le courtier	4	0	0	0	0	0	0
Somme à payer au titre des investissements acquis		0	0	0	0	0	0
Somme à payer au titre des actions rachetées		10 478	18 405	7 265	1 103	24 398	0
Impôt sur les plus-values à payer	6	0	0	0	0	0	52
Frais courus et autres sommes à payer		37 778	92 798	143 624	55 501	161 881	18
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	517 564	1 484 605	2 707 134	0	0	0
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	5 985	0
Total passif		565 820	1 595 808	2 858 023	56 604	192 264	1 145
TOTAL DE L'ACTIF NET		45 063 210	138 452 068	208 730 308	36 196 988	178 667 498	12 983

* Reportez-vous à la Note 1

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTAT DE L'ACTIF NET AU 31-12-2024

		AAF Sands Emerging Markets Equities* USD	AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds* EUR	AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds* EUR	AAF Insight Euro Aggregate Bonds EUR	AAF Portfolio High Quality Impact Bonds EUR	AAF Walter Scott European ESG Equities EUR
Notes							
Actif							
Investissements	3	132 345 653	385 533 118	498 161 603	93 205 993	327 323 878	204 663 487
Créances recouvrables sur investissements vendus		586 592	0	0	0	0	0
Créances recouvrables pour actions souscrites		88 412	1 826 247	195 649	3 232	5 107	26 720
Dividendes à recevoir		115 145	0	0	0	0	869 621
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	0	1 661 259	577 397	187 531	0	0
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Intérêts courus sur obligations		0	4 477 917	4 166 373	1 136 287	3 620 335	0
Autres créances		0	0	0	0	0	0
Avoirs en banques		11 597 102	16 381 698	6 941 281	261 941	6 301 395	2 760 970
Avoirs détenus par le courtier	4	0	0	1 155 476	299 016	0	0
Total actif		144 732 904	409 880 239	511 197 779	95 094 000	337 250 715	208 320 798
Passif							
Découvert bancaire		5 463 825	0	0	0	0	0
Découvert chez le courtier	4	0	14 873	0	0	0	0
Somme à payer au titre des investissements acquis		614 555	1 836 755	0	0	0	0
Somme à payer au titre des actions rachetées		201 409	111 358	76 497	30 561	88 908	58 678
Impôt sur les plus-values à payer	6	532 293	0	0	0	0	0
Frais courus et autres sommes à payer		122 440	178 949	143 036	55 521	50 295	198 477
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	0	0	0
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	108 743	959 564	58 138	0	0
Total passif		6 934 522	2 250 678	1 179 097	144 220	139 203	257 155
TOTAL DE L'ACTIF NET		137 798 382	407 629 561	510 018 682	94 949 780	337 111 512	208 063 643

* Reportez-vous à la Note 1

		AAF Liontrust Global Impact Equities EUR	AAF Flexible Allocation Fund EUR	AAF Boston Trust Walden US ESG Equities* USD	AAF Global Balanced EUR	AAF Private Portfolio Bonds EUR	AAF Private Portfolio Equities EUR
Notes							
Actif							
Investissements	3	77 535 125	13 712 928	319 231 464	44 439 958	57 903 870	125 737 007
Créances recouvrables sur investissements vendus		0	70 006	0	0	0	0
Créances recouvrables pour actions souscrites		43 296	0	42 830	0	66 402	0
Dividendes à recevoir		50 973	0	331 515	28 270	0	159 065
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	0	0	0
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Intérêts courus sur obligations		0	0	0	130 591	398 451	0
Autres créances		0	0	0	0	0	0
Avoirs en banques		984 723	207 541	2 217 043	721 497	1 241 179	3 879 240
Avoirs détenus par le courtier	4	0	0	0	0	0	0
Total actif		78 614 117	13 990 475	321 822 852	45 320 316	59 609 902	129 775 312
Passif							
Découvert bancaire		0	0	0	0	0	0
Découvert chez le courtier	4	0	0	0	0	0	0
Somme à payer au titre des investissements acquis		0	0	0	0	0	0
Somme à payer au titre des actions rachetées		65 466	112 389	57 951	318 136	397 010	169 523
Impôt sur les plus-values à payer	6	0	0	0	0	0	0
Frais courus et autres sommes à payer		65 295	12 216	280 585	57 239	43 217	197 026
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	0	0	0
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Total passif		130 761	124 605	338 536	375 375	440 227	366 549
TOTAL DE L'ACTIF NET		78 483 356	13 865 870	321 484 316	44 944 941	59 169 675	129 408 763

* Reportez-vous à la Note 1

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTAT DE L'ACTIF NET AU 31-12-2024

	Notes	AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds* EUR	AAF Aegon Global Impact Equities EUR	AAF Putnam US ESG Equities USD	Combiné EUR
Actif					
Investissements	3	35 495 130	75 343 789	189 097 386	16 607 660 007
Créances recouvrables sur investissements vendus		4 749	0	0	6 111 108
Créances recouvrables pour actions souscrites		30 443	15 572	290 688	10 030 685
Dividendes à recevoir		0	83 365	109 217	17 056 827
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	159 523	0	0	6 529 504
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	3 907
Intérêts courus sur obligations		616 670	0	0	109 348 681
Autres créances		3 421	0	0	105 519
Avoirs en banques		687 224	899 519	(0)	247 310 945
Avoirs détenus par le courtier	4	111 871	0	0	45 875 279
Total actif		37 109 031	76 342 245	189 497 291	17 050 032 462
Passif					
Découvert bancaire		0	0	558 905	17 003 132
Découvert chez le courtier	4	0	0	0	15 097
Somme à payer au titre des investissements acquis		0	0	244 649	12 568 715
Somme à payer au titre des actions rachetées		0	0	18 360	10 942 820
Impôt sur les plus-values à payer	6	0	0	0	1 441 545
Frais courus et autres sommes à payer		28 109	36 686	166 876	11 866 094
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	14 376 881
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	1 912 257	0	0	26 628 352
Total passif		1 940 366	36 686	988 790	94 842 636
TOTAL DE L'ACTIF NET		35 168 665	76 305 559	188 508 501	16 955 189 826

* Reportez-vous à la Note 1



ÉTATS DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2024

	Notes	AAF Fund of Mandates Pacific Equities* USD	AAF Fund of Mandates North American Equities USD	AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities* USD	AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds EUR	AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged EUR	AAF Portfolio Flexible Bonds* EUR
Revenus							
Intérêts bancaires		1 670	7 473	25 060	35 519	868	459 737
Intérêts obligataires	3	0	984	0	8 871 690	61 346	52 750 624
Dividendes	3	803 717	382 817	1 344 625	0	0	0
Remises sur rétrocession	3	0	2 028	0	0	0	0
Autres revenus		0	19 457	3	594	4	1 200
Total revenus		805 387	412 759	1 369 688	8 907 803	62 218	53 211 561
Frais							
Commission de gestion	7	407 266	609 270	745 495	978 969	7 217	5 651 252
Autres commissions	7	64 343	64 055	108 706	291 883	2 059	1 182 658
Intérêts bancaires		0	0	890	0	0	0
Taxes	6	5 506	20 258	30 212	123 757	596	382 215
Autres frais		5 307	0	0	0	0	0
Total frais		482 422	693 583	885 303	1 394 609	9 872	7 216 125
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		322 965	(280 824)	484 385	7 513 194	52 346	45 995 436
Résultats réalisés sur investissements	3	19 850 100	6 003 276	5 179 716	2 846 218	10 592	54 644 149
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	(9 281 281)	(4 723)	(623 373)	(186 125)	(1 297)	(42 268 911)
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	798 056	(42 360)	41 521	22 372	(13 158)	6 805 863
Résultats réalisés sur contrats d'option	3	0	0	0	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		(5 657 511)	1 240 000	(193 213)	1 539 295	25 896	(548 605)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		3 872	30	7 382	15 098	114	280 031
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats de change à terme		0	0	0	(152 974)	(1 069)	(9 175 536)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		0	(229)	(31 800)	67 008	38 068	79 926
Total résultat d'investissement		6 036 201	6 915 170	4 864 618	11 664 086	111 492	55 812 353
Dividendes distribués	3	0	0	0	0	0	(26 987 246)
Produit net des actions émises/rachetées		(124 609 193)	(5 836 180)	(5 355 983)	32 724 356	766 893	(208 820 190)
Augmentation/(diminution) de l'actif net		(118 572 992)	1 078 990	(491 365)	44 388 442	878 385	(179 995 083)
Total de l'actif net au 31 décembre 2023		118 572 992	43 984 279	58 583 041	217 901 587	1 198 390	878 946 229
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2024		0	45 063 269	58 091 676	262 290 029	2 076 775	698 951 146

* Reportez-vous à la Note 1

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



ÉTATS DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2024

	Notes	AAF Portfolio Flexible ESG Bonds* EUR	AAF ESG Profile 1 - Very Defensive EUR	AAF ESG Profile 2 - Defensive EUR	AAF ESG Profile 3 - Moderately Defensive EUR	AAF ESG Profile 4 - Moderately Aggressive EUR	AAF ESG Profile 5 - Aggressive EUR
Revenus							
Intérêts bancaires		868 603	1 342	34 075	118 119	172 540	63 951
Intérêts obligataires	3	41 474 993	160 189	3 350 988	10 120 845	9 380 522	1 511 368
Dividendes	3	0	0	681 919	4 627 461	10 855 166	6 069 672
Remises sur rétrocession	3	0	0	0	17 676	38 680	21 858
Autres revenus		1 910	3	4 883	15 391	21 974	11 697
Total revenus		42 345 506	161 534	4 071 865	14 899 492	20 468 882	7 678 546
Frais							
Commission de gestion	7	4 158 784	24 253	793 731	3 533 652	5 850 373	2 487 126
Autres commissions	7	1 084 242	9 702	227 242	859 171	1 272 676	526 839
Intérêts bancaires		0	0	0	0	0	0
Taxes	6	86 064	3 367	77 802	285 238	441 158	185 293
Autres frais		0	0	0	0	0	0
Total frais		5 329 090	37 322	1 098 775	4 678 061	7 564 207	3 199 258
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		37 016 416	124 212	2 973 090	10 221 431	12 904 675	4 479 288
Résultats réalisés sur investissements	3	49 597 845	23 838	4 119 102	23 093 635	48 989 208	24 402 870
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	(2 611 011)	(3 938)	(60)	(213 838)	(403 052)	(311 753)
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	(25 933 960)	6 661	(48 668)	(241 192)	(308 720)	(263 182)
Résultats réalisés sur contrats d'option	3	0	(42)	(844)	(2 379)	(1 356)	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		11 943 098	55 660	1 729 094	9 488 943	21 371 045	13 238 578
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		655 154	724	14 341	47 731	57 316	30 758
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats de change à terme		(7 440 306)	(298)	(219 527)	(856 961)	(1 354 458)	(572 385)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		(7 046 278)	23 631	447 774	1 306 761	1 223 997	191 203
Total résultat d'investissement		56 180 958	230 448	9 014 302	42 844 131	82 478 655	41 195 377
Dividendes distribués	3	0	0	(40 882)	0	(236 196)	0
Produit net des actions émises/rachetées		716 161 404	(1 562 127)	(34 390 226)	(125 118 967)	(133 982 587)	(31 887 929)
Augmentation/(diminution) de l'actif net		772 342 362	(1 331 679)	(25 416 806)	(82 274 836)	(51 740 128)	9 307 448
Total de l'actif net au 31 décembre 2023		0	7 735 030	174 391 220	651 022 336	914 237 809	360 350 699
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2024		772 342 362	6 403 351	148 974 414	568 747 500	862 497 681	369 658 147

* Reportez-vous à la Note 1

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



ÉTATS DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2024

		AAF AAF ESG Profile 6 - Very Aggressive EUR	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief EUR	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief EUR	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief EUR	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief EUR	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief EUR
	Notes						
Revenus							
Intérêts bancaires		36 038	1 004	3 117	23 507	32 787	11 505
Intérêts obligataires	3	307	81 456	252 420	1 826 212	2 469 167	534 826
Dividendes	3	4 114 694	0	68 809	1 127 317	3 589 390	2 819 971
Remises sur rétrocession	3	14 688	0	0	0	0	0
Autres revenus		247	8	29	1 334	740	1 041
Total revenus		4 165 974	82 468	324 375	2 978 370	6 092 084	3 367 343
Frais							
Commission de gestion	7	1 468 809	29 532	106 750	982 108	2 065 592	1 199 575
Autres commissions	7	297 422	7 053	25 416	227 760	472 654	270 312
Intérêts bancaires		0	0	0	0	0	0
Taxes	6	107 180	2 182	7 813	70 625	147 331	84 894
Autres frais		0	0	0	0	0	0
Total frais		1 873 411	38 767	139 979	1 280 493	2 685 577	1 554 781
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		2 292 563	43 701	184 396	1 697 877	3 406 507	1 812 562
Résultats réalisés sur investissements	3	15 783 426	(23 096)	672 084	11 262 758	36 792 697	28 502 723
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	(400 622)	248	5 144	(33 260)	(214 123)	(229 980)
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	121 147	44 930	92 956	625 212	601 386	(38 699)
Résultats réalisés sur contrats d'option	3	0	0	0	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		8 529 021	98 364	45 041	(1 808 222)	(9 374 513)	(8 212 272)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		15 889	289	758	3 994	13 622	5 112
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur contrats de change à terme		0	(4)	(23 512)	(211 187)	(440 430)	(254 211)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		(705)	(22 207)	(56 797)	(401 625)	(489 993)	(96 282)
Total résultat d'investissement		26 340 719	142 225	920 070	11 135 547	30 295 153	21 488 953
Dividendes distribués	3	(198 082)	0	0	0	0	0
Produit net des actions émises/rachetées		(13 240 188)	(363 335)	(1 378 399)	(17 858 766)	(32 486 643)	(16 576 485)
Augmentation/(diminution) de l'actif net		12 902 449	(221 110)	(458 329)	(6 723 219)	(2 191 490)	4 912 468
Total de l'actif net au 31 décembre 2023		199 632 448	4 538 970	15 773 216	145 063 838	293 512 233	164 343 942
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2024		212 534 897	4 317 860	15 314 887	138 340 619	291 320 743	169 256 410

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



ÉTATS DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2024

	Notes	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief EUR	AAF Global ESG Equities EUR	AAF Aristotle US Equities USD	AAF Pzena European Equities EUR	AAF Pzena US Equities* USD	AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds EUR
Revenus							
Intérêts bancaires		7 082	61 151	108 143	32 548	1 854	118 736
Intérêts obligataires	3	0	0	0	0	0	30 808 372
Dividendes	3	2 531 965	12 760 823	5 301 536	12 817 933	138 972	0
Remises sur rétrocession	3	0	0	0	0	0	0
Autres revenus		149	1 063	189	262	0	1 408
Total revenus		2 539 196	12 823 037	5 409 868	12 850 743	140 826	30 928 516
Frais							
Commission de gestion	7	930 754	2 658 701	3 184 863	2 160 914	112 998	2 591 592
Autres commissions	7	204 033	1 476 803	585 255	414 622	11 103	888 168
Intérêts bancaires		2 022	0	0	0	0	0
Taxes	6	64 135	429 975	58 042	90 778	3 606	374 599
Autres frais		0	0	0	0	0	0
Total frais		1 200 944	4 565 479	3 828 160	2 666 314	127 707	3 854 359
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		1 338 252	8 257 558	1 581 708	10 184 429	13 119	27 074 157
Résultats réalisés sur investissements	3	25 485 225	89 555 009	91 617 385	25 595 080	1 234 893	785 852
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	(393 971)	(312 924)	(2 239 336)	1 449 629	(340)	(1 627 015)
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	52 520	82 267	6 630	0	0	(159 434)
Résultats réalisés sur contrats d'option	3	0	0	0	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		(8 078 297)	60 379 085	(56 684 937)	(16 586 913)	(656 596)	13 034 304
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		(90)	49 273	32	1 397	0	19 274
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur contrats de change à terme		0	0	(119 815)	0	0	(1 213 110)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		(17 232)	0	0	0	0	(326 835)
Total résultat d'investissement		18 386 407	158 010 268	34 161 667	20 643 622	591 076	37 587 193
Dividendes distribués	3	0	0	0	(2 540 788)	(72)	(8 175 684)
Produit net des actions émises/rachetées		(13 972 171)	(81 616 450)	(227 943 394)	(83 816 200)	(9 665 540)	436 370 019
Augmentation/(diminution) de l'actif net		4 414 236	76 393 818	(193 781 727)	(65 713 366)	(9 074 536)	465 781 528
Total de l'actif net au 31 décembre 2023		122 961 791	792 637 902	490 376 247	341 179 801	9 074 536	549 093 471
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2024		127 376 027	869 031 720	29 6 594 520	275 466 435	0	1 014 874 999

* Reportez-vous à la Note 1

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



ÉTATS DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2024

		AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged EUR	AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds EUR	AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged EUR	AAF Numeric Emerging Markets Equities* USD	AAF Kempen Euro Corporate Bonds EUR	AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged EUR
Revenus	Notes						
Intérêts bancaires		1 120	81 950	477	26 530	26 485	243
Intérêts obligataires	3	98 256	16 428 203	54 503	0	8 284 757	17 626
Dividendes	3	0	0	0	1 803 389	0	0
Remises sur rétrocession	3	0	0	0	0	0	0
Autres revenus		4	378	1	0	1 403	3
Total revenus		99 380	16 510 531	54 981	1 829 919	8 312 645	17 872
Frais							
Commission de gestion	7	8 070	1 977 642	6 559	778 591	737 636	2 844
Autres commissions	7	2 854	612 854	2 034	144 370	292 662	635
Intérêts bancaires		0	0	0	3 253	0	0
Taxes	6	1 193	242 782	764	35 301	122 662	275
Autres frais		0	0	0	0	0	0
Total frais		12 117	2 833 278	9 357	961 515	1 152 960	3 754
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		87 263	13 677 253	45 624	868 404	7 159 685	14 118
Résultats réalisés sur investissements	3	26 791	(2 551 001)	11 901	11 481 827	6 414 211	17 157
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	(4 136)	(15 316)	(37)	(1 149 849)	0	0
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	(5 977)	271 721	(3 326)	155 960	2 101	(3 837)
Résultats réalisés sur contrats d'option	3	0	0	0	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		11 221	13 296 647	16 397	(1 317 625)	(2 579 297)	(8 101)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		51	78 365	272	(4 503)	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats de change à terme		(3 573)	(70 076)	(252)	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		56 575	940 864	50 129	(101 540)	(19 916)	12 376
Total résultat d'investissement		168 215	25 628 457	120 708	9 932 674	10 976 784	31 713
Dividendes distribués	3	0	0	0	0	(6 640 776)	0
Produit net des actions émises/rachetées		(39 668)	12 215 425	(618 363)	12 250 198	46 698 596	92 979
Augmentation/(diminution) de l'actif net		128 547	37 843 882	(497 655)	22 182 872	51 034 604	124 692
Total de l'actif net au 31 décembre 2023		2 428 993	491 914 538	2 154 210	65 357 496	202 173 272	424 997
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2024		2 557 540	529 758 420	1 656 555	87 540 368	253 207 876	549 689

* Reportez-vous à la Note 1

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



ÉTATS DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2024

		AAF Comfort Invest II EUR	AAF Comfort Invest III EUR	AAF Comfort Invest IV EUR	AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds EUR	AAF EdenTree European Sustainable Equities EUR	AAF Parnassus US ESG Equities USD
Notes							
Revenus							
Intérêts bancaires		358	710	572	190 918	40 848	573 402
Intérêts obligataires	3	0	0	0	20 084 211	0	0
Dividendes	3	244 201	449 560	631 849	0	26 833 397	20 431 351
Remises sur rétrocession	3	0	0	0	0	0	0
Autres revenus		10	26	37	189	0	0
Total revenus		244 569	450 296	632 458	20 275 318	26 874 245	21 004 753
Frais							
Commission de gestion	7	27 366	50 698	71 903	2 569 706	4 347 848	23 655 409
Autres commissions	7	12 776	23 665	33 585	727 271	883 311	3 659 995
Intérêts bancaires		0	0	0	0	0	0
Taxes	6	1 830	4 600	7 750	378 096	270 947	692 734
Autres frais		0	0	0	0	27	30
Total frais		41 972	78 963	113 238	3 675 073	5 502 133	28 008 168
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		202 597	371 333	519 220	16 600 245	21 372 112	(7 003 415)
Résultats réalisés sur investissements	3	273 773	197 217	695 824	(7 769 604)	43 118 682	355 116 037
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	0	0	0	(214 724)	32 331	(34 109 448)
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	0	0	0	(1 240 562)	0	0
Résultats réalisés sur contrats d'option	3	0	0	0	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		135 799	674 241	1 191 005	10 784 832	(6 750 696)	94 915 031
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		0	0	0	45 498	6 546	(54 726)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats de change à terme		0	0	0	(39 279)	0	(2 194 330)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		0	0	0	(2 343 173)	0	0
Total résultat d'investissement		612 169	1 242 791	2 406 049	15 823 233	57 778 975	406 669 149
Dividendes distribués	3	(438 383)	(642 292)	(569 109)	(5 887 686)	(72)	(952 071)
Produit net des actions émises/rachetées		(9 180 325)	(3 528 985)	(4 670 414)	(155 869 118)	(173 514 695)	(646 785 869)
Augmentation/(diminution) de l'actif net		(9 006 539)	(2 928 486)	(2 833 474)	(145 933 571)	(115 735 792)	(241 068 791)
Total de l'actif net au 31 décembre 2023		9 467 534	18 295 623	25 896 613	1 022 942 069	699 625 999	2 700 803 230
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2024		460 995	15 367 137	23 063 139	877 008 498	583 890 207	2 459 734 439

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



ÉTATS DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2024

		AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds* EUR	AAF M&G Emerging Markets Equities* USD	AAF Amundi European ESG Equities* EUR	AAF Liontrust European Sustainable Equities* EUR	AAF Candriam European ESG Smaller Companies Equities EUR	AAF Candriam European ESG Equities EUR
	Notes						
Revenus							
Intérêts bancaires		406 145	50 926	21 296	5 986	12 562	16 193
Intérêts obligataires	3	25 686 720	0	0	0	0	0
Dividendes	3	0	6 206 126	7 171 465	1 547 439	498 937	1 417 032
Remises sur rétrocession	3	0	0	0	0	0	0
Autres revenus		3 994	41	826	10	9	97
Total revenus		26 096 859	6 257 093	7 193 587	1 553 435	511 508	1 433 322
Frais							
Commission de gestion	7	3 001 797	1 703 205	1 409 736	567 916	328 729	602 812
Autres commissions	7	1 354 853	370 467	245 821	108 243	31 510	72 157
Intérêts bancaires		0	0	0	0	0	0
Taxes	6	538 923	76 751	78 783	37 920	10 496	18 230
Autres frais		0	0	0	0	0	0
Total frais		4 895 573	2 150 423	1 734 340	714 079	370 735	693 199
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		21 201 286	4 106 670	5 459 247	839 356	140 773	740 123
Résultats réalisés sur investissements	3	(7 548 924)	16 192 910	9 717 706	9 043 931	(1 195 174)	1 875 247
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	290 889	(2 108 822)	21 920	834 800	(43 850)	(1 153)
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	(6 973 435)	0	112	0	0	188 835
Résultats réalisés sur contrats d'option	3	0	0	0	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		9 443 462	(4 221 911)	(2 126 509)	(788 344)	594 299	(1 236 673)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		(9 045)	(24 872)	(8 588)	214	(137)	(1 096)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats de change à terme		0	0	0	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		3 941 672	0	0	0	0	0
Total résultat d'investissement		20 345 905	13 943 975	13 063 888	9 929 957	(504 089)	1 565 283
Dividendes distribués	3	(21 929 556)	0	0	(66)	0	0
Produit net des actions émises/rachetées		145 501 116	28 862 014	(24 733 870)	(110 244 815)	(5 407 282)	(6 209 698)
Augmentation/(diminution) de l'actif net		143 917 465	42 805 989	(11 669 982)	(100 314 924)	(5 911 371)	(4 644 415)
Total de l'actif net au 31 décembre 2023		1 066 820 354	173 444 338	176 545 188	100 314 924	25 251 220	60 219 147
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2024		1 210 737 819	216 250 327	164 875 206	0	19 339 849	55 574 732

* Reportez-vous à la Note 1

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



ÉTATS DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2024

	Notes	AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds EUR	AAF Candriam European ESG Convertibles* EUR	AAF Candriam Global Dividend Equities EUR	AAF Candriam French ESG Equities EUR	AAF Candriam Global ESG Convertibles EUR	AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds* EUR
Revenus							
Intérêts bancaires		4 008	2 406	434	4 054	34 372	419 375
Intérêts obligataires	3	1 181 163	237 367	0	0	1 108 815	13 409 772
Dividendes	3	0	0	474 767	2 640 824	0	10 130
Remises sur rétrocession	3	0	0	0	0	0	0
Autres revenus		16	117	7	0	315	77
Total revenus		1 185 187	239 890	475 208	2 644 878	1 143 502	13 839 354
Frais							
Commission de gestion	7	65 013	47 567	406 919	1 122 662	374 493	1 261 000
Autres commissions	7	26 643	6 283	44 795	119 799	62 130	342 156
Intérêts bancaires		0	0	0	0	0	0
Taxes	6	7 162	1 451	13 496	33 418	11 388	66 402
Autres frais		0	0	0	0	0	0
Total frais		98 818	55 301	465 210	1 275 879	448 011	1 669 558
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		1 086 369	184 589	9 998	1 368 999	695 491	12 169 796
Résultats réalisés sur investissements	3	136 546	(206 743)	2 161 440	3 685 708	(165 631)	(1 584 552)
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	0	(2 739)	116 034	70	(202 472)	3 193 861
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	1 582	12 383	0	0	(1 252 841)	(9 565 390)
Résultats réalisés sur contrats d'option	3	0	0	0	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		33 978	305 565	3 021 870	(2 496 561)	2 415 280	3 804 586
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		194	2 540	269	500	29 129	320 784
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats de change à terme		0	0	0	0	0	3 907
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		0	(63 189)	0	0	(1 397 802)	(1 484 605)
Total résultat d'investissement		1 258 669	232 406	5 309 611	2 558 716	121 154	6 858 387
Dividendes distribués	3	(1 989)	0	0	(471 884)	0	(7 263 194)
Produit net des actions émises/rachetées		(13 716 447)	(24 717 451)	(2 453 349)	(13 374 594)	(14 350 757)	(624 432 357)
Augmentation/(diminution) de l'actif net		(12 459 767)	(24 485 045)	2 856 262	(11 287 762)	(14 229 603)	(624 837 164)
Total de l'actif net au 31 décembre 2023		37 282 590	24 485 045	26 101 806	88 344 643	59 292 813	763 289 232
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2024		24 822 823	0	28 958 068	77 056 881	45 063 210	138 452 068

* Reportez-vous à la Note 1

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



ÉTATS DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2024

		AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds* EUR	AAF Candriam Total Return Global Bonds* EUR	AAF Candriam Total Return Global Equities EUR	AAF Boston Common US Sustainable Equities USD	AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities* USD	AAF Sands Emerging Markets Equities* USD
Notes							
Revenus							
Intérêts bancaires		264 316	749	13 560	48 102	2	93 324
Intérêts obligataires	3	12 599 976	139 156	394 460	0	0	0
Dividendes	3	0	0	216 890	2 498 217	166	1 748 144
Remises sur rétrocession	3	0	0	0	0	0	0
Autres revenus		684	60	62	0	0	4
Total revenus		12 864 976	139 965	624 972	2 546 319	168	1 841 472
Frais							
Commission de gestion	7	1 280 900	51 880	534 600	1 540 731	89	992 300
Autres commissions	7	330 465	5 997	57 323	283 797	13	251 701
Intérêts bancaires		0	0	0	0	0	0
Taxes	6	85 779	2 739	17 308	66 871	3	61 694
Autres frais		0	0	0	0	0	0
Total frais		1 697 144	60 616	609 231	1 891 399	105	1 305 695
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		11 167 832	79 349	15 741	654 920	63	535 777
Résultats réalisés sur investissements	3	(3 137 615)	(1 508 579)	2 041 002	44 380 489	(803)	1 600 650
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	3 815 604	0	121 095	(311 607)	(16)	(805 251)
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	(8 702 330)	(30 725)	(322 034)	(5 752)	0	(25)
Résultats réalisés sur contrats d'option	3	0	0	(95 841)	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) valeur latente sur investissements		7 839 319	1 333 126	1 598 229	(14 841 418)	1 041	1 081 000
Variation nette de la plus/(moins) valeur latente sur devises		66 487	937	(585)	1 008	(6)	55 943
Variation nette de la plus/(moins) valeur latente sur contrats de change à terme		0	0	0	(9 780)	0	(20)
Variation nette de la plus/(moins) valeur latente sur contrats à terme		(2 707 134)	25 913	(37 034)	0	0	0
Total résultat d'investissement		8 342 163	(99 979)	3 320 573	29 867 860	279	2 468 074
Dividendes distribués	3	(9 438 729)	0	0	(34)	0	0
Produit net des actions émises/rachetées		(333 085 514)	(25 775 072)	(2 658 300)	(172 389 308)	12 704	8 175 626
Augmentation/(diminution) de l'actif net		(334 182 080)	(25 875 051)	662 273	(142 521 482)	12 983	10 643 700
Total de l'actif net au 31 décembre 2023		542 912 388	25 875 051	35 534 715	321 188 980	0	127 154 682
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2024		208 730 308	0	36 196 988	178 667 498	12 983	137 798 382

* Reportez-vous à la Note 1

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



ÉTATS DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2024

	Notes	AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds* EUR	AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds* EUR	AAF Insight Euro Aggregate Bonds EUR	AAF Portfolio High Quality Impact Bonds EUR	AAF Walter Scott European ESG Equities EUR	AAF Liontrust Global Impact Equities EUR
Revenus							
Intérêts bancaires		217 019	36 740	3 080	26 492	37 339	7 513
Intérêts obligataires	3	13 926 311	4 903 447	2 736 990	6 857 998	0	0
Dividendes	3	0	0	0	0	4 460 906	419 296
Remises sur rétrocession	3	0	0	0	0	0	0
Autres revenus		105	364	3	1 807	104	451
Total revenus		14 143 435	4 940 551	2 740 073	6 886 297	4 498 349	427 260
Frais							
Commission de gestion	7	1 396 376	387 903	386 303	125 715	2 131 379	550 714
Autres commissions	7	599 069	141 051	114 273	305 899	364 713	133 077
Intérêts bancaires		0	0	0	0	0	0
Taxes	6	200 576	25 632	46 851	31 399	116 418	41 170
Autres frais		0	0	0	0	0	0
Total frais		2 196 021	554 586	547 427	463 013	2 612 510	724 961
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		11 947 414	4 385 965	2 192 646	6 423 284	1 885 839	(297 701)
Résultats réalisés sur investissements	3	(946 131)	496 101	(298 339)	(423 159)	9 595 389	(6 377 266)
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	(103 962)	293 723	(107 802)	0	1 537 125	968 197
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	1 898 940	1 847 756	334 884	0	0	0
Résultats réalisés sur contrats d'option	3	0	0	(3 648)	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		1 154 067	122 059	521 217	2 776 479	(2 839 710)	14 520 641
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		110 966	62 568	(1 120)	0	6 675	245
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur contrats de change à terme		(104 450)	(959 564)	231 626	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		4 223 511	577 397	559 328	0	0	0
Total résultat d'investissement		18 180 355	6 826 005	3 428 792	8 776 604	10 185 318	8 814 116
Dividendes distribués	3	0	0	(73 867)	(6 299)	0	(41)
Produit net des actions émises/rachetées		(187 786 520)	503 192 677	(11 319 103)	63 751 832	(69 502 761)	(16 381 299)
Augmentation/(diminution) de l'actif net		(169 606 165)	510 018 682	(7 964 178)	72 522 137	(59 317 443)	(7 567 224)
Total de l'actif net au 31 décembre 2023		577 235 726	0	102 913 958	264 589 375	267 381 086	86 050 580
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2024		407 629 561	510 018 682	94 949 780	337 111 512	208 063 643	78 483 356

* Reportez-vous à la Note 1

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



ÉTATS DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2024

		AAF Flexible Allocation Fund EUR	AAF Boston Trust Walden US ESG Equities* USD	AAF Global Balanced EUR	AAF Private Portfolio Bonds EUR	AAF Private Portfolio Equities EUR	AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds* EUR
Notes							
Revenus							
Intérêts bancaires		1 781	41 509	3 843	0	18 983	0
Intérêts obligataires	3	0	0	387 251	1 056 695	0	3 350 369
Dividendes	3	0	5 280 783	440 428	67 920	2 222 893	0
Remises sur rétrocession	3	0	0	0	0	0	0
Autres revenus		0	3	4 553	853	11 747	404
Total revenus		1 781	5 322 295	836 075	1 125 468	2 253 623	3 350 773
Frais							
Commission de gestion	7	156 371	2 391 902	553 500	338 585	1 920 436	386 108
Autres commissions	7	25 755	470 952	64 634	68 822	179 240	83 319
Intérêts bancaires		0	0	0	11 505	0	14 315
Taxes	6	1 176	165 212	22 294	27 207	61 907	28 403
Autres frais		0	0	0	0	0	0
Total frais		183 302	3 028 066	640 428	446 119	2 161 583	512 145
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		(181 521)	2 294 229	195 647	679 349	92 040	2 838 628
Résultats réalisés sur investissements	3	38 086	13 286 522	730 703	(893 286)	3 175 275	2 903 800
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	0	(13 615)	325 594	0	1 068 712	(310 253)
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	0	0	0	0	0	(58 782)
Résultats réalisés sur contrats d'option	3	0	0	0	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		258 465	22 309 045	2 599 307	1 059 546	12 235 689	(1 242 600)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		0	1 093	222	0	3 842	(21 564)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats de change à terme		0	0	0	0	0	(1 912 257)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		0	0	0	0	0	159 523
Total résultat d'investissement		115 030	37 877 274	3 851 473	845 609	16 575 558	2 356 495
Dividendes distribués	3	(453 954)	0	(174 455)	(384 468)	(580 763)	(3 074 837)
Produit net des actions émises/rachetées		(8 791 598)	(45 195 491)	(4 454 102)	3 970 345	(5 734 940)	(29 942 306)
Augmentation/(diminution) de l'actif net		(9 130 522)	(7 318 217)	(777 084)	4 431 486	10 259 855	(30 660 648)
Total de l'actif net au 31 décembre 2023		22 996 392	328 802 533	45 722 025	54 738 189	119 148 908	65 829 313
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2024		13 865 870	321 484 316	44 944 941	59 169 675	129 408 763	35 168 665

* Reportez-vous à la Note 1

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



ÉTATS DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2024

	Notes	AAF Aegon Global Impact Equities EUR	AAF Impax US ESG Equities* USD	AAF Putnam US ESG Equities USD	Combiné EUR
Revenus					
Intérêts bancaires		4 207	6	0	4 932 835
Intérêts obligataires	3	0	0	16 410	296 616 169
Dividendes	3	1 172 541	168	554 204	157 885 849
Remises sur rétrocession	3	0	13	0	94 873
Autres revenus		0	0	322 910	423 514
Total revenus		1 176 748	187	893 524	459 953 240
Frais					
Commission de gestion	7	250 564	164	1 423 006	103 378 058
Autres commissions	7	122 713	24	261 962	23 404 659
Intérêts bancaires		0	0	2 417	34 177
Taxes	6	13 787	5	73 996	6 782 175
Autres frais		0	0	0	5 181
Total frais		387 064	193	1 761 381	133 604 250
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		789 684	(6)	(867 857)	326 348 990
Résultats réalisés sur investissements	3	2 512 127	4 600	30 350 644	1 082 257 181
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	180 784	(20)	(91 110)	(84 961 877)
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	0	0	(18)	(41 231 318)
Résultats réalisés sur contrats d'option	3	0	0	0	(104 110)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		10 705 545	(1 796)	4 814 625	218 640 460
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		4 408	0	(495)	1 894 643
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur contrats de change à terme		0	0	0	(27 014 159)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		0	0	0	(2 714 141)
Total résultat d'investissement		14 192 548	2 778	34 205 789	1 473 115 669
Dividendes distribués	3	(3 384)	0	0	(97 134 216)
Produit net des actions émises/rachetées		(8 003 470)	(19 696)	(6 476 427)	(1 880 131 352)
Augmentation/(diminution) de l'actif net		6 185 694	(16 918)	27 729 362	(504 149 899)
Total de l'actif net au 31 décembre 2023		70 119 865	16 918	160 779 139	17 181 368 462
Écart de change		0	0	0	277 971 263
Total de l'actif net au 31 décembre 2024		76 305 559	0	188 508 501	16 955 189 826

* Reportez-vous à la Note 1



NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2024

1. Général

ABN AMRO Funds (la « SICAV ») est une société à capital variable de droit luxembourgeois, constituée le 17 novembre 2000 sous forme de société anonyme bénéficiant du statut de Société d'investissement à capital variable en vertu des lois du Grand-Duché de Luxembourg et enregistrée au titre de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 (la « Loi ») relative aux organismes de placement collectif (« OPC ») pour les émissions publiques de ses Actions au Grand-Duché de Luxembourg.

Plutôt que de privilégier un objectif d'investissement particulier, la SICAV est divisée en différents Compartiments, chacun ayant ses propres stratégies, objectifs et politiques d'investissement, ainsi que son propre financement et son profil de risque prédéfini tels qu'exposés dans le prospectus de la SICAV.

Évolutions importantes pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

Les classes d'actions suivantes ont été lancées :

Compartiments	Classe d'actions	Date de lancement
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds	G-EUR	25 janvier 2024
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds	R-EUR	28 mars 2024
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged	C-EUR DIS	24 avril 2024
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged	C-EUR DIS	24 avril 2024
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities	A-EUR	4 juin 2024
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities	A-USD	4 juin 2024
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities	G-EUR	4 juin 2024
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities	I-EUR	4 juin 2024
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities	I-USD	4 juin 2024
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities	R-EUR	4 juin 2024
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds	A CAP-EUR	4 juin 2024
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds	G-EUR	4 juin 2024
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds	G CAP-EUR	25 juin 2024
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds	I-EUR	4 juin 2024
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds	R-EUR	4 juin 2024

Les classes d'actions suivantes ont été liquidées :

Compartiments	Classe d'actions	Date de liquidation
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities	F-EUR	2 décembre 2024
AAF Portfolio Flexible Bonds	DH-USD	3 décembre 2024
AAF Aristotle US Equities	D-EUR	2 décembre 2024
AAF Pzena European Equities	A-USD	2 décembre 2024
AAF Pzena European Equities	I DIS-EUR	2 décembre 2024
AAF Pzena European Equities	I-USD	2 décembre 2024
AAF Pzena European Equities	R-USD	2 décembre 2024
AAF Pzena US Equities	D-EUR	16 octobre 2024
AAF Pzena US Equities	I-USD	16 octobre 2024
AAF Pzena US Equities	R-EUR	16 octobre 2024
AAF Pzena US Equities	R-GBP	16 octobre 2024
AAF Pzena US Equities	X1-USD	16 octobre 2024
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds	D-EUR	2 décembre 2024
AAF Numeric Emerging Markets Equities	I-USD	3 décembre 2024
AAF EdenTree European Sustainable Equities	I DIS-EUR	2 décembre 2024
AAF Parnassus US ESG Equities	R CAP-GBP	2 décembre 2024
AAF Liontrust European Sustainable Equities	I DIS-EUR	2 octobre 2024
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds	D-EUR	2 décembre 2024
AAF Candriam European ESG Convertibles	R-EUR	22 janvier 2024
AAF Candriam French ESG Equities	I-EUR	2 décembre 2024
AAF Candriam Total Return Global Bonds	I-EUR	12 février 2024
AAF Candriam Total Return Global Equities	F-EUR	3 décembre 2024
AAF Sands Emerging Markets Equities	I-EUR	3 décembre 2024
AAF Sands Emerging Markets Equities	IH-EUR	3 décembre 2024
AAF Insight Euro Aggregate Bonds	A-EUR	2 décembre 2024
AAF Insight Euro Aggregate Bonds	D-EUR	2 décembre 2024
AAF Walter Scott European ESG Equities	I-EUR	2 décembre 2024
AAF Liontrust Global Impact Equities	D-EUR	3 décembre 2024
AAF Liontrust Global Impact Equities	F-EUR	3 décembre 2024
AAF Liontrust Global Impact Equities	I DIS-EUR	3 décembre 2024
AAF Liontrust Global Impact Equities	R-EUR	3 décembre 2024

Il n'existe aucune responsabilité croisée entre les différents Compartiments et chaque Compartiment est exclusivement responsable des engagements qui lui incombent.

Ces états financiers sont présentés sur la base de la Valeur nette d'inventaire (« VNI ») calculée le 31 décembre 2024, dernier jour ouvrable de l'exercice.

L'abréviation AAF utilisée tout au long du rapport fait référence à ABN AMRO Funds.



NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2024

Compartiments

AAF Boston Trust Walden US ESG Equities
 AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds
 AAF Impax US ESG Equities
 AAF Impax US ESG Equities
 AAF Impax US ESG Equities
 AAF Impax US ESG Equities
 AAF Impax US ESG Equities
 AAF Impax US ESG Equities
 AAF Impax US ESG Equities

Classe d'actions

F-EUR
 F-EUR
 A-USD
 A-EUR
 C-EUR
 I-USD
 I-EUR
 R-USD
 R-EUR

Date de liquidation

2 décembre 2024
 2 décembre 2024
 2 décembre 2024
 2 décembre 2024
 2 décembre 2024
 2 décembre 2024
 2 décembre 2024
 2 décembre 2024

Les classes d'actions suivantes ont été fusionnées :

Classe d'actions absorbée	Classe d'actions absorbante	Date de fusion	Ratios de fusion
AAF Fund of Mandates Pacific Equities – « A-EUR »	AAF Global ESG Equities – « A-EUR »	19 juillet 2024	0,31
AAF Fund of Mandates Pacific Equities – « A-USD »	AAF Global ESG Equities – « A-EUR »	19 juillet 2024	0,22
AAF Fund of Mandates Pacific Equities – « C-EUR »	AAF Global ESG Equities – « C-EUR »	19 juillet 2024	0,69
AAF Fund of Mandates Pacific Equities – « C-USD »	AAF Global ESG Equities – « C-EUR »	19 juillet 2024	0,46
AAF Fund of Mandates Pacific Equities – « D-EUR »	AAF Global ESG Equities – « D-EUR »	19 juillet 2024	0,63
AAF Fund of Mandates Pacific Equities – « F-EUR »	AAF Global ESG Equities – « F-EUR »	19 juillet 2024	0,74
AAF Pzena US Equities – « A-EUR »	AAF Aristotle US Equities – « A-EUR »	13 décembre 2024	0,70
AAF Pzena US Equities – « A-USD »	AAF Aristotle US Equities – « A-USD »	13 décembre 2024	0,73
AAF Pzena US Equities – « C-EUR »	AAF Aristotle US Equities – « C-EUR »	13 décembre 2024	0,69
AAF Pzena US Equities – « F-EUR »	AAF Aristotle US Equities – « F-EUR »	13 décembre 2024	0,83
AAF Pzena US Equities – « R-USD »	AAF Aristotle US Equities – « R-USD »	13 décembre 2024	0,82
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « A-EUR »	AAF EdenTree European Sustainable Equities – « A-EUR »	13 décembre 2024	0,87
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « C-EUR »	AAF EdenTree European Sustainable Equities – « C-EUR »	13 décembre 2024	0,86
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « D-EUR »	AAF EdenTree European Sustainable Equities – « D-EUR »	13 décembre 2024	0,96
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « F-EUR »	AAF EdenTree European Sustainable Equities – « F-EUR »	13 décembre 2024	0,86
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « I-EUR »	AAF EdenTree European Sustainable Equities – « I-EUR »	13 décembre 2024	0,94
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « R-EUR »	AAF EdenTree European Sustainable Equities – « R-EUR »	13 décembre 2024	1,00
AAF Candriam European ESG Convertibles – « A-EUR »	AAF Candriam Global ESG Convertibles – « A-EUR »	28 mars 2024	0,92
AAF Candriam European ESG Convertibles – « F-EUR »	AAF Candriam Global ESG Convertibles – « F-EUR »	28 mars 2024	0,92
AAF Candriam European ESG Convertibles – « I-EUR »	AAF Candriam Global ESG Convertibles – « I-EUR »	28 mars 2024	0,92
AAF Candriam European ESG Convertibles – « X-EUR »	AAF Candriam Global ESG Convertibles – « X-EUR »	28 mars 2024	0,92
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « A-EUR »	AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – « A-EUR »	28 mars 2024	0,73
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « A DIS-EUR »	AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – « A-EUR »	28 mars 2024	0,71
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « F-EUR »	AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – « F-EUR »	28 mars 2024	0,81
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « R-EUR »	AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds – « R-EUR »	28 mars 2024	0,93

Les classes d'actions suivantes ont changé de nom :

Classe d'actions

AAF Portfolio Flexible Bonds – « A-EUR » (anciennement AAF Portfolio Flexible Bonds – « AH-EUR »)
 AAF Portfolio Flexible Bonds – « C DIS-EUR » (anciennement AAF Portfolio Flexible Bonds – « CH DIS-EUR »)
 AAF Portfolio Flexible Bonds – « C-EUR » (anciennement AAF Portfolio Flexible Bonds – « CH-EUR »)
 AAF Portfolio Flexible Bonds – « CH-USD » (anciennement AAF Portfolio Flexible Bonds – « C-USD »)
 AAF Portfolio Flexible Bonds – « D-EUR » (anciennement AAF Portfolio Flexible Bonds – « DH-EUR »)
 AAF Portfolio Flexible Bonds – « DH-USD » (anciennement AAF Portfolio Flexible Bonds – « D-USD »)
 AAF Portfolio Flexible Bonds – « F-EUR » (anciennement AAF Portfolio Flexible Bonds – « FH-EUR »)
 AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – « A-EUR » (anciennement AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – « AH-EUR »)
 AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – « AH-USD » (anciennement AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – « A-USD »)
 AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – « C DIS-EUR » (anciennement AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – « CH DIS-EUR »)
 AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – « D-EUR » (anciennement AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – « DH-EUR »)

Date

2 janvier 2024
 2 janvier 2024
 2 janvier 2024
 2 janvier 2024
 2 janvier 2024
 2 janvier 2024
 2 janvier 2024
 2 janvier 2024
 2 janvier 2024
 2 janvier 2024
 2 janvier 2024



Classe d'actions

	Date
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – « F-EUR » (anciennement AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds – « FH-EUR »)	2 janvier 2024
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – « A-EUR » (anciennement AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – « AH-EUR »)	2 janvier 2024
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – « C DIS-EUR » (anciennement AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – « CH DIS-EUR »)	2 janvier 2024
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – « D-EUR » (anciennement AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – « DH-EUR »)	2 janvier 2024
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – « F-EUR » (anciennement AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – « FH-EUR »)	2 janvier 2024
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – « I CAP-EUR » (anciennement AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – « IH CAP-EUR »)	2 janvier 2024
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – « R CAP-EUR » (anciennement AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds – « RH CAP-EUR »)	2 janvier 2024
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds – « C CAP-EUR » (anciennement AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds – « CH CAP-EUR »)	2 janvier 2024
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds – « D-EUR » (anciennement AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds – « DH-EUR »)	2 janvier 2024
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds – « F-EUR » (anciennement AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds – « FH-EUR »)	2 janvier 2024

Les Compartiments suivants ont changé de nom :

Compartiments

	Date
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities (anciennement AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities)	2 mai 2024
AAF Numeric Emerging Markets Equities (anciennement AAF Numeric Emerging Market Equities)	2 mai 2024
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds (anciennement AAF Robeco Quant Duration Global Bonds)	2 janvier 2024
AAF M&G Emerging Markets Equities (anciennement AAF M&G Emerging Market Equities)	2 mai 2024
AAF Amundi European ESG Equities (anciennement AAF Amundi European Equities)	2 mai 2024
AAF Sands Emerging Markets Equities (anciennement AAF Sands Emerging Market Equities)	2 mai 2024
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds (anciennement AAF BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds)	2 mai 2024
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities (anciennement AAF Walden US ESG Equities)	2 mai 2024

La devise de référence des Compartiments suivants a changé, passant de l'USD à l'EUR, le 2 janvier 2024 :

AAF Portfolio Flexible Bonds
 AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds
 AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds
 AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds

Au 31 décembre 2024, le Prospectus du Fonds le plus récent a été publié en juin 2024.

2. Objectifs d'investissement

L'objectif d'investissement global de la SICAV, basé sur le principe de répartition du risque, est de gérer son actif dans l'intérêt des Actionnaires et de produire les meilleurs résultats possibles et une croissance du capital potentielle.

Chacun des Compartiments existant au 31 décembre 2024 est organisé par catégorie comme suit :

- Fonds de Fonds
- Fonds de mandats
- Autres Fonds
- Profile
- Gestionnaire unique

Les Compartiments Fonds de Fonds cherchent à atteindre l'objectif de la SICAV en investissant dans des parts ou actions d'autres fonds d'investissement à capital variable reconnus comme étant des Organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») ou des Organismes de placement collectif (« OPC »).

Les Compartiments Fonds de mandats visent à atteindre l'objectif de la SICAV en investissant dans des valeurs mobilières gérées essentiellement par délégation de la gestion des Compartiments à deux sous-gestionnaires d'investissement minimum qui ne font pas partie du Groupe ABN AMRO (« Gestionnaire d'investissement externe »).

Les Compartiments Profile ont pour but d'atteindre l'objectif de la SICAV en investissant directement dans les valeurs mobilières gérées essentiellement par des sous-gestionnaires d'actifs par délégation qui ne font pas partie du Groupe ABN AMRO et qui sont sélectionnées par le Gestionnaire d'investissement, et/ou en investissant également dans des parts ou actions d'autres fonds d'investissement à capital variable reconnus comme OPCVM ou OPC.

Les Compartiments Gestionnaire unique ont pour but d'atteindre l'objectif de la SICAV en investissant directement dans les valeurs mobilières gérées essentiellement par des sous-gestionnaires par délégation qui ne font pas partie du Groupe ABN AMRO et qui sont sélectionnées par le Gestionnaire d'investissement.

Les Gestionnaires d'investissement externes sont sélectionnés par la Société de gestion qui prendra les décisions d'investissement dans le cadre de la gestion des actifs du Compartiment et ont été sélectionnés conformément à des critères prédéfinis comprenant :

- une sélection qualitative en analysant la stabilité et la force du Gestionnaire d'investissement externe, ainsi que le processus et la philosophie d'investissement qu'il applique et, en rencontrant ses équipes ;
- une sélection quantitative visant à retenir uniquement les Gestionnaires d'investissement externes ayant fait leurs preuves en matière de performance ajustée au risque.

Chaque Compartiment peut également détenir des liquidités et équivalents de liquidités dans les limites prévues par la Loi.

3. Politiques importantes de comptabilité

Les états financiers sont présentés conformément aux principes comptables applicables aux fonds d'investissement généralement reconnus au Luxembourg. Les états financiers ont été préparés sur la base du principe de continuité d'exploitation (à l'exception du compartiment AAF Liontrust Global Impact Equities pour lequel le Conseil d'administration a l'intention de liquider ou de cesser ses activités au moment de l'approbation de ces comptes), car les Administrateurs estiment que le Fonds peut continuer à fonctionner dans un avenir prévisible.

La valeur des investissements croisés des compartiments AAF Comfort Invest II, AAF Comfort Invest III, AAF Comfort Invest IV et AAF Private Portfolio Bonds n'a pas été prise en compte aux fins du calcul de l'actif net total de la SICAV.

Par conséquent, la VNI combinée totale à la fin de l'exercice sans les investissements croisés serait de 16 941 647 171 EUR.

La valeur totale de ces investissements croisés au 31 décembre 2024 s'élevait à 13 542 655 EUR. Le détail des investissements croisés pour chaque compartiment est présenté dans le tableau ci-dessous :



NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2024

Compartiment	Nom du titre	Devise du Compartiment	Valeur de marché
AAF Comfort Invest II	ABN AMRO Funds - Blackrock Euro Government ESG Bonds Class C	EUR	40 933
AAF Comfort Invest II	ABN AMRO Funds - Funds Kempen Euro Corporate Bonds Class C	EUR	37 406
AAF Comfort Invest II	ABN AMRO Funds - Portfolio Flexible Bonds Class C	EUR	23 167
AAF Comfort Invest II	ABN AMRO Funds - Robeco Euro ESG Government-related Bonds Class C	EUR	50 270
AAF Comfort Invest II	ABN AMRO Funds - Schroder Euro Corporate ESG Bonds Class C	EUR	48 795
Total		EUR	200 571
AAF Comfort Invest III	ABN AMRO Funds - Blackrock Euro Government ESG Bonds Class C	EUR	951 632
AAF Comfort Invest III	ABN AMRO Funds - Funds Kempen Euro Corporate Bonds Class C	EUR	860 336
AAF Comfort Invest III	ABN AMRO Funds - Portfolio Flexible Bonds Class C	EUR	883 623
AAF Comfort Invest III	ABN AMRO Funds - Robeco Euro ESG Government-related Bonds Class C	EUR	1 223 964
AAF Comfort Invest III	ABN AMRO Funds - Schroder Euro Corporate ESG Bonds Class C	EUR	1 295 448
Total		EUR	5 215 003
AAF Comfort Invest IV	ABN AMRO Funds - Blackrock Euro Government ESG Bonds Class C	EUR	757 358
AAF Comfort Invest IV	ABN AMRO Funds - Funds Kempen Euro Corporate Bonds Class C	EUR	758 805
AAF Comfort Invest IV	ABN AMRO Funds - Portfolio Flexible Bonds Class C	EUR	1 299 445
AAF Comfort Invest IV	ABN AMRO Funds - Robeco Euro ESG Government-related Bonds Class C	EUR	983 543
AAF Comfort Invest IV	ABN AMRO Funds - Schroder Euro Corporate ESG Bonds Class C	EUR	996 631
Total		EUR	4 795 782
AAF Private Portfolio Bonds	ABN AMRO Funds - Blackrock Euro Government ESG Bonds Class C	EUR	1 703 451
AAF Private Portfolio Bonds	ABN AMRO Funds - Schroder Euro Corporate ESG Bonds Class C	EUR	1 627 848
Total		EUR	3 331 299

a. Évaluation des investissements

La valeur des espèces en caisse ou des dépôts à vue, effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou dus, mais non encore perçus, comprend la valeur nominale de ces actifs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un montant que la SICAV jugera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.

La valeur des parts des organismes de placement collectif est déterminée conformément à la dernière valeur nette d'inventaire disponible.

Les valeurs cotées en Bourse ou négociées sur un autre marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sont évaluées sur la base du dernier cours au Luxembourg à la date de calcul et, si les valeurs concernées sont négociées sur plusieurs marchés, sur la base du dernier cours sur le marché principal où elles sont négociées ; si ce cours n'est pas représentatif, la valorisation s'effectue sur la base du prix de vente probable estimé avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration.

Les titres non cotés ou échangés en Bourse ou tout autre marché réglementé fonctionnant régulièrement, reconnu et ouvert au public, sont valorisés sur la base de leur valeur de réalisation probable, estimée régulièrement, de manière prudente et en toute bonne foi par un professionnel qualifié désigné à cet effet par le Conseil d'administration, en accord avec la banque dépositaire.

Les valeurs exprimées dans une autre devise que la devise d'expression du Compartiment concerné sont converties sur la base du taux de change applicable au jour de valorisation.

Conformément au prospectus, la valeur nette d'inventaire a été calculée sur la base des derniers cours et taux de change connus au moment du calcul.

b. Revenus d'investissement et opérations de placement

Les revenus d'intérêt sont cumulés quotidiennement. Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de négociation. Les revenus de dividendes sont enregistrés à la date ex-dividende, déduction faite de la retenue à la source. Les plus-values ou moins-values mobilières sont calculées selon la méthode du coût moyen.

c. Devises étrangères

La valeur de tous les éléments d'actif et de passif qui n'est pas exprimée dans la devise de référence d'un Compartiment est convertie dans la devise de référence de ce Compartiment au taux de change en vigueur au Luxembourg à la Date de valorisation concernée.

Les transactions sur devises autres que la devise de référence effectuées au cours de l'exercice sont converties aux taux de change en vigueur à la date de transaction.

Les états financiers sont présentés pour chaque Compartiment dans la devise de référence du Compartiment, et l'État de l'actif net et l'État des opérations et des variations de l'actif net combinés sont présentés en euros sur la base du taux de change en vigueur à la date des présents états financiers.

La différence entre l'actif net d'ouverture exprimé selon les taux de change en vigueur au début de l'exercice et sa valeur à la fin de l'exercice est indiquée comme un écart de change dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Les taux de change utilisés dans la préparation de ces états financiers sont les suivants :

EUR = 0,827 GBP
EUR = 162,739 JPY
EUR = 1,036 USD

d. Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont des contrats de gré à gré pour la livraison de devises en vertu desquels le Compartiment s'engage à recevoir ou à livrer une quantité déterminée d'une devise étrangère à un prix et à une date ultérieure convenus. La plus ou moins-value latente sur les contrats de change à terme en cours est calculée en fonction de la différence entre le taux prévu au contrat et le taux qui serait



appliqué pour clôturer le contrat. Les plus ou moins-values latentes sont enregistrées dans l'État de l'actif net et leurs variations sont enregistrées dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

e. Contrats à terme

Les dépôts de garantie sur les contrats à terme sont effectués lors de la passation des contrats à terme et l'évolution de la valeur du contrat est comptabilisée en plus- ou moins-values latentes par revalorisation quotidienne au prix du marché pour refléter la valeur de marché du contrat.

La valeur liquidative des contrats à terme négociés sur une Bourse ou un marché réglementé est basée sur les derniers cours à terme disponibles pour ces contrats sur les Bourses et/ou autres marchés réglementés sur lesquels les contrats en question sont négociés par la SICAV ; toutefois, si un contrat à terme ne peut pas être liquidé à la date à laquelle les actifs nets sont déterminés, la base de détermination de la valeur liquidative de ce contrat sera la valeur jugée juste et raisonnable par le Conseil d'administration. Les plus et moins-values latentes sur les contrats à terme sont comptabilisées dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

f. Contrats d'options de style à terme

Dans le cas des options sur contrats à terme, aucune marge de prime n'est requise, car un ajustement quotidien des bénéfices et pertes (marge de variation) est effectué par la procédure appelée « valorisation au prix du marché ». Le bénéfice d'une partie au contrat est la perte de l'autre partie. Les plus-values et moins-values qui en résultent sont soit débitées, soit créditées sur le compte approprié sur une base quotidienne par le biais du processus d'évaluation au prix du marché. L'évaluation finale est effectuée au prix de règlement final à la date d'expiration de l'option ou du jour où elle a été levée.

g. Contrats pour différence

Les Contrats pour différence sont valorisés sur la base du prix de clôture du marché du titre sous-jacent, déduction faite de tous les frais financiers attribuables à chaque contrat. Lors de la passation de Contrats pour différence, il peut être demandé à la SICAV d'engager auprès du courtier une somme en liquide et/ou d'autres actifs équivalents à un certain pourcentage du montant du contrat (« marge initiale »).

En conséquence, les paiements connus comme « marge de variation » sont versés ou perçus périodiquement par la SICAV, en fonction des fluctuations de la valeur du titre sous-jacent. Pendant toute la durée de tels contrats, les fluctuations de leur valeur sont comptabilisées en tant que plus et moins-values latentes par revalorisation au prix du marché chaque jour d'évaluation pour refléter la valeur du titre sous-jacent.

Les plus ou moins-values réalisées à la clôture du contrat sont égales à la différence entre la valeur du contrat au moment de sa passation, frais financiers inclus, et sa valeur au moment où il est clôturé. Les dividendes perçus sur les titres sous-jacents sont comptabilisés en résultat.

Les dividendes attribuables aux Contrats pour différence en cours sont également comptabilisés dans la valeur de la plus-value/(moins-value) latente en fin d'exercice.

Les frais financiers liés à des positions longues sur CFD sont comptabilisés à la rubrique Autres intérêts. Les revenus financiers liés à des positions courtes sur CFD sont comptabilisés à la rubrique Autres revenus.

h. Remises sur rétrocession

Le Compartiment bénéficie également d'une remise lorsqu'il a investi dans d'autres OPCVM/OPC avec lesquels il a conclu un accord de rétrocession.

Ces remises recevables sont portées au crédit de l'État des opérations et des variations de l'actif net de chaque Compartiment selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

i. Dividendes

Sur approbation des Actionnaires réunis en assemblée générale ordinaire, la SICAV effectuera au profit des détenteurs d'Actions de Distribution de chaque Compartiment une distribution financière par un prélèvement sur ses revenus de placement nets, sur ses plus-values réalisées et latentes et sur le capital du Compartiment dans les limites prescrites par la législation et la réglementation en vigueur.

Le Conseil d'administration peut également décider au cours de l'exercice de procéder au paiement d'un ou de plusieurs acomptes sur dividendes au titre de l'un des Compartiments. Le Conseil d'administration se réserve le droit d'augmenter ou de diminuer la fréquence des paiements de dividendes à son entière discrétion et d'instaurer une politique de distribution de dividendes qui peut varier d'un Compartiment à l'autre.

Distribution aux Actionnaires aux dates de détachement du coupon les 4 juin 2024, 11 juin 2024 et 26 novembre 2024 :

Classe d'actions	Dividende par action
À compter de la date de détachement du coupon, le 4 juin 2024 :	
AAF Portfolio Flexible Bonds - « C DIS-EUR »	3,90 EUR
AAF ESG Profile 2 - Defensive - « Profifonds A-EUR »	2,01 EUR
AAF ESG Profile 4 - Moderately Aggressive - « Profifonds B-EUR »	2,75 EUR
AAF ESG Profile 6 - Very Aggressive - « Profifonds C-EUR »	3,16 EUR
AAF Pzena European Equities - « I DIS-EUR »	3,93 EUR
AAF Pzena European Equities - « I-GBP »	4,19 GBP
AAF Pzena European Equities - « R DIS-EUR »	4,09 EUR
AAF Pzena European Equities - « S1-EUR »	4,26 EUR
AAF Pzena US Equities - « R-GBP »	2,81 GBP
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds - « C DIS-EUR »	2,34 EUR
AAF Kempen Euro Corporate Bonds - « C DIS-EUR »	2,33 EUR
AAF Comfort Invest II - « B-EUR »	4,84 EUR
AAF Comfort Invest III - « B-EUR »	4,31 EUR
AAF Comfort Invest IV - « B-EUR »	3,29 EUR
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds - « A DIS-EUR »	1,58 EUR
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds - « C DIS-EUR »	1,86 EUR
AAF EdenTree European Sustainable Equities - « I DIS-EUR »	3,60 EUR
AAF Parnassus US ESG Equities - « A-GBP »	2,29 GBP
AAF Parnassus US ESG Equities - « I-GBP »	2,97 GBP
AAF Parnassus US ESG Equities - « R DIS-USD »	1,96 USD
AAF Parnassus US ESG Equities - « R-GBP »	2,40 GBP
AAF Parnassus US ESG Equities - « X1-GBP »	2,73 GBP
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds - « C-EUR »	1,25 EUR
AAF Liontrust European Sustainable Equities - « I DIS-EUR »	3,30 EUR
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds - « A DIS-EUR »	9,42 EUR
AAF Candriam French ESG Equities - « A DIS-EUR »	3,42 EUR
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds - « C DIS-EUR »	3,92 EUR
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds - « D-EUR »	3,92 EUR
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds - « C DIS-EUR »	5,65 EUR
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds - « D-EUR »	5,65 EUR
AAF Boston Common US Sustainable Equities - « I DIS-USD »	1,72 USD
AAF Insight Euro Aggregate Bonds - « A DIS-EUR »	1,59 EUR
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds - « R DIS-EUR »	1,77 EUR
AAF Liontrust Global Impact Equities - « I DIS-EUR »	2,03 EUR
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds - « D-EUR »	3,72 EUR
AAF Aegon Global Impact Equities - « A DIS-EUR »	2,35 EUR
À compter de la date de détachement du coupon, le 11 juin 2024 :	
AAF Flexible Allocation Fund - « B DIS-EUR »	2,67 EUR
AAF Global Balanced - « B DIS-EUR »	8,80 EUR
AAF Private Portfolio Bonds - « B DIS-EUR »	5,14 EUR
AAF Private Portfolio Equities - « B DIS-EUR »	15,82 EUR
À compter de la date de détachement du coupon, le 26 novembre 2024 :	
AAF Portfolio Flexible Bonds - « C DIS-EUR »	2,05 EUR
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds - « C DIS-EUR »	1,23 EUR
AAF Kempen Euro Corporate Bonds - « C DIS-EUR »	1,22 EUR
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds - « C DIS-EUR »	0,96 EUR
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds - « C-EUR »	0,65 EUR
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds - « C DIS-EUR »	2,06 EUR
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds - « C DIS-EUR »	2,94 EUR



NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2024

4. Informations sur les garanties en espèces

Le tableau ci-dessous présente les soldes de garanties en espèces dus par/à des courtiers au titre des investissements suivants détenus au 31 décembre 2024 :

Portefeuille	Devise	Dus par/à des courtiers	Type d'investissements	Soldes de garanties en espèces
AAF Fund of Mandates North American Equities	USD	Dus par	Produits dérivés cotés	2 892
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities	USD	Dus par	Produits dérivés cotés	28 444
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds	EUR	Dus par	Produits dérivés de gré à gré	63 769
		Dus à	Produits dérivés de gré à gré	-
		Dus par	Produits dérivés cotés	46 605
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged	EUR	Dus par	Produits dérivés de gré à gré	496
		Dus à	Produits dérivés de gré à gré	-
		Dus par	Produits dérivés cotés	3 410
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF Portfolio Flexible Bonds	EUR	Dus par	Produits dérivés cotés	412 346
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds	EUR	Dus par	Produits dérivés cotés	16 155 707
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive	EUR	Dus par	Produits dérivés de gré à gré	684
		Dus à	Produits dérivés de gré à gré	-
		Dus par	Produits dérivés cotés	11 272
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF ESG Profile 2 – Defensive	EUR	Dus par	Produits dérivés de gré à gré	10 687
		Dus à	Produits dérivés de gré à gré	-
		Dus par	Produits dérivés cotés	294 703
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive	EUR	Dus par	Produits dérivés de gré à gré	30 765
		Dus à	Produits dérivés de gré à gré	-
		Dus par	Produits dérivés cotés	984 228
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive	EUR	Dus par	Produits dérivés de gré à gré	23 794
		Dus à	Produits dérivés de gré à gré	-
		Dus par	Produits dérivés cotés	1 074 078
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF ESG Profile 5 – Aggressive	EUR	Dus par	Produits dérivés de gré à gré	2 190
		Dus à	Produits dérivés de gré à gré	-
		Dus par	Produits dérivés cotés	331 398
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive	EUR	Dus par	Produits dérivés cotés	22 887
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief	EUR	Dus par	Produits dérivés cotés	16 663
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief	EUR	Dus par	Produits dérivés cotés	57 684
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief	EUR	Dus par	Produits dérivés cotés	442 753
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief	EUR	Dus par	Produits dérivés cotés	701 990
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief	EUR	Dus par	Produits dérivés cotés	291 176
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief	EUR	Dus par	Produits dérivés cotés	77 163
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
		Dus par	Produits dérivés de gré à gré	616 082
		Dus à	Produits dérivés de gré à gré	-
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds	EUR	Dus par	Produits dérivés cotés	(7)
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
		Dus par	Produits dérivés de gré à gré	1 532
		Dus à	Produits dérivés de gré à gré	-
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged	EUR	Dus par	Produits dérivés cotés	1 746
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
		Dus par	Produits dérivés cotés	269 525
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds	EUR	Dus par	Produits dérivés cotés	1 330
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged	EUR	Dus par	Produits dérivés cotés	94 152
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF Numeric Emerging Markets Equities	USD	Dus par	Produits dérivés cotés	74
		Dus à	Produits dérivés cotés	-
AAF Kempen Euro Corporate Bonds	EUR	Dus par	Produits dérivés cotés	-
		Dus à	Produits dérivés cotés	-



NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2024

Portefeuille	Devise	Dus par/à des courtiers	Type d'investissements	Soldes de garanties en espèces
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged	EUR	Dus par Dus à	Produits dérivés cotés Produits dérivés cotés	- (217)
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds	EUR	Dus par Dus à	Produits dérivés cotés Produits dérivés cotés	4 555 101 -
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds	EUR	Dus par Dus à	Produits dérivés cotés Produits dérivés cotés	7 806 578 -
AAF Candriam Global ESG Convertibles	EUR	Dus par Dus à	Produits dérivés cotés Produits dérivés cotés	1 040 963 -
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds	EUR	Dus par Dus à	Produits dérivés cotés Produits dérivés cotés	3 580 629 -
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds	EUR	Dus par Dus à	Produits dérivés cotés Produits dérivés cotés	5 032 715 -
AAF Candriam Total Return Global Equities	EUR	Dus par Dus à	Produits dérivés cotés Produits dérivés cotés	225 007 -
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds	EUR	Dus par Dus à	Produits dérivés cotés Produits dérivés cotés	- (14 873)
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds	EUR	Dus par Dus à	Produits dérivés cotés Produits dérivés cotés	1 155 476 -
AAF Insight Euro Aggregate Bonds	EUR	Dus par Dus à	Produits dérivés cotés Produits dérivés cotés	299 016 -
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds	EUR	Dus par Dus à	Produits dérivés cotés Produits dérivés cotés	111 871 -

5. Co-gestion

Afin de réduire les dépenses d'exploitation et administratives tout en permettant une plus grande diversification des investissements, le Conseil d'administration a décidé que certains ou la totalité des actifs de la SICAV soient co-gérés avec des actifs appartenant à d'autres organismes de placement collectif ou que certains ou la totalité des actifs d'un Compartiment soient co-gérés avec des actifs appartenant à d'autres Compartiments.

Dans le cadre d'une co-gestion, le Gestionnaire d'investissement prend des décisions d'achat, de vente ou d'ajustement du portefeuille pour les entités co-gérées dans leur ensemble, qui affecteront la composition du portefeuille de la SICAV ou la composition des portefeuilles de ses Compartiments co-gérés. Chacune des entités co-gérées détient une part du total des actifs co-gérés correspondant à la part de ses actifs nets en rapport à la valeur totale des actifs co-gérés.

Cette participation proportionnelle est appliquée à chaque ligne d'investissement du portefeuille détenue ou acquise sous contrat de co-gestion. En cas de décisions d'investissement ou de vente, ces parts ne sont pas affectées et les investissements supplémentaires sont alloués aux entités co-gérées dans les mêmes proportions et les actifs vendus sont déduits proportionnellement des actifs co-gérés détenus par chaque entité co-gérée.

Pour certains titres et contrats à terme, il est porté une quantité nulle dans l'état des investissements et autres éléments d'actif et de passif nets dès lors que l'application du ratio d'allocation aux actifs co-gérés aboutit à un résultat inférieur à une (1) unité (fractions d'actions/contrats).

Les actifs co-gérés seront uniquement co-gérés avec des actifs destinés à être investis conformément à un objectif d'investissement identique applicable aux actifs co-gérés de manière à garantir que les décisions d'investissement soient entièrement compatibles avec la politique d'investissement de la SICAV ou de ses Compartiments. À l'heure actuelle, la structure ne fait l'objet que d'« intra-pooling » (mise en commun de fonds pour constituer un produit) et non d'« extra-pooling » (mise en commun de fonds entre produits).

Les actifs co-gérés seront uniquement co-gérés avec des actifs pour lesquels la Banque dépositaire agit également en tant que dépositaire de manière à ce que cette dernière puisse, au regard de la SICAV et de ses Compartiments, exercer pleinement ses fonctions et responsabilités conformément aux dispositions prévues par la Loi.

6. Régime fiscal de la SICAV

La SICAV n'est pas assujettie aux impôts luxembourgeois sur les bénéfices ou sur le revenu, et les dividendes qu'elle distribue ne sont pas assujettis à une retenue à la source au Luxembourg. En revanche, les intérêts, dividendes et autres revenus perçus par la SICAV peuvent être soumis dans les pays d'origine à une retenue à la source non récupérable ou à d'autres taxes.

Le seul impôt auquel la SICAV est soumise au Luxembourg est la taxe d'abonnement, au taux de (i) 0,05 % par an de la VNI des actions des Classes A, A2, A3, A4, B, AH, B, C, CH, D, DH, E, R, RH, S1, ABN AMRO Profilfonds A, ABN AMRO Profilfonds B, ABN AMRO Profilfonds C, ABN AMRO Profilfonds N nachhaltig, ABN AMRO Wealth Allocation de tous les Compartiments, à l'exception des actions de Classe E du Compartiment AAF Portfolio High Quality Impact Bonds, et de (ii) 0,01 % par an de la VNI des actions des Classes E, F, FH, G, GH, I, IH, M, X, X1, X1H et Z de tous les Compartiments. Cette taxe est payable chaque trimestre sur la base de l'actif net global des Compartiments et de leurs classes d'actions respectives calculé à la fin du trimestre calendaire concerné. La portion des actifs de la SICAV représentée, au dernier jour de chaque trimestre, par les parts ou actions qu'elle détient dans les OPCVM et autres OPC domiciliés au Luxembourg en est exonérée, à condition que ces actifs aient déjà été soumis à la taxe d'abonnement prévue par la législation luxembourgeoise.

La SICAV est enregistrée auprès de la FSMA en Belgique. Les fonds enregistrés pour la distribution publique en Belgique sont soumis à une taxe annuelle de 0,0925 % de la valeur nette d'inventaire des parts distribuées en Belgique via des intermédiaires belges au 31 décembre de l'année précédente.

Chaque Compartiment peut être assujetti à l'impôt sur les sociétés dans certains pays dans lesquels il investit. Les plus-values réalisées lors de la cession de titres indiens détenus par un Compartiment sont soumises à l'impôt sur les plus-values en Inde, qui est indiqué dans l'« État des opérations et variations de l'actif net » sous la rubrique « Résultats réalisés sur investissements ». L'impôt est calculé sur les plus-values nettes réalisées et les moins-values réalisées supérieures aux plus-values peuvent, sous certaines conditions, être reportées pendant 8 ans maximum afin de compenser les plus-values futures. À cet égard, les moins-values à court terme (c'est-à-dire lorsque les actions sont détenues pendant moins de 12 mois) peuvent compenser les plus-values à long terme ou à court terme alors que les moins-values à long terme ne peuvent compenser que les plus-values à long terme. La législation fiscale indienne impose une taxe de 15 % sur les plus-values nettes réalisées sur les titres indiens vendus dans un délai d'un an à compter de la date d'achat et une taxe de 10 % si les titres indiens sont vendus



NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2024

plus de 12 mois après l'acquisition. Cette taxe de 10 % sur les plus-values à long terme réalisées sur les titres indiens a été introduite à compter du 1^{er} avril 2018.

7. Commissions passées en charges par la SICAV

a. Commission de gestion

Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à percevoir une commission de gestion représentant un pourcentage annuel basé sur l'actif net de chaque Compartiment. Le taux de commission de gestion pour chaque Compartiment et classe d'actions est communiqué ci-dessous. Les commissions de gestion imputées au Compartiment et aux fonds d'investissement sous-jacents dans lesquels il investit ne peuvent pas dépasser un plafond annuel de 3 %. La commission de gestion est calculée quotidiennement.

Un Compartiment peut acquérir des actions d'un ou plusieurs autres Compartiments de la SICAV (le Compartiment cible), à condition qu'il n'y ait pas de duplication de commissions de gestion/souscription ou de rachat entre ces commissions au niveau du Compartiment ayant investi dans le Compartiment cible et ce Compartiment cible.

b. Commission de performance

La Société de gestion est autorisée à percevoir sur les actifs des Compartiments et des Classes d'actions énumérés ci-dessous une commission de performance, formulée sous la forme d'un pourcentage annuel calculé en fin d'exercice (la « Commission de performance ») sur la base de la différence entre la performance du Compartiment et celle de son indice de référence.

La Commission de performance correspond à 20 % de la différence entre la performance du Compartiment et la VNI de base, et le niveau le plus élevé du *High Watermark* ou de son Indice de référence. La Commission de performance de chaque Compartiment n'est provisionnée que pour les jours où la performance, fondée sur la VNI de base d'une Classe d'actions dépasse l'Indice de référence ou, le cas échéant, le *High Watermark* correspondants (le plus élevé des deux). En cas de performance (relative) négative ou de performance (relative) positive en baisse, toute Commission de performance provisionnée sera abandonnée si cette performance (relative) négative ou positive en baisse se produit pendant une période de calcul de ladite commission. Toute commission de performance provisionnée sera payable à la fin de la période de calcul applicable.

Lors du rachat, la part de la commission de performance provisionnée correspondant au nombre de parts rachetées est cristallisée et est à payer immédiatement à la Société de gestion.

Aucune Commission de performance n'a été payée pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

c. Autres commissions

Outre la Commission de gestion et la Commission de performance (le cas échéant), chaque Compartiment supporte une autre commission (l'« Autre commission »), à verser à ABN AMRO Investment Solutions pour couvrir l'administration, les frais de garde et autres frais d'exploitation et d'administration.

Les frais divers comprennent les frais d'administration du Fonds, d'audit, de publication juridique et de traduction.

Commissions calculées et déduites quotidiennement de la valeur moyenne des actifs nets d'un compartiment, d'une catégorie ou classe d'actions servant à couvrir les frais généraux de dépôt des actifs (rémunération du Dépositaire) et les frais d'administration quotidiens (calcul de la VNI, enregistrement et maintien des comptes, avis envoyés aux actionnaires, fourniture et impression des documents légaux à remettre obligatoirement aux actionnaires et aux autorités réglementaires du Luxembourg, frais liés à l'enregistrement de la SICAV auprès d'une autorité étrangère et à la maintenance de cet enregistrement, frais de traduction du prospectus, des DICI et de tous autres documents légaux requis, frais de préparation des DICI, frais liés à l'établissement des fiches de synthèse et autre matériel de commercialisation, frais d'admission à la côte, frais de domiciliation, honoraires et commissions des commissaires aux comptes, etc.), à l'exception des commissions de courtage, des frais de transactions autres que ceux liés au Dépositaire, des jetons de présence des administrateurs, des intérêts et frais bancaires, des charges ponctuelles et de la taxe d'abonnement en vigueur au Luxembourg, ainsi que de toute autre taxe étrangère spécifique.

L'Autre commission fixe est définie au niveau de la classe d'actions pour chaque Compartiment et est provisionnée quotidiennement. Pour chaque Classe d'actions de chaque Compartiment, les caractéristiques et taux de commissions applicables indiqués dans les paragraphes ci-avant peuvent être résumés comme suit.

Le taux de la Commission de gestion en fin d'exercice correspond au taux du 31 décembre 2024. Le taux de la commission a changé pour certaines classes d'actions durant l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Classe d'actions	Taux de commission de gestion maximum	Taux de commission de gestion à la fin de l'exercice	Taux maximum des autres commissions	Taux des autres commissions à la fin de l'exercice	Commission de performance
AAF Fund of Mandates Pacific Equities*					
A-EUR	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,16 %	Non applicable
A-USD	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,16 %	Non applicable
C-EUR	1,10 %	0,81 %	0,25 %	0,16 %	Non applicable
C-USD	1,10 %	0,81 %	0,25 %	0,16 %	Non applicable
D-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,16 %	Non applicable
F-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,16 %	Non applicable
AAF Fund of Mandates North American Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities					
A-EUR	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
C-EUR	1,10 %	0,97 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
D-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
F-EUR*	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR	0,40 %	0,34 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable



NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2024

Classe d'actions	Taux de commission de gestion maximum	Taux de commission de gestion à la fin de l'exercice	Taux maximum des autres commissions	Taux des autres commissions à la fin de l'exercice	Commission de performance
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR	0,40 %	0,34 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
AAF Portfolio Flexible Bonds					
A-EUR	1,30 %	1,30 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
C DIS-EUR	0,75 %	0,65 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,75 %	0,65 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
CH-USD	0,75 %	0,65 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,75 %	0,65 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
DH-USD*	0,75 %	0,65 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,75 %	0,65 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds					
G-EUR	1,30 %	0,56 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive					
R-EUR	0,45 %	0,30 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF ESG Profile 2 – Defensive					
A-EUR	1,00 %	1,00 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,60 %	0,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,50 %	0,50 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
Profifonds A-EUR	1,00 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,60 %	0,36 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive					
I-EUR	0,65 %	0,65 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,75 %	0,51 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive					
A CAP-EUR	1,40 %	1,40 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,70 %	0,70 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
M-EUR	0,70 %	0,65 %	0,18 %	0,10 %	Non applicable
Profifonds B-EUR	1,40 %	1,25 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,80 %	0,55 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF ESG Profile 5 – Aggressive					
A CAP-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,57 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive					
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
Profifonds C-EUR	1,50 %	1,45 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,59 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief					
A-EUR	0,75 %	0,67 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief					
A-EUR	0,75 %	0,68 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief					
A-EUR	0,75 %	0,69 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief					
A-EUR	0,75 %	0,70 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief					
A-EUR	0,75 %	0,71 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief					
A-EUR	0,75 %	0,73 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
AAF Global ESG Equities					
A-EUR	1,50 %	1,30 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,65 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
D-EUR	0,50 %	0,50 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
E-EUR	0,50 %	0,24 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,65 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,65 %	0,15 %	0,15 %	Non applicable



NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2024

Classe d'actions	Taux de commission de gestion maximum	Taux de commission de gestion à la fin de l'exercice	Taux maximum de l'autre commission	Taux des autres commissions à la fin de l'exercice	Commission de performance
AAF Aristotle US Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non Applicable
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AH-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR*	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
IH-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
RH-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
X1-EUR	0,75 %	0,65 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
X1-USD	0,75 %	0,65 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
X1H-EUR	0,75 %	0,65 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
AAF Pzena European Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-USD*	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I DIS-EUR*	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I-GBP	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I-USD*	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R DIS-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-USD*	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
S1-EUR	0,75 %	0,65 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
X1 CAP-EUR	0,75 %	0,65 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
AAF Pzena US Equities*					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-GBP	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
X1-USD	0,75 %	0,65 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR	0,40 %	0,34 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C DIS-EUR	0,40 %	0,34 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR*	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
R-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged					
C-EUR	0,40 %	0,34 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR DIS	0,40 %	0,34 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR	0,40 %	0,27 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non Applicable
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR	0,40 %	0,27 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable



NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2024

Classe d'actions	Taux de commission de gestion maximum	Taux de commission de gestion à la fin de l'exercice	Taux maximum de l'autre commission	Taux des autres commissions à la fin de l'exercice	Commission de performance
AAF Numeric Emerging Markets Equities					
A-EUR	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
A-USD	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
C-EUR	1,10 %	0,97 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
C-USD	1,10 %	0,97 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
D-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
F-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
I-USD*	1,00 %	0,85 %	0,20 %	0,18 %	Non applicable
AAF Kempen Euro Corporate Bonds					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR	0,40 %	0,30 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C DIS-EUR	0,40 %	0,30 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR	0,40 %	0,30 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR DIS	0,40 %	0,30 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
AAF Comfort Invest II					
B-EUR	0,95 %	0,30 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Comfort Invest III					
B-EUR	0,95 %	0,30 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Comfort Invest IV					
B-EUR	0,95 %	0,30 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds					
A-EUR	0,60 %	0,60 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable
A DIS-EUR	0,60 %	0,60 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable
C-EUR	0,35 %	0,27 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable
C DIS-EUR	0,35 %	0,27 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable
D-EUR	0,35 %	0,30 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable
F-EUR	0,35 %	0,30 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable
AAF EdenTree European Sustainable Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,61 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I DIS-EUR*	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Parnassus US ESG Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-GBP	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AH-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-USD	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I-GBP	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
IH-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R CAP-GBP*	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R DIS-USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-GBP	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
RH-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
X1-EUR	0,75 %	0,60 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
X1-GBP	0,75 %	0,60 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
X1-USD	0,75 %	0,60 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
X1H-EUR	0,75 %	0,60 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable



NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2024

Classe d'actions	Taux de commission de gestion maximum	Taux de commission de gestion à la fin de l'exercice	Taux maximum des autres commissions	Taux des autres commissions à la fin de l'exercice	Commission de performance
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds					
A-EUR	0,60 %	0,60 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR	0,35 %	0,24 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR	0,35 %	0,30 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,35 %	0,30 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
AAF M&G Emerging Markets Equities					
A-EUR	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,18 %	Non Applicable
C-EUR	1,10 %	0,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
C-USD	1,10 %	0,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
D-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
F-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
AAF Amundi European ESG Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,78 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Liontrust European Sustainable Equities*					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I DIS-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Candriam European ESG Smaller Companies Equities					
A-EUR	1,75 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,95 %	0,85 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,95 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Candriam European ESG Equities					
A-EUR	1,75 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
M-EUR	0,75 %	0,50 %	0,15 %	0,10 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds					
A-EUR	0,40 %	0,30 %	0,12 %	0,08 %	Non applicable
A DIS-EUR	0,40 %	0,30 %	0,12 %	0,08 %	Non applicable
C-EUR	0,25 %	0,15 %	0,12 %	0,08 %	Non applicable
D-EUR*	0,25 %	0,15 %	0,12 %	0,08 %	Non applicable
F-EUR	0,25 %	0,15 %	0,12 %	0,08 %	Non applicable
I-EUR	0,20 %	0,15 %	0,12 %	0,08 %	Non applicable
AAF Candriam European ESG Convertibles*					
A-EUR	1,40 %	1,20 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,70 %	0,60 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
I-EUR	0,60 %	0,60 %	0,15 %	0,12 %	Non applicable
R-EUR	0,70 %	0,60 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
X-EUR	0,50 %	0,50 %	0,15 %	0,12 %	Non applicable
AAF Candriam Global Dividend Equities					
A-EUR	1,75 %	1,50 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
AAF Candriam French ESG Equities					
A CAP-EUR	1,75 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A DIS-EUR	1,75 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR*	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
AAF Candriam Global ESG Convertibles					
A-EUR	1,40 %	1,20 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,70 %	0,60 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
I-EUR	0,60 %	0,60 %	0,15 %	0,12 %	Non applicable
R-EUR	0,70 %	0,60 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
X-EUR	0,50 %	0,50 %	0,15 %	0,12 %	Non applicable



NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2024

Classe d'actions	Taux de commission de gestion maximum	Taux de commission de gestion à la fin de l'exercice	Taux maximum des autres commissions	Taux des autres commissions à la fin de l'exercice	Commission de performance
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds					
A-EUR	1,30 %	1,00 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
AH-USD	1,30 %	1,00 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
C DIS-EUR	0,75 %	0,59 %	0,25 %	0,14 %	Non Applicable
D-EUR	0,75 %	0,50 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,75 %	0,50 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds					
A-EUR	1,30 %	1,00 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
C DIS-EUR	0,75 %	0,57 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,75 %	0,50 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,75 %	0,50 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
I CAP-EUR	0,65 %	0,50 %	0,20 %	0,14 %	Non applicable
R CAP-EUR	0,75 %	0,50 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
AAF Candriam Total Return Global Bonds*					
A-EUR	1,00 %	0,90 %	0,18 %	0,10 %	Non Applicable
A DIS-EUR	1,00 %	0,90 %	0,18 %	0,10 %	Non applicable
F-EUR	0,50 %	0,45 %	0,18 %	0,10 %	Non applicable
I-EUR	0,45 %	0,45 %	0,18 %	0,10 %	Non applicable
R-EUR	0,50 %	0,45 %	0,18 %	0,10 %	Non applicable
AAF Candriam Total Return Global Equities					
A-EUR	1,75 %	1,50 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
F-EUR*	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
AAF Boston Common US Sustainable Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AH-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-USD	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Non Applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I DIS-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
IH CAP-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
RH CAP-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities					
A-EUR	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,18 %	Non Applicable
A-USD	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
G-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
I-EUR	1,00 %	0,85 %	0,20 %	0,18 %	Non applicable
I-USD	1,00 %	0,85 %	0,20 %	0,18 %	Non applicable
R-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
AAF Sands Emerging Markets Equities					
A-EUR	2,00 %	1,50 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
A-USD	2,00 %	1,50 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
C-EUR	1,10 %	0,69 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
D-EUR	1,10 %	0,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
F-EUR	1,10 %	0,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
I-EUR*	1,00 %	0,75 %	0,20 %	0,18 %	Non applicable
I-USD	1,00 %	0,75 %	0,20 %	0,18 %	Non applicable
IH-EUR*	1,00 %	0,75 %	0,20 %	0,18 %	Non applicable
R-EUR	1,10 %	0,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
R-USD	1,10 %	0,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR	0,40 %	0,23 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds					
A CAP-EUR	0,60 %	0,60 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable
G-EUR	0,35 %	0,22 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable
G CAP-EUR	0,35 %	0,22 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable
I-EUR	0,30 %	0,30 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable
R-EUR	0,35 %	0,30 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable



NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2024

Classe d'actions	Taux de commission de gestion maximum	Taux de commission de gestion à la fin de l'exercice	Taux maximum des autres commissions	Taux des autres commissions à la fin de l'exercice	Commission de performance
AAF Insight Euro Aggregate Bonds					
A-EUR*	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
A DIS-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR	0,40 %	0,40 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR*	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds					
E CAP-EUR	0,50 %	0,04 %	0,18 %	0,10 %	Non applicable
I CAP-EUR	0,45 %	0,25 %	0,18 %	0,10 %	Non applicable
R DIS-EUR	0,55 %	0,25 %	0,18 %	0,10 %	Non applicable
AAF Walter Scott European ESG Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,84 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR*	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
AAF Liontrust Global Impact Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,66 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
D-EUR*	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
F-EUR*	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,15 %	Non applicable
I DIS-EUR*	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,15 %	Non applicable
R-EUR*	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
AAF Flexible Allocation Fund					
B CAP-EUR	0,85 %	0,85 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
B DIS-EUR	0,85 %	0,85 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR*	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Global Balanced					
B CAP-EUR	1,20 %	1,20 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
B DIS-EUR	1,20 %	1,20 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Private Portfolio Bonds					
B CAP-EUR	0,60 %	0,60 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
B DIS-EUR	0,60 %	0,60 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
AAF Private Portfolio Equities					
B CAP-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
B DIS-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds					
C CAP-EUR	0,75 %	0,65 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,75 %	0,65 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR*	0,75 %	0,65 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
AAF Aegon Global Impact Equities					
A CAP-EUR	1,30 %	1,30 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
A DIS-EUR	1,30 %	1,30 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
C CAP-EUR	0,75 %	0,65 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
D CAP-EUR	0,75 %	0,65 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
I-EUR	0,65 %	0,65 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
X CAP-EUR	0,40 %	0,25 %	0,15 %	0,16 %	Non applicable
AAF Impax US ESG Equities*					
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R-USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable



NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2024

Classe d'actions	Taux de commission de gestion maximum	Taux de commission de gestion à la fin de l'exercice	Taux maximum de l'autre commission	Taux des autres commissions à la fin de l'exercice	Commission de performance
AAF Putnam US ESG Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,71 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R-USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable

* Reportez-vous à la Note 1

8. Évolution de la composition du portefeuille de titres

La liste des changements apportés à la composition du portefeuille au cours de l'exercice est disponible gratuitement auprès du siège social de la Société de gestion ou auprès de leur agent.

9. Frais de transaction

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, la SICAV a encouru des frais de transaction compris dans le coût d'acquisition (composé des commissions de courtage, droits de timbre et frais de dépôt en relation avec les frais de transaction) liés aux achats de titres et/ou d'autres actifs éligibles ou déduits des produits des ventes de ces actifs. Ces montants sont enregistrés dans l'état des variations de l'actif net aux postes « Résultats réalisés sur investissements » et « Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements ». Pour la plupart des obligations, ces frais sont inclus dans le prix des obligations et ne peuvent donc pas être isolés.

Les frais de transaction enregistrés par la SICAV pour l'exercice du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024 se chiffrent comme suit :

Compartiment	Devise	Frais de transaction
AAF Fund of Mandates Pacific Equities	USD	110 772
AAF Fund of Mandates North American Equities	USD	9 833
AAF Fund of Mandates Emerging Markets Equities	USD	135 476
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds	EUR	-
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged	EUR	-
AAF Portfolio Flexible Bonds	EUR	-
AAF Portfolio Flexible ESG Bonds	EUR	-
AAF ESG Profile 1 – Very Defensive	EUR	-
AAF ESG Profile 2 – Defensive	EUR	18 578
AAF ESG Profile 3 – Moderately Defensive	EUR	145 170
AAF ESG Profile 4 – Moderately Aggressive	EUR	324 392
AAF ESG Profile 5 – Aggressive	EUR	182 843
AAF ESG Profile 6 – Very Aggressive	EUR	124 391
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief	EUR	-
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief	EUR	1 461
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief	EUR	23 830
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief	EUR	76 015
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief	EUR	59 916
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief	EUR	53 757
AAF Global ESG Equities	EUR	625 863
AAF Aristotle US Equities	USD	136 105
AAF Pzena European Equities	EUR	339 319
AAF Pzena US Equities	USD	5 549
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds	EUR	-
AAF Schroder Euro Corporate ESG Bonds Duration Hedged	EUR	-
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds	EUR	-
AAF Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged	EUR	-
AAF Numeric Emerging Markets Equities	USD	294 468
AAF Kempen Euro Corporate Bonds	EUR	-
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged	EUR	-
AAF Comfort Invest II	EUR	1 705
AAF Comfort Invest III	EUR	1 405
AAF Comfort Invest IV	EUR	1 033
AAF Blackrock Euro Government ESG Bonds	EUR	-
AAF EdenTree European Sustainable Equities	EUR	320 853



NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2024

Compartiment	Devise	Frais de transaction
AAF Parnassus US ESG Equities	USD	317 754
AAF Robeco Euro ESG Government-related Bonds	EUR	-
AAF M&G Emerging Markets Equities	USD	354 036
AAF Amundi European ESG Equities	EUR	161 527
AAF Liontrust European Sustainable Equities	EUR	89 262
AAF Candriam European ESG Smaller Companies Equities	EUR	22 168
AAF Candriam European ESG Equities	EUR	72 874
AAF Candriam Euro ESG Short Term Bonds	EUR	-
AAF Candriam European ESG Convertibles	EUR	-
AAF Candriam Global Dividend Equities	EUR	17 664
AAF Candriam French ESG Equities	EUR	30 986
AAF Candriam Global ESG Convertibles	EUR	-
AAF Candriam Emerging Markets ESG Bonds	EUR	-
AAF Candriam Global ESG High Yield Bonds	EUR	-
AAF Candriam Total Return Global Bonds	EUR	-
AAF Candriam Total Return Global Equities	EUR	17 391
AAF Boston Common US Sustainable Equities	USD	35 489
AAF Boston Common Emerging Markets ESG Equities	USD	7
AAF Sands Emerging Markets Equities	USD	128 815
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds	EUR	-
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds	EUR	-
AAF Insight Euro Aggregate Bonds	EUR	-
AAF Portfolio High Quality Impact Bonds	EUR	-
AAF Walter Scott European ESG Equities	EUR	193 387
AAF Liontrust Global Impact Equities	EUR	40 092
AAF Flexible Allocation Fund	EUR	-
AAF Boston Trust Walden US ESG Equities	USD	9 862
AAF Global Balanced	EUR	10 052
AAF Private Portfolio Bonds	EUR	1 061
AAF Private Portfolio Equities	EUR	49 306
AAF Baring Emerging Markets ESG Bonds	EUR	-
AAF Aegon Global Impact Equities	EUR	50 983
AAF Impax US ESG Equities	USD	15
AAF Putnam US ESG Equities	USD	28 595

10. Événements postérieurs

À compter du 28 janvier 2025, le compartiment AAF Liontrust Global Impact Equities sera liquidé.

Un nouveau prospectus a été publié en avril 2025.

11. Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »)

Le Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (Règlement (UE) 2019/2088) s'applique depuis le 10 mars 2021. Conformément à l'article 11 du SFDR (Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables dans des rapports périodiques), ABN AMRO Investment Solutions est tenue de fournir une description de la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales ont été respectées en référence aux compartiments fournissant des informations conformément à l'article 8(1) du SFDR, et, dans la mesure applicable, à l'article 9 du SFDR.

En outre, le Règlement européen sur la taxinomie (« Règlement sur la taxinomie ») (Règlement (UE) 2020/852) établit un cadre pour identifier les activités économiques comme étant respectueuses de l'environnement au sein de l'espace économique européen et exige que les compartiments communiquent également si les critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental ont été pris en compte.

Veuillez vous reporter aux informations fournies pour chacun des compartiments à l'Annexe I.



Annexe I — RÈGLEMENT SUR LA PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ DANS LE SECTEUR DES SERVICES FINANCIERS (« SFDR ») (NON AUDITÉ)

INFORMATIONS RELATIVES À LA DURABILITÉ (NON AUDITÉES)

Dans le paysage financier actuel en constante évolution, la durabilité n'est plus une simple considération : c'est un élément essentiel qui façonne les stratégies d'investissement. Alors que nous adoptons les principes de la finance durable, la transparence et la responsabilité deviennent primordiales pour démontrer notre engagement en matière de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Le présent rapport annuel a pour objectif de fournir un aperçu complet de notre rapport périodique en vertu du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) au niveau des fonds. Le SFDR représente une étape importante vers la promotion d'une plus grande transparence au sein du secteur financier, permettant aux parties prenantes de prendre des décisions éclairées sur la base de données claires et cohérentes. Dans ces rapports, nous détaillerons nos efforts pour nous aligner sur les exigences du SFDR au niveau des fonds, reflétant notre engagement en matière d'investissement durable et l'intégration continue des facteurs ESG dans nos processus de prise de décision.



INFORMATIONS DESTINÉES AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES)

Exposition globale aux risques de marché :

La Société de gestion de la SICAV, après avoir évalué le profil de risque, a décidé d'adopter la VaR pour déterminer l'exposition globale aux risques de marché pour les Compartiments AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds et AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds.

La méthode de calcul de l'exposition globale selon les engagements est appliquée à tous les autres Compartiments.

Les données concernant l'exposition globale aux risques de marché pour l'exercice clos au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

Compartiment	Simulation historique de la VaR	Portefeuille de référence	Lever maximum observé	Utilisation de la limite VaR		
				Niveau moyen de VaR	Niveau le plus bas de VaR	Niveau le plus élevé de VaR
AAF RBC BlueBay Euro Government Bonds	Relative	Néant	60,39 %	104,19 %	86,82 %	142,70 %
AAF RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds	Relative	Néant	243,24 %	107,11 %	93,62 %	128,77 %

Informations relatives à la politique de rémunération

La politique de rémunération de la Société de gestion est cohérente avec et favorise une gestion du risque saine et efficace et n'encourage pas une prise de risque incompatible avec le profil de risque, les règles et les statuts des compartiments gérés.

La politique de rémunération reflète les objectifs de la Société de gestion visant à garantir une bonne gouvernance d'entreprise ainsi que la création de valeur à long terme durable pour les actionnaires. La politique de rémunération a été conçue et mise en œuvre afin :

- de contribuer activement à la réalisation des objectifs et de la stratégie de la Société de gestion ;
- de contribuer à la compétitivité de la Société de gestion sur les marchés où elle exerce ses activités ;
- de permettre d'attirer, de développer le potentiel et de fidéliser des employés très compétents et motivés.

Les employés de la Société de gestion reçoivent une rémunération globale compétitive et alignée sur les rémunérations pratiquées sur le marché comprenant une partie fixe significative.

Les principes de la politique de rémunération sont passés en revue régulièrement et sont adaptés en fonction de l'évolution du cadre réglementaire. La politique de rémunération a été approuvée par le Conseil d'administration de la Société de gestion.

Des informations détaillées concernant la politique de rémunération actualisée, comprenant entre autres, une description du mode de calcul de la rémunération et des avantages ainsi que l'identité des personnes responsables d'accorder ces rétributions et avantages, y compris la composition du comité de rémunération, le cas échéant, seront disponibles sur le site Internet suivant, après approbation de ladite politique de rémunération par l'AMF : <https://www.abnamroinvestmentsolutions.com/fr/bas-de-page/informations-reglementaires.html>. Une copie écrite de la politique de rémunération peut être obtenue gratuitement sur demande.

Montant total de la rémunération versée par le Gestionnaire d'investissement et les Gestionnaires d'investissement par délégation au 31 décembre 2024. Les données actuelles seront divulguées dans le prochain rapport annuel :

Rémunération fixe (en EUR)	48 031 621
Rémunération variable (en EUR)	93 536 620

Walter Scott & Partners Limited. ne publie pas le partage entre rémunération fixe et rémunération variable. Par conséquent, seul le tarif de rémunération total du 31 décembre 2024 est indiqué :

Rémunération variable (en EUR)	89 357,60

Les taux de change moyens suivants ont été utilisés dans la préparation de cette note :

1 EUR = 0,8292 GBP
1 EUR = 1,0389 USD





Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
ABN AMRO FUNDS

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle et juste de la situation financière d'ABN AMRO FUNDS (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2024, ainsi que du résultat des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos, conformément aux dispositions légales et obligations réglementaires luxembourgeoises relatives à la préparation et à la présentation des états financiers.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2024 ;
- l'état de l'actif net au 31 décembre 2024 ;
- l'état des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos ; et
- les notes annexes aux états financiers, qui comprennent un récapitulatif des pratiques comptables importantes.

Fondements de notre opinion

Nous avons mené notre audit conformément aux dispositions de la Loi du 23 juillet 2016 sur la profession d'audit (Loi du 23 juillet 2016) et selon les Normes internationales d'audit (ISA) adoptées par la « Commission de Surveillance du Secteur Financier » (CSSF) du Grand-Duché de Luxembourg. Nos responsabilités en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont expliquées plus en détail dans la section de notre rapport « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers ».

Nous pensons que les résultats de l'audit que nous avons menée sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au Code de déontologie des professionnels comptables du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (Code IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences éthiques pertinentes dans le cadre de notre audit des états financiers. Nous avons rempli nos autres responsabilités éthiques en vertu de ces exigences.

Autres informations

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable pour les autres informations. Les autres informations incluent les informations établies dans le rapport annuel, mais excluent les états financiers et notre rapport d'audit sur ceux-ci.

Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les autres informations et nous ne donnons aucune assurance ou conclusion que ce soit à leur sujet.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n° 10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 – TVA LU25482518*

Concernant notre audit sur les états financiers, notre responsabilité est de lire les autres informations identifiées ci-dessus et ce faisant, examiner si ces autres informations sont matériellement incohérentes avec les états financiers ou avec les informations que nous avons obtenues pendant l'audit, ou si elles semblent par ailleurs comporter des inexactitudes importantes. Si, sur la base de nos travaux, nous venions à conclure que ces autres informations contiennent des inexactitudes importantes, nous serions dans l'obligation de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds à l'égard des états financiers

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable, d'une part, de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises régissant l'établissement et la présentation des états financiers et, d'autre part, du contrôle interne tel que déterminé nécessaire par le Conseil d'administration du Fonds pour obtenir des états financiers exempts d'inexactitudes significatives, que celles-ci soient le résultat d'une fraude ou d'une erreur.

Dans le cadre de l'établissement des états financiers, il incombe au Conseil d'administration du Fonds d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, s'il y a lieu, des informations liées à la continuité des activités et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, à moins qu'il n'ait l'intention de liquider le Fonds ou de mettre un terme à ses activités, ou qu'il ne puisse objectivement faire autrement.

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

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers dans leur intégralité ne comportent pas d'inexactitudes significatives, que celles-ci soient le résultat d'une fraude ou d'une erreur, et de publier un rapport d'audit qui inclut notre opinion. Par assurance raisonnable il faut entendre un niveau élevé d'assurance, mais pas une garantie qu'un audit conduit conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et selon les normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF pourra toujours détecter une inexactitude avérée lorsqu'elle existe. Des inexactitudes peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si, individuellement ou collectivement, si elles pouvaient raisonnablement influencer les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces états financiers.

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

- identifions et évaluons les risques d'inexactitudes significatives dans les états financiers, que celles-ci soient le résultat d'une fraude ou d'une erreur, définissons et appliquons des procédures d'audit adaptées à ces risques, et obtenons des éléments probants, suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une inexactitude significative résultant d'une fraude est supérieur à celui de ne pas détecter une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions intentionnelles, des présentations erronées, ou le contournement du contrôle interne ;
- obtenons une compréhension du contrôle interne pertinent dans le cadre de l'audit afin de définir des procédures qui soient appropriées aux circonstances, mais pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- évaluons la pertinence des politiques comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations connexes fournies par le Conseil d'administration du Fonds ;

- formulons une conclusion sur le caractère approprié de l'application du principe comptable de continuité d'exploitation par le Conseil d'administration du Fonds et, à la lumière des éléments probants recueillis, s'il existe une incertitude importante quant aux événements ou aux conditions susceptibles de remettre en cause la capacité du Fonds à poursuivre ses activités. Si nous arrivons à la conclusion qu'il existe une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport d'audit, sur les informations correspondantes figurant dans les états financiers ou, si ces informations ne sont pas adéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants obtenus à la date de notre rapport d'audit. Toutefois, des situations ou des événements futurs peuvent amener le Fonds ou l'un de ses compartiments (à l'exception du compartiment AAF Liontrust Global Impact Equities pour lequel une décision de liquidation a été prise) à cesser ses activités ;
- évaluons la présentation générale, la structure et le compte tenu des états financiers, y compris les informations fournies, et si les états financiers rendent compte des transactions sous-jacentes et événements de manière fidèle.

Nous sommes en relation avec les personnes en charge de la gouvernance au sujet de, entre autres, la portée et le calendrier prévus de notre audit et les conclusions significatives en découlant, s'agissant notamment de tout dysfonctionnement important dans le contrôle interne.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 17 avril 2025

Signé par voie électronique par :
Frédéric Botteman

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Botteman", with a horizontal line underneath.

Frédéric Botteman

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Aegon Global Impact Equities
Identifiant d'entité juridique: 549300070E2RYRHKFM90

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui

☐ Non

- ☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 56.6%
 - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 41.9%

- ☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
 - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ☐ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

En 2024, et selon la méthodologie de la Société de gestion, le Compartiment a atteint avec succès ses objectifs d'investissement durable en mettant l'accent sur les investissements dans des sociétés qui contribuent positivement aux solutions environnementales et sociales. Les critères d'éligibilité comprenaient l'obtention d'un score ODD global net positif agrégé, obtenu auprès d'ISS, qui a évalué l'incidence du portefeuille de produits d'un émetteur sur les objectifs de durabilité. En outre, les sociétés devaient avoir un objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre. Le Compartiment a également pris en compte des sociétés ne remplissant initialement pas les critères, mais présentant un potentiel de conformité à l'avenir grâce à un engagement ou à des évaluations des incidences différenciées fondées sur la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement externe.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Selon la méthodologie et les données de la Société de gestion, tous les investissements remplissaient un ou plusieurs des critères d'éligibilité décrits ci-dessous.

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
L'entreprise a une cible de réduction de ses émissions de gaz à effet de serre.	81,8%	80,4%
% des actifs		
Taux de couverture.	100,0%	99,4%

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

L'entreprise est alignée avec les Scénarios de Développement Durable (SDD) de l'Agence Internationale de l'Énergie (AIE) pour la période sous revue (jusqu'en 2050) % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	72,0% <i>98,8%</i>	78,1% <i>99,3%</i>
L'entreprise a un score agrégé ODD Social positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>		
L'entreprise a un score agrégé ODD Environnemental positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>		
L'entreprise a un score agrégé ODD Total positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	92,3% <i>100,0%</i>	46,5% <i>99,8%</i>

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
L'entreprise a une cible de réduction de ses émissions de gaz à effet de serre. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	Non applicable Non applicable	Non applicable Non applicable	Non applicable Non applicable	Non applicable Non applicable						
L'entreprise est alignée avec les Scénarios de Développement Durable (SDD) de l'Agence Internationale de l'Énergie (AIE) pour la période sous revue (jusqu'en 2050) % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	Non applicable Non applicable	Non applicable Non applicable	Non applicable Non applicable	Non applicable Non applicable						
L'entreprise a un score agrégé ODD Social positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	56,4% 92,1%	42,1% 86,9%	54,1% 90,4%	43,7% 85,5%						
L'entreprise a un score agrégé ODD Environnemental positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	52,2% 98,1%	26,7% 75,6%	50,8% 96,3%	26,5% 73,0%						
L'entreprise a un score agrégé ODD Total positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	89,1% 94,8%	60,7% 74,3%	88,0% 92,9%	61,6% 71,7%						

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG

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.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?***

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

En 2024, le Compartiment a réalisé avec succès des Investissements durables qui tenaient compte des incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement par le biais d'une combinaison de décisions de gestion de portefeuille, d'engagement et d'exclusion des émetteurs associés à une conduite ou des activités controversées. Conformément au Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022, le Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives (PAI) obligatoires 1 à 14 dans les décisions de gestion de portefeuille et les exclusions, à l'aide d'indicateurs indirects.

En ce qui concerne le Tableau 2, le Compartiment a pris en compte l'indicateur facultatif « investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone » (PAI 4) par le biais de décisions de gestion de portefeuille et d'activités d'engagement à l'aide d'indicateurs indirects. En outre, en ce qui concerne le Tableau 3, le Compartiment a pris en compte l'indicateur facultatif « absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption » (PAI 15) dans ses décisions de gestion de portefeuille et ses exclusions, à l'aide, à nouveau, d'indicateurs indirects. Par le biais de ces actions, le Compartiment a efficacement intégré les considérations sur la durabilité dans sa stratégie d'investissement.

- ***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:***

En 2024, le Compartiment a veillé à ce que ses Investissements durables soient 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 au moyen d'exclusions. Cet alignement comprenait le respect des principes et des droits fixés par les huit conventions fondamentales citées dans la déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail, tels que la liberté d'association, l'élimination du travail forcé, l'abolition du travail des enfants et l'élimination de la discrimination en matière d'emploi et de profession. L'alignement englobait également les principes de la Charte internationale des droits de l'homme, renforçant l'engagement du Compartiment à respecter les droits de l'homme fondamentaux et les normes de travail.



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

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI) - Environnement

TABLEAU 1		Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
1. Emissions de Gaz à Effet de Serre (GES) En tCO ₂ e par million d'euros de valeur d'entreprise incluant le cash. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Niveau 1+2+3	71 773,7	36 213,0	117 889,7	25 804,3
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,4%</i>	<i>98,1%</i>	<i>99,3%</i>
	Niveau 1	2 542,2	2 357,7	1 852,8	2 085,0
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,4%</i>	<i>98,1%</i>	<i>99,3%</i>
	Niveau 2	837,1	466,8	675,3	427,6
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,4%</i>	<i>98,1%</i>	<i>99,3%</i>
	Niveau 3	68 394,4	33 388,5	115 361,6	23 291,6
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,4%</i>	<i>98,1%</i>	<i>99,3%</i>
2. Empreinte Carbone En tCO ₂ e par million d'euros de valeur d'entreprise incluant le cash. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Niveau 1+2+3				
		936,9	470,5	2 265,0	480,7
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,4%</i>	<i>98,1%</i>	<i>99,3%</i>
3. Intensité Carbone des entreprises investies En tCO ₂ e par million d'euros de revenus. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Niveau 1+2+3				
		2 521,6	1 125,2	2 485,6	1 194,5
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,4%</i>	<i>98,1%</i>	<i>99,3%</i>
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des énergies fossiles % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	6,4%	8,3%	4,0%	8,4%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,9%</i>	<i>98,1%</i>	<i>97,6%</i>
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Utilisation d'énergie Charbon/ Nucléaire/ Sources d'énergie non identifiées			Non applicable	Non applicable
	<i>Taux de couverture.</i>			<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>
	Part de consommation d'énergie non renouvelable	63,7%	51,8%	67,5%	54,2%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>81,1%</i>	<i>71,7%</i>	<i>77,7%</i>	<i>75,2%</i>
	Part de production d'énergie non renouvelable	1,0%	2,7%	0,0%	2,8%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>96,9%</i>	<i>94,5%</i>	<i>94,5%</i>	<i>94,5%</i>

6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique En GWh par million d'euros de revenus. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Secteur à fort impact [voir les détails ci-dessous (1)]	Non applicable	Non applicable	Non applicable	Non applicable
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>
7. Biodiversité : Part des investissements effectué dans des entreprises ayant des sites/établissements situés dans, ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces entreprises ont une incidence négative sur ces zones. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Part des entreprises ayant une incidence négative sur les zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,0%	2,0%	0,0%	0,0%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,5%</i>	<i>98,1%</i>	<i>99,5%</i>
8. Eau : Tonnes de rejets dans l'eau provenant des entreprises investies, par million d'euros de valeur d'entreprise incluant le cash, en moyenne pondérée. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Rejets dans l'eau	0,9	0,1	1,6	0,1
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>11,0%</i>	<i>2,8%</i>	<i>5,3%</i>	<i>3,3%</i>
9. Déchets : Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les entreprises investies, par million d'euros de valeur d'entreprise incluant le cash, en moyenne pondérée. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	1,8	4,0	1,9	5,2
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>58,2%</i>	<i>49,7%</i>	<i>59,9%</i>	<i>48,3%</i>

TABLEAU 2		Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
4. Investissement dans des entreprises n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone. % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Entreprises n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	24,7%	41,7%	30,9%	42,6%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,4%</i>	<i>98,1%</i>	<i>99,4%</i>

(1) Intensité de consommation énergétique par secteur à fort impact climatique

Description du PAI 6 du tableau 1	Secteur	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
6. Consommation d'énergie (i) en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises investies (ii) par secteur à fort impact climatique, tel que listé dans les sections A à H et section L de l'annexe I de la Réglementation (EC) 1893/2006 du Parlement et du Conseil Européen.	Agriculture et forêts	0,0	0,4	0,0	0,4
	Mines et carrières	0,0	1,1	0,0	1,1
	Industrie manufacturière	0,3	1197,0	0,4	0,2
	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et de d'air conditionné	2,6	5,3	0,6	4,8
	Production et distribution d'eau	1,8	0,8	1,8	0,7
	Construction	0,0	0,1	0,0	1,4
	Commerce, réparation d'automobiles et motocycles	0,1	0,1	0,1	0,1
	Transport et entreposage	0,0	0,9	0,0	1,1
	Activités immobilières	0,7	0,7	0,7	0,4
	No data			Non applicable	Non applicable

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

- Social

TABLEAU 1		Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Principes directeurs du Pacte Mondial des Nations Unies et de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des lignes directrices de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (EMN)	0,0%	42,0%	0,0%	0,7%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>98,1%</i>	<i>97,6%</i>
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité. % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des EMN	51,6%	53,4%	56,3%	52,7%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>95,6%</i>	<i>99,4%</i>	<i>97,0%</i>	<i>97,1%</i>
12. Ecart de rémunération entre hommes et femmes % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Ecart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des entreprises investies	-1,7%	5,2%	0,8%	7,1%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>6,4%</i>	<i>10,5%</i>	<i>3,6%</i>	<i>6,5%</i>
13. Mixité au sein des organes de gouvernance. Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des entreprises investies, en pourcentage du nombre total de membres.	Mixité femmes/hommes au sein des organes de gouvernance	40,8%	37,0%	38,4%	35,8%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>92,6%</i>	<i>94,7%</i>	<i>92,8%</i>

14. Armes controversées % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Part dans des entreprises qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (mines antipersonnelles, armes à sous-munitions, armes chimiques ou biologiques)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,9%</i>	<i>98,1%</i>	<i>97,6%</i>

TABLEAU 3		Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	0,0%	0,2%	0,0%	0,3%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>96,8%</i>	<i>99,5%</i>	<i>97,0%</i>	<i>97,3%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

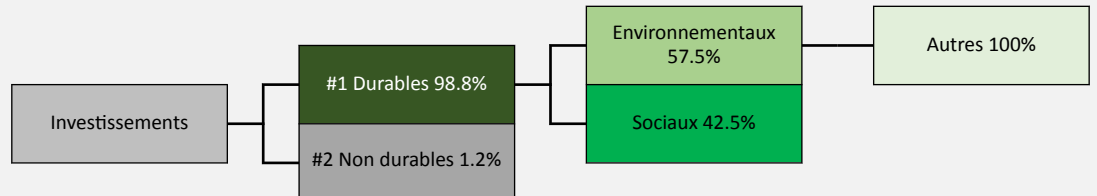
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Capital Goods	3,8%	Irlande
SPROUTS FARMERS MARKET INC	Consumer Staples	3,6%	United States of America
XYLEM INC	Distribution & Retail	3,3%	United States of America
SLM CORP	Capital Goods	3,3%	United States of America
NOVO NORDISK	Services financiers	3,3%	United States of America
OWENS CORNING	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	3,2%	Danemark
PEARSON PLC	Capital Goods	3,2%	United States of America
SCHNEIDER ELECTRIC	Services aux consommateurs	3,1%	Royaume-Uni
VEOLIA ENVIRON, SA	Capital Goods	3,1%	France
GRAND CANYON EDUCATION INC	Services publics	3,1%	France
BRAMBLES LTD	Services aux consommateurs	3,0%	United States of America
PRYSMIAN	Commercial & Professional Services	3,0%	Australie
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIE	Capital Goods	2,9%	Italie
EQUINIX REIT INC	Capital Goods	2,9%	United States of America
DANONE SA	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,8%	United States of America
	Food, Beverage & Tobacco	2,5%	France



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

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

- *Quelle était l'allocation des actifs?*



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Industrials	27,8%
Capital Goods	24,8%
Total Health Care	15,2%
Total Information Technology	13,1%
Total Consumer Discretionary	10,6%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	8,1%
Total Consumer Staples	7,1%
Health Care Equipment & Services	7,1%
Total Utilities	6,8%
Total Financials	6,7%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	6,7%
Services aux consommateurs	6,3%
Total Materials	6,3%
Services financiers	4,4%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	4,1%
Total Real Estate	4,1%
Software & Services	3,7%
Food, Beverage & Tobacco	3,6%
Consumer Staples Distribution & Retail	3,6%
Commercial & Professional Services	2,9%
Technology Hardware & Equipment	2,7%
Automobiles & Components	2,4%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	1,8%
Banks	1,5%
Télécommunications	1,3%
Total Communication Services	1,3%
Autres	1,2%
Insurance	0,8%
Total Government	-%
Total Supranational	-%
Total Local	-%
Total Energy	-%
Transportation	-%
Consumer Durables & Apparel	-%
Household & Personal Products	-%
Media & Entertainment	-%
Real Estate Management & Development	-%
Funds, aligned	-%



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

Sans objet

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- 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 bénéficiaires des investissements.

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

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxonomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxonomie : nucléaire
- Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxonomie

2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxonomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxonomie : nucléaire
- Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxonomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



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

Le Compartiment s'est engagé à réaliser un minimum de 35 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ainsi, le Compartiment dépasse son objectif.



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

Le Compartiment s'est engagé à réaliser un minimum de 35 % d'investissements durables ayant un objectif social qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ainsi, le Compartiment dépasse son objectif.



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

Les investissements de la catégorie « #2 Non durables » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,0%
Liquidités	1,2%



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

La Société de gestion identifie et investit activement dans des sociétés qui contribuent aux Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies et surveille étroitement leur alignement par le biais des produits et services qu'elles fournissent.

Au cours de l'année passée, le Compartiment a liquidé sa position dans un assureur de santé privé en raison d'un incident majeur de sécurité des données ayant entraîné un piratage de grande envergure. Bien que l'assureur ait continué à fournir des services à fort impact à des millions de personnes, cette violation des données a entraîné un déclassé vers la catégorie 4 en matière

de controverses, le rendant non conforme à nos critères d'éligibilité.

D'autre part, le Compartiment a ajouté de nouvelles sociétés qui contribuent de manière significative aux objectifs de durabilité. Le Compartiment a notamment investi dans une société de services publics de premier plan, implantée dans près de 40 pays, et spécialisée dans la production d'énergie renouvelable et la transmission d'énergie dans les marchés émergents. Cette société a défini des objectifs climatiques ambitieux qui ont été validés par l'initiative Science Based Targets, une organisation qui certifie les objectifs climatiques.

Les actions d'engagement sont une composante essentielle de la stratégie du Compartiment. Tout au long de l'année, le portefeuille a poursuivi des engagements directs et collaboratifs sur divers thèmes ESG. Par exemple, le Compartiment s'est engagé auprès des sociétés en portefeuille pour améliorer la traçabilité dans la chaîne d'approvisionnement en Chine, dans le but d'éviter l'exposition au travail forcé dans la province de Xinjiang. En outre, il s'est concentré sur l'amélioration des pratiques de recrutement et la réalisation d'audits dans le cadre de l'utilisation de sous-traitants.



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

Non applicable

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

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

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?***

Non applicable

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

Sans objet

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

Sans objet

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Amundi European Equities
Identifiant d'entité juridique: 549300Y65XF78A4B5R38

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui ☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	100,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	3,9%	6,8%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	14,4%	13,9%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	40,8%	46,8%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	38,0%	27,0%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	2,9%	4,6%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,9%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	17,6	18,5
<i>Taux de couverture.</i>	<i>97,8%</i>	<i>99,4%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	11 136,7	8 802,2
<i>Taux de couverture.</i>	<i>97,1%</i>	<i>99,5%</i>
Reported Emissions	100,0%	98,8%
Estimated Emissions	0,0%	1,2%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	1 321,0	1 681,2
<i>Taux de couverture.</i>	<i>97,1%</i>	<i>99,5%</i>
Reported Emissions	100,0%	98,8%
Estimated Emissions	0,0%	1,2%

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

Le Compartiment relève de l'article 8 du Règlement SFDR depuis le 21 juin 2024. Par conséquent, il n'y a pas d'informations disponibles pour l'année précédente.

[illegible]

Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i> Reported Emissions Estimated Emissions						

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales <i>Taux de couverture.</i>	0,0% <i>100,0%</i>	0,0% <i>100,0%</i>		
14. Exposition aux armes controversées <i>Taux de couverture.</i>	0,0% <i>100,0%</i>	0,0% <i>100,0%</i>		

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

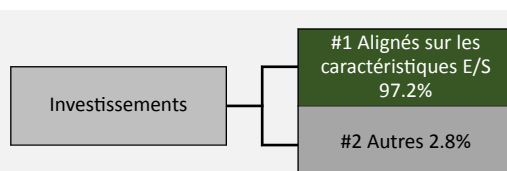
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ALLIANZ	Insurance	3,1%	Allemagne
DEUTSCHE TELEKOM N AG	Télécommunications	3,1%	Allemagne
SANOFI SA	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	3,1%	France
PUBLICIS GROUPE SA	Media & Entertainment	3,1%	France
HSBC HOLDINGS PLC	Banks	3,1%	Royaume-Uni
SIEMENS N AG	Capital Goods	3,1%	Allemagne
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE	Insurance	3,1%	Allemagne
INTESA SANPAOLO	Banks	3,0%	Italie
BNP PARIBAS SA	Banks	3,0%	France
DNB BANK	Banks	3,0%	Norvege
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL INDITEX	Consumer Discretionary Distribution & Retail	3,0%	Espagne
NOVARTIS AG	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	3,0%	Suisse
CNH INDUSTRIAL NV	Capital Goods	3,0%	Pays-Bas
SANDOZ GROUP AG	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	2,9%	Suisse
CAPGEMINI	Software & Services	2,9%	France



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

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

- Quelle était l'allocation des actifs?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Financials	23,4%
Banks	14,6%
Total Consumer Discretionary	14,0%
Total Industrials	13,1%
Total Communication Services	11,5%
Capital Goods	10,3%
Total Energy	9,7%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	9,4%
Total Health Care	9,4%
Insurance	8,8%
Media & Entertainment	8,5%
Automobiles & Components	6,0%
Total Information Technology	5,7%
Total Consumer Staples	5,6%
Consumer Durables & Apparel	5,1%
Total Materials	3,5%
Télécommunications	3,0%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	2,9%
Software & Services	2,9%
Household & Personal Products	2,8%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	2,8%
Transportation	2,8%
Autres	2,8%
Food, Beverage & Tobacco	2,8%
Total Utilities	1,3%
Total Government	-%
Total Supranational	-%
Total Local	-%
Commercial & Professional Services	-%
Services aux consommateurs	-%
Consumer Staples Distribution & Retail	-%
Health Care Equipment & Services	-%
Services financiers	-%
Technology Hardware & Equipment	-%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	-%
Real Estate Management & Development	-%
Total Real Estate	-%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au 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 causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

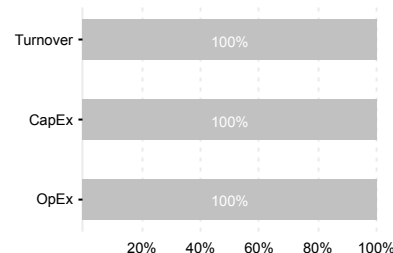
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Dérivés	0,0%
Liquidités	2,8%
Fonds, non alignés	0,0%



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

Le portefeuille est géré dans le but de générer une performance ajustée du risque supérieure à celle de son indice de référence, tout en respectant les contraintes ESG. Plusieurs actions d'investissement sont mises en œuvre au niveau du portefeuille pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales.

- Exclusions basées sur l'activité, avec différents niveaux de tolérance en matière de chiffre d'affaires en fonction de l'activité.

- Exclusions basées sur les normes : exclusion formelle des sociétés qui ne sont pas conformes aux 10 principes du Pacte mondial des Nations unies.

- Catégorie 1 de l'AMF, impliquant l'exclusion des entreprises situées dans les 20 % les moins bien notées en matière ESG (sur la base de la méthodologie de notation ESG interne d'Amundi).



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

Non applicable

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

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Blackrock Euro Government ESG Bonds
Identifiant d'entité juridique: 549300S3NCDG06TD1P08

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☐ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>0,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>0,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	95,9%	0,0%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	4,1%	0,0%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	0,0%	0,0%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	0,0%	0,0%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,0%	0,0%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,0%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	14,1	-
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>0,0%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	2,4	
<i>Taux de couverture.</i>	<i>4,1%</i>	<i>0,0%</i>
Reported Emissions	100,0%	0,0%
Estimated Emissions	0,0%	0,0%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	1,6	
<i>Taux de couverture.</i>	<i>4,1%</i>	<i>0,0%</i>
Reported Emissions	100,0%	0,0%
Estimated Emissions	0,0%	0,0%
INDICATEURS PAYS	Portefeuille	Indice de référence
Pays - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	14,0	13,9
<i>Taux de couverture.</i>	<i>94,7%</i>	<i>99,9%</i>
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	283,5	287,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>94,8%</i>	<i>98,9%</i>

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%		100,0%	Non applicable						
	100,0%		100,0%	Non applicable						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	94,0%	Non applicable	100,0%	Non applicable						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	19,0%	Non applicable	33,8%	Non applicable						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	1,9%	Non applicable	0,0%	Non applicable						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	61,0%	Non applicable	58,8%	Non applicable						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	18,1%	Non applicable	7,4%	Non applicable						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,0%	Non applicable	0,0%	Non applicable						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	Non applicable	0,0%	Non applicable						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	18,8	Non applicable	20,3	Non applicable						
	100,0%	Non applicable	100,0%	Non applicable						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	4,2	Non applicable	3,1	Non applicable						
	86,9%	Non applicable	74,8%	Non applicable						
Reported Emissions	97,7%	Non applicable	100,0%	Non applicable						

Estimated Emissions	2,3%	Non applicable	0,0%	Non applicable		
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	3,1	Non applicable	0,9	Non applicable		
<i>Taux de couverture.</i>	<i>69,2%</i>	<i>Non applicable</i>	<i>58,7%</i>	<i>Non applicable</i>		
Reported Emissions	97,7%	Non applicable	100,0%	Non applicable		
Estimated Emissions	2,3%	Non applicable	0,0%	Non applicable		
INDICATEURS PAYS	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3
Pays - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	13,6	13,3	13,2	13,3		
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,2%</i>	<i>100,0%</i>	<i>97,8%</i>	<i>100,0%</i>		
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	284,6	287,2	287,8	286,3		
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,4%</i>	<i>100,0%</i>	<i>97,1%</i>	<i>100,0%</i>		

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (10-19,9). Le score est basé sur la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,0%	0,0%	Non applicable
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>97,3%</i>	<i>Non applicable</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	Non applicable
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>97,3%</i>	<i>Non applicable</i>

PAYS - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Intensité de GES	283,6	287,0	284,6	287,2
<i>Taux de couverture.</i>	<i>94,8%</i>	<i>98,9%</i>	<i>98,4%</i>	<i>100,0%</i>
16. Violations des normes sociales	0,0%	0,0%	0,0%	Non applicable
<i>Taux de couverture.</i>	<i>94,7%</i>	<i>99,9%</i>	<i>97,5%</i>	<i>100,0%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

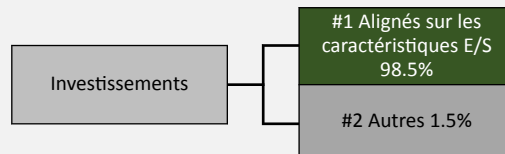
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SPAIN OBL 0.00% 31/01/2027	Obligations d'Etat	4,9%	Espagne
FRANCE OAT 0.75% 25/02/2028	Obligations d'Etat	4,8%	France
FRANCE OAT 0.00% 25/02/2027	Obligations d'Etat	3,9%	France
ITALY BTP 1.10% 01/04/2027	Obligations d'Etat	3,8%	Italie
FRANCE OAT 2.75% 25/02/2029	Obligations d'Etat	3,5%	France
NETHERLANDS DSL 0.00% 15/01/2026	Obligations d'Etat	3,3%	Pays-Bas
ITALY BTP GREEN 4.00% 30/10/2031	Obligations d'Etat	3,3%	Italie
FRANCE OAT 0.00% 25/05/2032	Obligations d'Etat	2,3%	France
SPAIN OBL 3.45% 31/10/2034	Obligations d'Etat	2,1%	Espagne
ITALY BTP 1.60% 15/06/2029	Obligations d'Etat	1,9%	Italie
FRANCE OAT 0.00% 25/11/2030	Obligations d'Etat	1,8%	France
FRANCE OAT 0.50% 25/05/2026	Obligations d'Etat	1,8%	France
GERMANY SCHATZ 2.00% 10/12/2026	Obligations d'Etat	1,6%	Allemagne
ITALY BTP 3.50% 15/02/2031	Obligations d'Etat	1,6%	Italie
SPAIN OBL 2.80% 31/05/2026	Obligations d'Etat	1,6%	Espagne



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

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

- *Quelle était l'allocation des actifs?*



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Government	92,7%
Total Financials	3,4%
Banks	2,6%
Total Supranational	2,4%
Autres	1,5%
Services financiers	0,9%
Total Local	0,0%
Total Energy	0,0%
Total Materials	0,0%
Capital Goods	0,0%
Commercial & Professional Services	0,0%
Transportation	0,0%
Total Industrials	0,0%
Automobiles & Components	0,0%
Consumer Durables & Apparel	0,0%
Services aux consommateurs	0,0%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	0,0%
Total Consumer Discretionary	0,0%
Consumer Staples Distribution & Retail	0,0%
Food, Beverage & Tobacco	0,0%
Household & Personal Products	0,0%
Total Consumer Staples	0,0%
Health Care Equipment & Services	0,0%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	0,0%
Total Health Care	0,0%
Insurance	0,0%
Software & Services	0,0%
Technology Hardware & Equipment	0,0%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,0%
Total Information Technology	0,0%
Télécommunications	0,0%
Media & Entertainment	0,0%
Total Communication Services	0,0%
Total Utilities	0,0%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,0%
Real Estate Management & Development	0,0%
Total Real Estate	0,0%
Funds, aligned	0,0%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

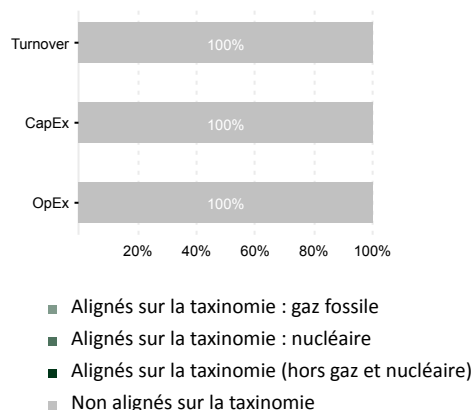
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

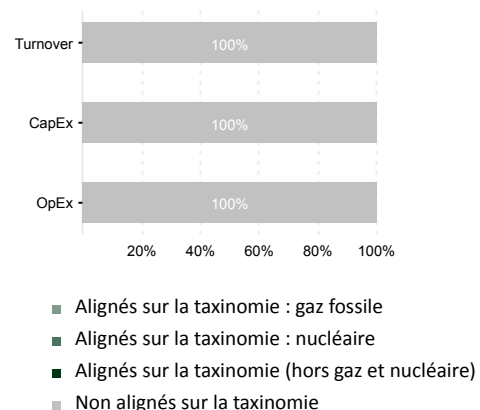
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	-0,1%
Liquidités	1,6%



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

Afin de garantir l'alignement sur les caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment tout au long de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement externe a mis en place une série d'initiatives.

En s'appuyant sur sa méthodologie ESG exclusive, le Gestionnaire d'investissement externe évalue les émetteurs de dette souveraine en examinant le profil de durabilité global du pays. Les émetteurs sont segmentés en quintiles, ceux situés dans le quintile le plus bas étant exclus de l'univers d'investissement. Les émetteurs situés dans le troisième quintile font l'objet d'un suivi rigoureux pour détecter les risques ESG susceptibles d'impacter leur classement à l'avenir. Cette approche permet au Compartiment d'investir dans des obligations dotées d'un profil ESG solide.

En outre, le Gestionnaire d'investissement externe intègre des considérations environnementales et sociales par le biais d'une allocation active aux obligations vertes, sociales et durables (obligations GSS). Selon l'analyse du Gestionnaire d'investissement externe, l'exposition du Compartiment aux obligations GSS est passée de 9 % début 2024 à 12 % en fin d'année, ce qui représente une surpondération notable par rapport à son indice de référence. Les obligations sont évaluées et classées en fonction de l'incidence environnementale ou sociale des projets qu'elles financent, celles qui ne répondent pas aux critères étant exclues de l'univers d'investissement.

En outre, le Compartiment a bénéficié de l'engagement proactif du Gestionnaire d'investissement externe auprès des emprunteurs souverains et des agences souveraines. Grâce à un dialogue direct, le Gestionnaire d'investissement externe joue un rôle crucial dans l'amélioration de la structure des émissions d'obligations GSS. Cela s'est avéré particulièrement évident en 2024, lorsque le Gestionnaire d'investissement externe a fourni aux émetteurs des commentaires précieux sur les cadres d'obligations vertes et les types de projets prioritaires dans sa taxinomie des obligations GSS.



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

Non applicable

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

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Boston Common Emerging Markets ESG Equities
Identifiant d'entité juridique: 636700ZWYDAMOG8CPE12

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☐ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	92,3%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	23,0%	20,0%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	18,4%	15,8%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	48,9%	44,9%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	9,1%	15,2%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,6%	3,0%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,1%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	20,3	22,7
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,3%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	0,1	1,4
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,7%</i>
Reported Emissions	96,1%	91,0%
Estimated Emissions	3,9%	9,0%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	0,2	0,3
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,7%</i>
Reported Emissions	96,1%	91,0%
Estimated Emissions	3,9%	9,0%

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

[illegible]

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.						
<i>Taux de couverture.</i>						
Reported Emissions						
Estimated Emissions						

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à g

de la moyenne des deux dernières observations trimestrielles de l'année civile.

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	7,7%		
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>		
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%		
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,8%</i>		

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin des trois derniers trimestres en 2024

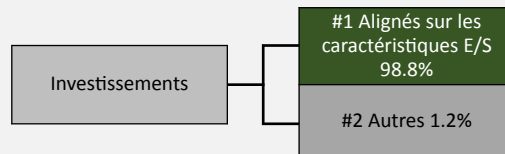
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Semiconductors & Semiconductor Equipment	7,3%	Taiwan
NASPERS LTD	Consumer Discretionary Distribution & Retail	4,3%	Afrique du sud
MEITUAN	Services aux consommateurs	4,0%	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS NON VOTING PRE	Technology Hardware & Equipment	3,8%	United States of America
HDFC BANK LTD ADR	Banks	3,7%	Inde
BHARTI AIRTEL LTD	Télécommunications	3,7%	Inde
DELTA ELECTRONICS INC	Technology Hardware & Equipment	3,2%	Taiwan
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CH	Insurance	3,0%	Chine
MERCADOLIBRE INC	Consumer Discretionary Distribution & Retail	2,6%	United States of America
INFOSYS LTD SP ADR	Software & Services	2,6%	United States of America
SK HYNIX INC	Semiconductors & Semiconductor Equipment	2,6%	Korea
SILERGY CORP	Semiconductors & Semiconductor Equipment	2,5%	Chine
BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO)	Banks	2,4%	Indonesie
CHINA MERCHANTS BANK	Banks	2,4%	Chine
MIDEA GROUP CO LTD A	Consumer Durables & Apparel	2,3%	Chine



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

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

- **Quelle était l'allocation des actifs?**



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Information Technology	24,1%
Total Consumer Discretionary	20,0%
Total Financials	19,6%
Banks	16,6%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	13,2%
Total Industrials	12,0%
Capital Goods	11,7%
Technology Hardware & Equipment	8,4%
Total Consumer Staples	8,0%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	7,7%
Télécommunications	7,3%
Total Communication Services	7,3%
Services aux consommateurs	5,4%
Consumer Staples Distribution & Retail	4,8%
Total Health Care	4,3%
Consumer Durables & Apparel	3,6%
Automobiles & Components	3,4%
Household & Personal Products	3,2%
Insurance	3,0%
Software & Services	2,5%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	2,3%
Health Care Equipment & Services	2,0%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,7%
Total Real Estate	1,7%
Autres	1,2%
Total Materials	1,2%
Total Utilities	0,7%
Transportation	0,3%
Total Government	-%
Total Supranational	-%
Total Local	-%
Total Energy	-%
Commercial & Professional Services	-%
Food, Beverage & Tobacco	-%
Services financiers	-%
Media & Entertainment	-%
Real Estate Management & Development	-%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

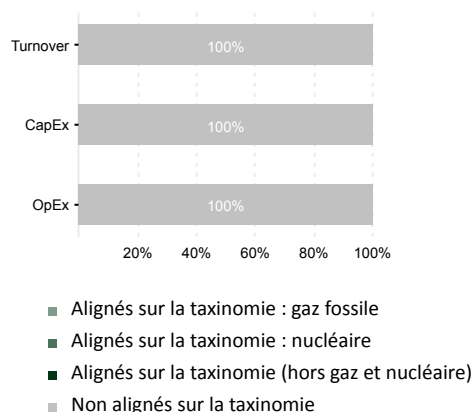
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

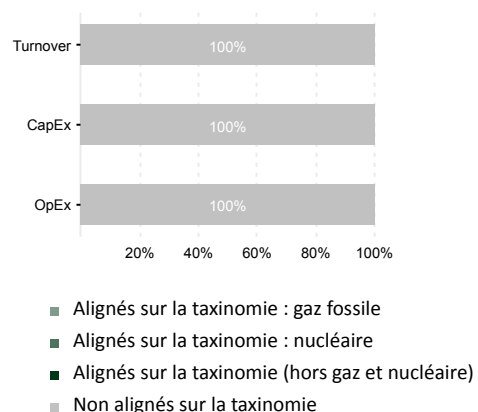
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

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

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Dérivés	0,0%
Liquidités	1,2%
Fonds, non alignés	0,0%



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

Le Gestionnaire d'investissement externe a établi un cadre d'engagement sur trois ans avec des initiatives clés alignées sur les trois thèmes à long terme du Compartiment : (i) Initiatives d'engagement clés en matière de changement climatique et de renouvellement de la Terre, (ii) Initiatives d'engagement clés en matière d'inclusion et d'autonomisation, et (iii) Initiatives d'engagement clés en matière de santé et de bien-être collectif.

(i) Initiatives d'engagement clés en matière de changement climatique et de renouvellement de la Terre :

En 2024, le Gestionnaire d'investissement externe a poursuivi son engagement auprès des sociétés du Compartiment qui présentaient une exposition relativement élevée aux émissions de GES dans le cadre de son engagement en faveur de l'initiative NZAM (Net Zero Asset Managers). La priorité a

été donnée à l'engagement auprès des entreprises qui ne disposaient pas d'objectifs climatiques ou dont les objectifs n'étaient pas alignés. Cette initiative fait partie d'un Plan global d'action climatique des investisseurs traitant de la gouvernance de la durabilité, de l'évaluation des risques climatiques et des plans de transition, des objectifs et indicateurs intermédiaires (2025 ou 2030), du mix énergétique et de l'engagement des fournisseurs. Au 31 décembre 2024, le portefeuille était investi à 49 % dans des sociétés ayant des objectifs climatiques ambitieux ou des objectifs engagés, validés ou approuvés par la science.

En matière de protection de la biodiversité, le Gestionnaire d'investissement externe a rejoint l'initiative Nature Action 100 pour lutter contre la dégradation de la nature et la perte de la biodiversité à l'échelle mondiale, en incitant les sociétés à clarifier leur approche des risques et des impacts pour la biodiversité. La première évaluation et politique indépendante en matière de biodiversité a été publiée en avril 2024, soutenant la hiérarchisation de l'engagement au sein du Compartiment. L'engagement au sein de l'initiative Finance Sector Deforestation Action (FSDA) a contribué à co-rédiger les attentes des investisseurs vis-à-vis des banques en matière de déforestation, en donnant la priorité à l'engagement auprès des émetteurs du secteur bancaire à l'aide de ce cadre.

L'engagement auprès des banques s'est poursuivi sur les émissions financées, améliorant les processus d'évaluation et de publication d'informations, y compris le calendrier de fixation des objectifs sectoriels intermédiaires d'ici 2030. L'accent a été mis sur la manière dont les banques ont impliqué leurs clients dans l'évaluation des approches de transition climatique et ont soutenu les opportunités de financement de l'adaptation climatique.

(ii) Initiatives d'engagement clés en matière d'inclusion et d'autonomisation :

L'initiative en cours sur la diversité, l'équité et l'inclusion (DEI) du conseil d'administration et du personnel s'est poursuivie en 2024, en utilisant le Guide de l'investisseur pour faire de l'égalité des genres une priorité afin d'aborder des questions plus larges sur l'égalité des genres sur le lieu de travail dans tous les secteurs et toutes les industries.

Dans le domaine de l'inclusion numérique et des droits de l'homme, le Gestionnaire d'investissement externe a participé aux discussions collaboratives avec l'Ethical AI Collective Impact Coalition (CIC) de la World Benchmarking Alliance (WBA), en donnant la priorité à l'adoption de politiques d'IA éthique et responsable dans le secteur technologique à l'aide de l'indice d'inclusion numérique de la WBA. Le manque d'engagement en faveur de l'IA éthique est perçu comme un risque important qui a des répercussions tant sur les entreprises que sur les droits de l'homme au sens large. L'engagement s'est poursuivi avec les entreprises qui ne disposent pas d'une politique publique d'IA éthique, s'étendant pour inclure la gouvernance et la supervision de l'IA, sa mise en œuvre et l'évaluation des incidences sur les droits de l'homme.

(iii) Initiatives d'engagement clés en matière de santé et de bien-être collectif :

Le Gestionnaire d'investissement externe a préconisé un accès équitable à la santé, y compris aux vaccins et aux traitements, ainsi qu'une tarification juste. En 2024, une initiative portant sur la manière dont les entreprises du secteur de la santé accordent la priorité aux soins de santé destinés aux femmes a été lancée. Elle aborde notamment les pathologies spécifiques aux femmes et les maladies prioritaires telles que le cancer, le diabète et les maladies cardiovasculaires à l'échelle mondiale.

Les efforts ont également porté sur les questions liées au travail des migrants, notamment en ce qui concerne les allégations de mauvais traitements liées aux conditions de travail.

Le Gestionnaire d'investissement externe reconnaît que l'urgence climatique nécessite une collaboration pour accélérer les actions collectives. En 2024, les travaux avec l'Investor Environmental Health Network se sont poursuivis, en tant qu'investisseur principal de l'initiative Investors for Sustainable Solar, qui vise à développer un cadre pour les pratiques de production et d'approvisionnement durables pour les producteurs d'énergie solaire. Les principaux objectifs comprennent la vérification de la conformité des produits solaires aux normes de durabilité, la défense d'un approvisionnement et d'opérations responsables pour une utilisation plus sûre des

produits chimiques et le respect de la santé et la sécurité des travailleurs, tout en faisant progresser les droits humains.



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

Non applicable

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

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Boston Common US Sustainable Equities
Identifiant d'entité juridique: 549300M1TS3IMJWP4718

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui

☐ Non

☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 53.3%

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

☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 44.2%

- ☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
 - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ☐ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

En 2024, et selon la méthodologie de la Société de gestion, le Compartiment a atteint avec succès ses objectifs d'investissement durable en mettant l'accent sur les investissements dans des sociétés qui contribuent positivement aux solutions environnementales et sociales. Les critères d'éligibilité comprenaient l'obtention d'un score ODD global net positif agrégé, obtenu auprès d'ISS, qui a évalué l'incidence du portefeuille de produits d'un émetteur sur les objectifs de durabilité. En outre, les sociétés devaient avoir un objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre. Le Compartiment a également pris en compte des sociétés ne remplissant initialement pas les critères, mais présentant un potentiel de conformité à l'avenir grâce à un engagement ou à des évaluations des incidences différenciées fondées sur la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement externe.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Selon la méthodologie et les données de la Société de gestion, tous les investissements remplissaient un ou plusieurs des critères d'éligibilité décrits ci-dessous.

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
L'entreprise a une cible de réduction de ses émissions de gaz à effet de serre.	72,8%	81,8%
% des actifs		
Taux de couverture.	100,0%	99,4%

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

L'entreprise est alignée avec les Scénarios de Développement Durable (SDD) de l'Agence Internationale de l'Énergie (AIE) pour la période sous revue (jusqu'en 2050) % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	77,1% 100,0%	78,5% 99,3%
L'entreprise a un score agrégé ODD Social positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>		
L'entreprise a un score agrégé ODD Environnemental positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>		
L'entreprise a un score agrégé ODD Total positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	66,0% 100,0%	49,5% 99,8%

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
L'entreprise a une cible de réduction de ses émissions de gaz à effet de serre. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	70,9%	74,5%	73,5%	75,7%						
L'entreprise est alignée avec les Scénarios de Développement Durable (SDD) de l'Agence Internationale de l'Énergie (AIE) pour la période sous revue (jusqu'en 2050) % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	97,0%	99,6%	98,3%	99,7%						
L'entreprise a un score agrégé ODD Social positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	54,9%	43,1%	58,5%	45,3%						
L'entreprise a un score agrégé ODD Environnemental positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	Non applicable	Non applicable	Non applicable	Non applicable						
L'entreprise a un score agrégé ODD Total positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	Non applicable	Non applicable	Non applicable	Non applicable						

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG

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.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?***

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

En 2024, le Compartiment a réalisé avec succès des Investissements durables qui tenaient compte des incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement par le biais d'une combinaison de décisions de gestion de portefeuille, d'engagement et d'exclusion des émetteurs associés à une conduite ou des activités controversées. Conformément au Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022, le Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives (PAI) obligatoires 1 à 14 dans les décisions de gestion de portefeuille et les exclusions, à l'aide d'indicateurs indirects.

En ce qui concerne le Tableau 2, le Compartiment a pris en compte l'indicateur facultatif « investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone » (PAI 4) par le biais de décisions de gestion de portefeuille et d'activités d'engagement à l'aide d'indicateurs indirects. En outre, en ce qui concerne le Tableau 3, le Compartiment a pris en compte l'indicateur facultatif « absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption » (PAI 15) dans ses décisions de gestion de portefeuille et ses exclusions, à l'aide, à nouveau, d'indicateurs indirects. Par le biais de ces actions, le Compartiment a efficacement intégré les considérations sur la durabilité dans sa stratégie d'investissement.

● ***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:***

En 2024, le Compartiment a veillé à ce que ses Investissements durables soient 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 au moyen d'exclusions. Cet alignement comprenait le respect des principes et des droits fixés par les huit conventions fondamentales citées dans la déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail, tels que la liberté d'association, l'élimination du travail forcé, l'abolition du travail des enfants et l'élimination de la discrimination en matière d'emploi et de profession. L'alignement englobait également les principes de la Charte internationale des droits de l'homme, renforçant l'engagement du Compartiment à respecter les droits de l'homme fondamentaux et les normes de travail.



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

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI) - Environnement

TABLEAU 1		Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
1. Emissions de Gaz à Effet de Serre (GES) En tCO ₂ e par million d'euros de valeur d'entreprise incluant le cash. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Niveau 1+2+3	74 613,6	52 109,9	127 239,4	121 823,0
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,4%</i>	<i>98,6%</i>	<i>99,7%</i>
	Niveau 1	1 907,5	3 616,3	3 636,0	10 079,4
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,4%</i>	<i>98,6%</i>	<i>99,7%</i>
	Niveau 2	1 163,9	642,8	3 011,3	1 886,1
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,4%</i>	<i>98,6%</i>	<i>99,7%</i>
	Niveau 3	71 542,3	47 850,9	120 592,1	109 857,5
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,4%</i>	<i>98,6%</i>	<i>99,7%</i>
2. Empreinte Carbone En tCO ₂ e par million d'euros de valeur d'entreprise incluant le cash. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Niveau 1+2+3				
		474,2	324,5	369,8	343,6
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,4%</i>	<i>98,6%</i>	<i>99,7%</i>
3. Intensité Carbone des entreprises investies En tCO ₂ e par million d'euros de revenus. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Niveau 1+2+3				
		1 598,3	929,8	1 464,5	1 030,8
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,4%</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,9%</i>
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des énergies fossiles % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles				
		6,9%	6,6%	8,2%	6,5%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,9%</i>	<i>99,8%</i>	<i>97,5%</i>
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Utilisation d'énergie Charbon/ Nucléaire/ Sources d'énergie non identifiées			Non applicable	Non applicable
	<i>Taux de couverture.</i>			<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>
	Part de consommation d'énergie non renouvelable	63,3%	48,9%	65,3%	50,3%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>67,2%</i>	<i>71,5%</i>	<i>76,9%</i>	<i>76,2%</i>
	Part de production d'énergie non renouvelable	0,1%	2,5%	0,5%	2,5%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>96,5%</i>	<i>100,0%</i>	<i>97,4%</i>

6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique En GWh par million d'euros de revenus. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Secteur à fort impact [voir les détails ci-dessous (1)]	Non applicable	Non applicable	Non applicable	Non applicable
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>
7. Biodiversité : Part des investissements effectué dans des entreprises ayant des sites/établissements situés dans, ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces entreprises ont une incidence négative sur ces zones. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Part des entreprises ayant une incidence négative sur les zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,3%</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,9%</i>
8. Eau : Tonnes de rejets dans l'eau provenant des entreprises investies, par million d'euros de valeur d'entreprise incluant le cash, en moyenne pondérée. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Rejets dans l'eau	0,3	0,1	0,0	0,0
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>4,1%</i>	<i>1,5%</i>	<i>3,9%</i>	<i>1,7%</i>
9. Déchets : Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les entreprises investies, par million d'euros de valeur d'entreprise incluant le cash, en moyenne pondérée. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	0,1	0,3	0,2	0,3
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>47,6%</i>	<i>48,8%</i>	<i>50,8%</i>	<i>47,6%</i>

TABLEAU 2		Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
4. Investissement dans des entreprises n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone. % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Entreprises n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	47,4%	42,5%	43,4%	43,2%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,4%</i>	<i>98,6%</i>	<i>99,7%</i>

(1) Intensité de consommation énergétique par secteur à fort impact climatique

Description du PAI 6 du tableau 1	Secteur	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
6. Consommation d'énergie (i) en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises investies (ii) par secteur à fort impact climatique, tel que listé dans les sections A à H et section L de l'annexe I de la Réglementation (EC) 1893/2006 du Parlement et du Conseil Européen.	Agriculture et forêts	0,0	0,5	0,0	0,0
	Mines et carrières	0,0	0,9	0,0	0,9
	Industrie manufacturière	0,3	0,2	0,2	0,2
	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et de d'air conditionné	0,0	5,3	0,0	5,0
	Production et distribution d'eau	0,4	0,5	0,0	0,5
	Construction	0,0	0,2	0,0	0,2
	Commerce, réparation d'automobiles et motocycles	0,1	0,1	0,0	0,1
	Transport et entreposage	0,0	0,7	0,2	1,1
	Activités immobilières	1,3	0,6	0,9	0,5
	No data			Non applicable	Non applicable

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

- Social

TABLEAU 1		Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Principes directeurs du Pacte Mondial des Nations Unies et de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des lignes directrices de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (EMN)	0,0%	52,0%	0,0%	1,0%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,8%</i>	<i>97,5%</i>
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité. % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des EMN	60,6%	61,1%	53,6%	61,3%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,1%</i>	<i>99,3%</i>	<i>99,8%</i>	<i>97,2%</i>
12. Ecart de rémunération entre hommes et femmes % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Ecart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des entreprises investies	0,3%	2,2%	0,3%	3,4%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>1,9%</i>	<i>9,6%</i>	<i>7,6%</i>	<i>6,8%</i>
13. Mixité au sein des organes de gouvernance. Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des entreprises investies, en pourcentage du nombre total de membres.	Mixité femmes/hommes au sein des organes de gouvernance	35,4%	35,6%	35,1%	34,2%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,7%</i>	<i>98,0%</i>	<i>98,3%</i>	<i>99,2%</i>

14. Armes controversées % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Part dans des entreprises qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (mines antipersonnelles, armes à sous-munitions, armes chimiques ou biologiques)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,9%</i>	<i>99,8%</i>	<i>97,5%</i>

TABLEAU 3		Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,1%</i>	<i>99,5%</i>	<i>99,8%</i>	<i>97,3%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Non applicable

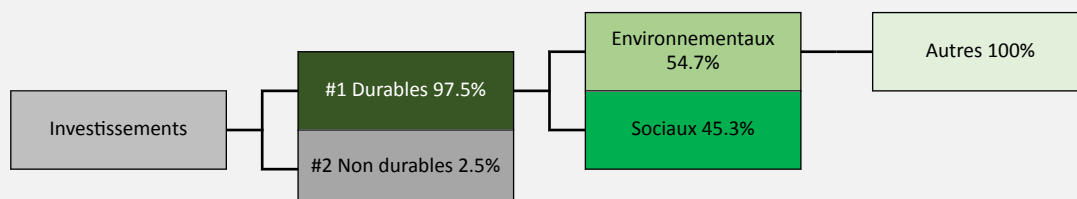
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PROCTER & GAMBLE	Household & Personal Products	3,5%	United States of America
COLGATE-PALMOLIVE	Household & Personal Products	2,8%	United States of America
AMERICAN EXPRESS	Services financiers	2,7%	United States of America
T MOBILE US INC	Télécommunications	2,7%	United States of America
MERCK & CO INC	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	2,6%	United States of America
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Télécommunications	2,5%	United States of America
BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	Services financiers	2,5%	United States of America
CHARLES SCHWAB CORP	Services financiers	2,4%	United States of America
BROADCOM INC	Semiconductors & Semiconductor Equipment	2,2%	United States of America
TJX INC	Consumer Discretionary Distribution & Retail	2,1%	United States of America
UNITED RENTALS INC	Capital Goods	2,1%	United States of America
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	Services financiers	2,1%	United States of America
SPROUTS FARMERS MARKET INC	Consumer Staples Distribution & Retail	2,1%	United States of America
DANAHER CORP	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	2,1%	United States of America
HOLOGIC INC	Health Care Equipment & Services	2,0%	United States of America



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

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

- **Quelle était l'allocation des actifs?**



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Financials	21,8%
Total Health Care	15,3%
Services financiers	14,3%
Total Industrials	13,5%
Capital Goods	13,3%
Total Information Technology	12,9%
Total Consumer Staples	9,8%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	9,7%
Total Consumer Discretionary	6,6%
Household & Personal Products	6,1%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	6,1%
Total Communication Services	6,1%
Health Care Equipment & Services	5,6%
Total Materials	5,5%
Télécommunications	5,1%
Insurance	4,9%
Software & Services	4,6%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	4,0%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	3,2%
Total Real Estate	3,2%
Total Utilities	3,0%
Banks	2,7%
Consumer Durables & Apparel	2,5%
Autres	2,5%
Consumer Staples Distribution & Retail	2,4%
Technology Hardware & Equipment	2,2%
Food, Beverage & Tobacco	1,3%
Media & Entertainment	1,0%
Commercial & Professional Services	0,3%
Total Government	-%
Total Supranational	-%
Total Local	-%
Total Energy	-%
Transportation	-%
Automobiles & Components	-%
Services aux consommateurs	-%
Real Estate Management & Development	-%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

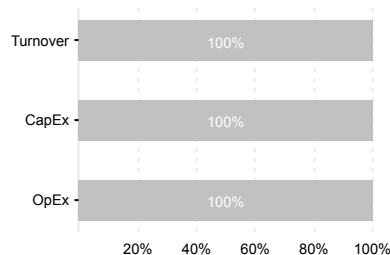
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- 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 bénéficiaires des investissements.

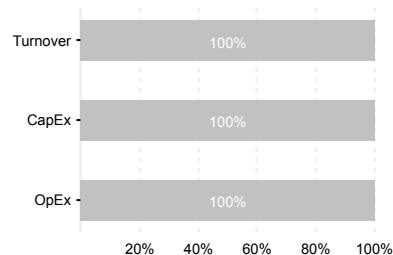
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**
Non applicable
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



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

Le Compartiment s'est engagé à réaliser un minimum de 50 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ainsi, le Compartiment dépasse son objectif.



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

Le Compartiment s'est engagé à réaliser un minimum de 25 % d'investissements durables ayant un objectif social qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ainsi, le Compartiment dépasse son objectif.



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

Les investissements de la catégorie « #2 Non durables » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,0%
Liquidités	2,5%



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Gestionnaire d'investissement externe a établi un cadre d'engagement sur trois ans avec des initiatives clés alignées sur les trois thèmes durables à long terme du Compartiment : (i) Initiatives d'engagement clés en matière de changement climatique et de renouvellement de la Terre, (ii) Initiatives d'engagement clés en matière d'inclusion et d'autonomisation, et (iii) Initiatives d'engagement clés en matière de santé et de bien-être collectif.

(i) Initiatives d'engagement clés en matière de changement climatique et de renouvellement de la Terre :

En 2024, les entreprises du Compartiment présentant une exposition relativement élevée aux émissions de GES ont fait l'objet d'un engagement dans le cadre de l'initiative NZAM (Net Zero Asset Managers). La priorité a été donnée à l'engagement auprès des entreprises qui ne disposaient pas d'objectifs climatiques ou dont les objectifs n'étaient pas alignés. Cette initiative fait partie d'un Plan global d'action climatique des investisseurs, traitant de la gouvernance de la durabilité, de l'évaluation des risques climatiques et des plans de transition, des objectifs et indicateurs intermédiaires (2025 ou 2030), du mix énergétique et de l'engagement des fournisseurs du Gestionnaire d'investissement externe.

La protection de la biodiversité a également été une priorité, avec la participation à l'initiative Nature Action 100 portant sur la dégradation de la nature et la perte de la biodiversité à l'échelle mondiale. Les sociétés ont été priées de clarifier leur approche des risques et des incidences sur la biodiversité. La première évaluation et politique indépendante en matière de biodiversité a été publiée en avril 2024, soutenant la hiérarchisation de l'engagement au sein du Compartiment. L'engagement au sein de l'initiative Finance Sector Deforestation Action (FSDA) a contribué à co-rédiger les attentes des investisseurs vis-à-vis des banques en matière de déforestation, en donnant la priorité à l'engagement auprès des émetteurs du secteur bancaire à l'aide de ce cadre.

L'engagement auprès des banques s'est poursuivi sur la question des émissions financées, avec des appels en faveur d'une évaluation et d'une transparence accrues, y compris sur le processus et le calendrier de définition des objectifs sectoriels à horizon 2030. L'accent a également été mis sur la manière dont les banques impliquaient leurs clients dans l'évaluation des approches de transition climatique et soutenaient les opportunités de financement de l'adaptation au changement climatique.

(ii) Initiatives d'engagement clés en matière d'inclusion et d'autonomisation :

L'initiative en cours sur la diversité, l'équité et l'inclusion (DEI) du conseil d'administration et du personnel s'est poursuivie en 2024. Les progrès des sociétés en portefeuille ont été soulignés en matière de diversité au sein des organes de gouvernance, de réduction de l'écart de rémunération entre hommes et femmes et de mise en œuvre de tactiques de recrutement axées sur la diversité.

Le Gestionnaire d'investissement externe a participé aux discussions collaboratives avec la Digital Inclusion Collective Impact Coalition (CIC) de la World Benchmarking Alliance (WBA), qui fait de l'inclusion numérique son fer de lance. L'indice d'inclusion numérique de la WBA a révélé un faible engagement en matière d'intelligence artificielle (IA) éthique dans le secteur numérique. L'engagement s'est poursuivi avec les entreprises qui ne disposent pas d'une politique publique d'IA éthique et s'est renforcé pour inclure la gouvernance et la supervision de l'IA, sa mise en œuvre et l'évaluation des incidences sur les droits de l'homme.

(iii) Initiatives d'engagement clés en matière de santé et de bien-être collectif :

En 2024, une nouvelle initiative portant sur la manière dont les entreprises du secteur de la santé accordent la priorité aux soins de santé destinés aux femmes a été lancée, portant notamment sur les pathologies spécifiques aux femmes et les maladies prioritaires telles que le cancer, le diabète et les maladies cardiovasculaires.

Les résultats de l'indice d'égalité des genres de la World Benchmarking Alliance ont été appliqués, mettant l'accent sur l'échec des entreprises des secteurs de l'alimentation et des boissons et de l'habillement à prévenir la violence et le harcèlement motivés par le genre.

Conscients de l'urgence climatique, la collaboration avec des parties prenantes externes telles que l'Interfaith Coalition on Corporate Accountability (ICCR) et l'Investor Environmental Health Network se sont poursuivies. Le dialogue avec les services publics américains ont permis de garantir la santé et la sécurité des travailleurs, l'accessibilité financière et le bien-être communautaire dans les stratégies de transition. En tant qu'investisseur principal de l'initiative Investors for Sustainable Solar, un cadre a été développé pour les pratiques de production et d'approvisionnement durables pour les producteurs d'énergie solaire, dont les objectifs incluent la vérification de la conformité

aux normes de durabilité, la défense d'un approvisionnement et d'opérations responsables et le respect de la santé et la sécurité des travailleurs.



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

Non applicable

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

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

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Boston Trust Walden US ESG Equities
Identifiant d'entité juridique: 549300DK7XYE4LPM8645

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?*

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	98,9%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>99,0%</i>	<i>100,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	1,2%	2,6%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	21,1%	13,9%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	50,2%	48,4%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	16,4%	29,4%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	11,1%	4,5%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,2%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	19,2	21,6
<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,3%</i>	<i>99,3%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	2 066,7	13 611,9
<i>Taux de couverture.</i>	<i>97,4%</i>	<i>99,2%</i>
Reported Emissions	96,7%	95,6%
Estimated Emissions	3,3%	4,4%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	1 164,2	2 158,6
<i>Taux de couverture.</i>	<i>97,4%</i>	<i>99,2%</i>
Reported Emissions	96,7%	95,6%
Estimated Emissions	3,3%	4,4%

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	99,0%	100,0%	98,7%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	98,9%	98,6%	98,5%	98,1%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	1,1%	3,7%	0,0%	3,6%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	22,2%	12,8%	24,1%	13,0%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	46,6%	33,0%	42,2%	33,9%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	22,5%	41,0%	27,4%	40,7%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	7,7%	8,9%	6,3%	8,0%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,6%	0,0%	0,8%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	20,2	21,6	20,3	21,9						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	3 558,3	8 760,9	4 836,9	12 529,3						
Reported Emissions	95,0%	88,8%	94,6%	89,5%						
Estimated Emissions	5,0%	11,2%	5,4%	10,5%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	2 159,4	1 641,4	3 091,9	2 021,4						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.						
<i>Taux de couverture.</i>	100,0%	99,7%	100,0%	99,3%		
Reported Emissions	95,0%	88,8%	94,6%	89,5%		
Estimated Emissions	5,0%	11,2%	5,4%	10,5%		

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	1,1%	0,0%	1,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>98,9%</i>	<i>97,5%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,3%</i>	<i>99,8%</i>	<i>98,9%</i>	<i>97,5%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

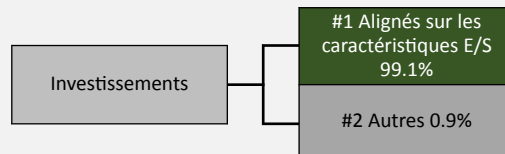
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMORGAN CHASE & CO	Banks	4,3%	United States of America
JOHNSON & JOHNSON	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	4,3%	United States of America
ALPHABET INC CLASS A	Media & Entertainment	3,9%	United States of America
CHUBB LTD	Insurance	3,2%	Suisse
AMERICAN EXPRESS	Services financiers	3,1%	United States of America
UNITEDHEALTH GROUP INC	Health Care Equipment & Services	2,9%	United States of America
DEERE	Capital Goods	2,8%	United States of America
CISCO SYSTEMS INC	Technology Hardware & Equipment	2,8%	United States of America
UNION PACIFIC CORP	Transportation	2,7%	United States of America
EVERSOURCE ENERGY	Services publics	2,6%	United States of America
COMCAST CORP CLASS A	Media & Entertainment	2,4%	United States of America
APPLIED MATERIAL INC	Semiconductors & Semiconductor Equipment	2,3%	United States of America
ORACLE CORP	Software & Services	2,3%	United States of America
AMGEN INC	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	2,3%	United States of America
UNITED PARCEL SERVICE INC CLASS B	Transportation	2,2%	United States of America



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

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

- **Quelle était l'allocation des actifs?**



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Financials	20,1%
Total Information Technology	15,0%
Total Health Care	14,4%
Total Industrials	12,9%
Total Communication Services	9,5%
Services financiers	8,6%
Capital Goods	8,1%
Total Consumer Discretionary	8,0%
Media & Entertainment	7,5%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	7,3%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	7,2%
Health Care Equipment & Services	7,0%
Total Consumer Staples	6,6%
Banks	6,4%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	5,6%
Software & Services	5,2%
Insurance	5,1%
Transportation	4,8%
Total Utilities	4,7%
Technology Hardware & Equipment	4,2%
Total Real Estate	4,1%
Total Materials	4,0%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,7%
Consumer Staples Distribution & Retail	2,4%
Food, Beverage & Tobacco	2,3%
Télécommunications	2,0%
Household & Personal Products	1,8%
Real Estate Management & Development	1,4%
Autres	0,9%
Consumer Durables & Apparel	0,9%
Total Government	-%
Total Supranational	-%
Total Local	-%
Total Energy	-%
Commercial & Professional Services	-%
Automobiles & Components	-%
Services aux consommateurs	-%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

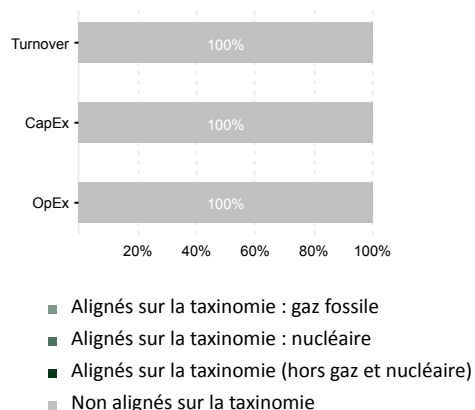
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

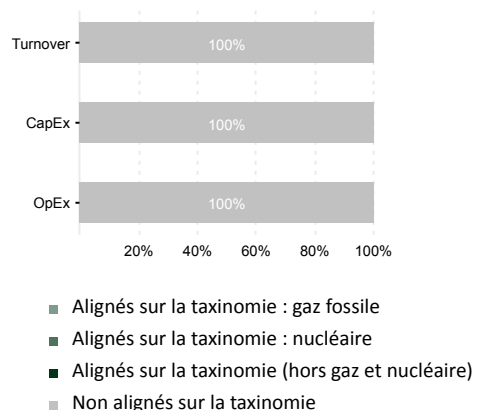
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,0%
Liquidités	0,9%



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

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement externe a mené une analyse complète des facteurs ESG pour tous les titres achetés ou détenus dans le Compartiment. Le Gestionnaire d'investissement externe évalue le modèle commercial des sociétés et leur performance globale dans quatre catégories clés : la gouvernance d'entreprise, la gestion du capital humain, les impacts environnementaux et les impacts sur la communauté.

Tout au long de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement externe s'est engagé auprès de 48 sociétés du Compartiment, enregistrant un total de 101 cas d'engagement. Pour certaines entreprises, des actions d'engagement ont été menées à plusieurs reprises, ou bien plusieurs questions ont été discutées. Ces engagements ont visé à encourager les sociétés à améliorer leurs politiques, leurs pratiques et leurs communications d'informations en matière de durabilité. Le Gestionnaire d'investissement externe a mené des discussions directes avec les

entreprises et a joué un rôle de leader au sein d'initiatives d'engagement collaboratif telles que celles organisées par le CDP.

Fort de près de cinq décennies d'expérience, le Gestionnaire d'investissement externe utilise de nombreux outils et tactiques optimisés pour s'engager auprès des sociétés et des décideurs politiques, tant individuellement que collectivement, afin de tenter de résoudre des problématiques sociales et environnementales complexes. Au cours de la période de référence, les communications directes avec la direction des sociétés ont porté sur diverses questions, notamment la publication d'informations ESG, la diversité au sein du conseil d'administration, le risque climatique et la gouvernance, le lobbying sur le risque climatique, la rémunération, l'égalité, la gouvernance, la santé, la publication d'informations relatives au capital humain et la gestion du capital humain, la sécurité des travailleurs, les droits de l'homme, la transparence, l'alignement des dépenses politiques, les activités de lobbying et des associations professionnelles, ainsi que les droits des actionnaires.



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

Non applicable

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

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Candriam Emerging Markets ESG Bonds
Identifiant d'entité juridique: 549300SL4OLTHYRHP145

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui ☒ ☐ ☒ Non

- ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%
- ☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	92,8%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>93,0%</i>	<i>83,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	38,3%	26,2%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	15,7%	16,0%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	36,1%	34,6%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	7,9%	14,0%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	2,0%	4,6%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	4,7%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	23,9	27,5
<i>Taux de couverture.</i>	<i>85,1%</i>	<i>81,0%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	9 742,7	23 522,5
<i>Taux de couverture.</i>	<i>71,0%</i>	<i>68,4%</i>
Reported Emissions	82,6%	84,7%
Estimated Emissions	8,3%	6,6%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	2 399,3	3 575,4
<i>Taux de couverture.</i>	<i>71,0%</i>	<i>68,4%</i>
Reported Emissions	82,6%	84,7%
Estimated Emissions	8,3%	6,6%
INDICATEURS PAYS	Portefeuille	Indice de référence
Pays - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	23,5	24,9
<i>Taux de couverture.</i>	<i>84,8%</i>	<i>89,8%</i>
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	353,3	428,9
<i>Taux de couverture.</i>	<i>73,8%</i>	<i>76,3%</i>

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0% 93,7%	91,9% 93,5%	100,0% 93,8%	91,1% 94,0%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>										
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	32,8%	25,6%	38,4%	25,5%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	16,3%	15,2%	15,7%	14,9%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	34,8%	32,4%	33,9%	33,9%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	13,8%	16,0%	12,0%	14,0%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	2,3%	4,8%	0,0%	5,2%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	6,0%	0,0%	6,5%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	25,5 92,9%	28,7 91,2%	26,3 93,8%	29,0 92,3%						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	42 586,8 83,4%	110 793,9 77,8%	75 133,3 86,4%	122 501,8 78,2%						
Reported Emissions	94,1%	94,9%	94,3%	94,4%						
Estimated Emissions	5,9%	5,1%	5,7%	5,6%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	14 679,5	15 960,5	19 009,8	18 015,7						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.										
<i>Taux de couverture.</i>	83,4%	74,5%	86,4%	75,3%						
Reported Emissions	94,1%	94,9%	94,3%	94,4%						
Estimated Emissions	5,9%	5,1%	5,7%	5,6%						
INDICATEURS PAYS	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Pays - Score de risque ESG										
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	22,7	24,6	22,5	24,7						
<i>Taux de couverture.</i>	94,5%	95,8%	94,3%	95,2%						
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR										
En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	378,4	448,1	402,8	454,6						
<i>Taux de couverture.</i>	91,9%	88,6%	89,8%	88,2%						

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	4,2%	0,0%	5,6%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>92,8%</i>	<i>87,6%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>90,4%</i>	<i>78,2%</i>	<i>92,8%</i>	<i>87,6%</i>

PAYS - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Intensité de GES	353,3	428,9	378,4	448,1
<i>Taux de couverture.</i>	<i>73,8%</i>	<i>76,3%</i>	<i>91,9%</i>	<i>88,6%</i>
16. Violations des normes sociales	1,7%	3,8%	2,0%	2,1%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>84,8%</i>	<i>89,8%</i>	<i>94,3%</i>	<i>91,8%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

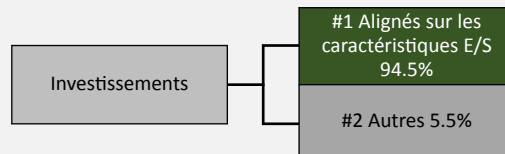
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NATIONAL BANK OF KUWAIT 2.50% 24/11/2030	Banks	1,7%	Koweit
POLAND 5.125% 18/09/2034	Obligations d'Etat	1,5%	Pologne
INVESTMENT ENERGY RESOURCES 6.25% 26/04/2029	Services publics	1,5%	Costa rica
ENERGO PRO 11.00% 02/11/2028	Services publics	1,5%	Republique tcheque
NEMAK SAB DE CV 3.625% 28/06/2031	Automobiles & Components	1,4%	Mexique
SATS TREASURY PTE 4.828% 23/01/2029	Commercial & Professional Services	1,4%	Singapour
BHARTI AIRTEL 3.975% PERP	Télécommunications	1,3%	Inde
ALIBABA GROUP 4.20% 06/12/2047	Consumer Discretionary Distribution & Retail	1,3%	Chine
ARGENTINA 3.50% 09/07/2041	Obligations d'Etat	1,3%	Argentine
AFREXIMBANK 3.798% 17/05/2031	Emetteur supranational	1,1%	Egypte
CT TRUST 5.125% 03/02/2032	Télécommunications	1,1%	Guatemala
PERU 6.55% 14/03/2037	Obligations d'Etat	1,1%	Perou
BDO UNIBANK 2.125% 13/01/2026	Banks	1,1%	Philippines
SK HYNIX 6.375% 17/01/2028	Semiconductors & Semiconductor Equipment	1,1%	Korea
KUWAIT FINANCE HOUSE 5.011% 17/01/2029	Banks	1,1%	Koweit



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

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

- **Quelle était l'allocation des actifs?**



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Government	44,0%
Total Financials	9,9%
Banks	8,5%
Total Materials	8,2%
Télécommunications	5,8%
Total Communication Services	5,8%
Autres	5,6%
Total Energy	5,5%
Total Utilities	5,3%
Total Industrials	5,2%
Total Consumer Discretionary	3,3%
Commercial & Professional Services	2,3%
Total Consumer Staples	2,1%
Transportation	2,0%
Total Information Technology	1,9%
Total Real Estate	1,8%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	1,5%
Services financiers	1,3%
Automobiles & Components	1,3%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	1,2%
Consumer Staples Distribution & Retail	1,1%
Total Supranational	1,0%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,0%
Food, Beverage & Tobacco	1,0%
Capital Goods	0,9%
Real Estate Management & Development	0,8%
Services aux consommateurs	0,8%
Software & Services	0,4%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	0,4%
Total Health Care	0,4%
Total Local	-%
Consumer Durables & Apparel	-%
Household & Personal Products	-%
Health Care Equipment & Services	-%
Insurance	-%
Technology Hardware & Equipment	-%
Media & Entertainment	-%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

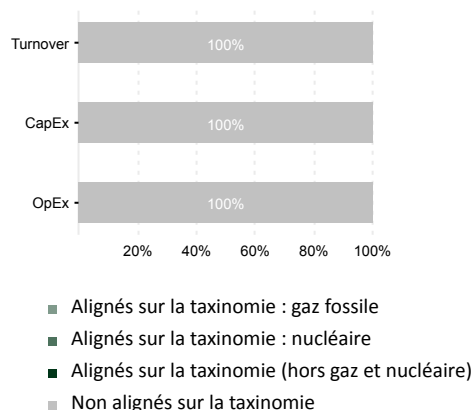
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

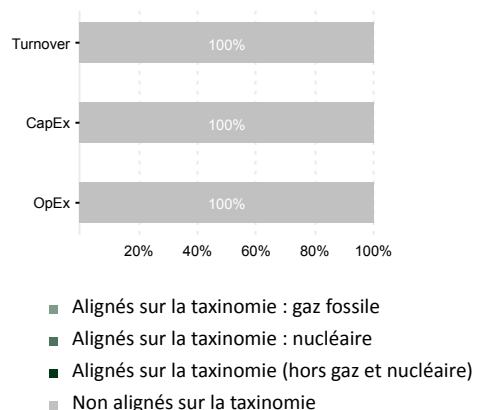
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

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

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

Non applicable

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

Non applicable



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	-0,5%
Liquidités	6,0%



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

Afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement externe a évalué une série d'indicateurs de durabilité, tels que l'empreinte carbone et le score ESG, à l'aide de sa méthodologie exclusive. Cette stratégie a conduit à privilégier les émetteurs présentant un profil ESG solide. Par exemple, le Gestionnaire d'investissement externe s'est engagé auprès de l'Afrique du Sud, un émetteur souverain, afin de discuter des progrès réalisés dans son réseau de transmission de l'énergie et de ses initiatives de décarbonation. Le Gestionnaire a également investi dans deux émetteurs de dette privée des marchés émergents : l'un consacré à l'amélioration de l'assainissement de l'eau au Brésil, l'autre axé sur l'atténuation des incidences des déchets industriels sur le climat.

En outre, le Gestionnaire d'investissement externe s'est engagé dans des initiatives directes et

collaboratives auprès de certains émetteurs afin de relever les défis ESG les plus urgents. Par exemple, il a encouragé certaines sociétés en portefeuille à communiquer publiquement leur alignement sur une trajectoire de +1,5 degrés, et leur a demandé de préciser la façon dont leur stratégie et leurs plans de dépenses d'investissement servaient leur engagement en matière de décarbonation.



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

Non applicable

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

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Candriam Euro Short Term Bonds
Identifiant d'entité juridique: 549300L09550N5VH8145

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☐ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	99,2%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	100,0%	0,0%
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	90,0%	0,0%
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	10,9%	0,0%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	2,6%	0,0%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	43,0%	0,0%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	38,6%	0,0%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	4,9%	0,0%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,0%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	17,0	-
<i>Taux de couverture.</i>	<i>90,2%</i>	<i>0,0%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	372,9	
<i>Taux de couverture.</i>	<i>84,3%</i>	<i>0,0%</i>
Reported Emissions	89,7%	0,0%
Estimated Emissions	0,2%	0,0%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	70,3	
<i>Taux de couverture.</i>	<i>84,3%</i>	<i>0,0%</i>
Reported Emissions	89,7%	0,0%
Estimated Emissions	0,2%	0,0%
INDICATEURS PAYS	Portefeuille	Indice de référence
Pays - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	12,8	-
<i>Taux de couverture.</i>	<i>53,6%</i>	<i>0,0%</i>
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	326,1	0,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>60,2%</i>	<i>0,0%</i>

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	0,0%	100,0%	0,0%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	99,3%	0,0%	93,0%	0,0%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	2,2%	0,0%	5,1%	0,0%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	7,3%	0,0%	9,6%	0,0%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	28,9%	0,0%	24,6%	0,0%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	61,5%	0,0%	60,7%	0,0%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	20,3	0,0	20,0	0,0						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	59,6	0,0	783,2	0,0						
Reported Emissions	99,5%	0,0%	100,0%	0,0%						
Estimated Emissions	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	216,8	0,0	320,9	0,0						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.										
<i>Taux de couverture.</i>	99,4%	0,0%	89,2%	0,0%						
Reported Emissions	99,5%	0,0%	100,0%	0,0%						
Estimated Emissions	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%						
INDICATEURS PAYS	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Pays - Score de risque ESG										
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	3,2	0,0	15,6	0,0						
<i>Taux de couverture.</i>	25,0%	0,0%	100,0%	0,0%						
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR										
En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	59,6	0,0	279,7	0,0						
<i>Taux de couverture.</i>	25,0%	0,0%	100,0%	0,0%						

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,8%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>99,5%</i>	<i>0,0%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>90,2%</i>	<i>0,0%</i>	<i>99,5%</i>	<i>0,0%</i>

PAYS - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Intensité de GES	326,1		59,6	0,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>60,2%</i>	<i>0,0%</i>	<i>25,0%</i>	<i>0,0%</i>
16. Violations des normes sociales	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>53,6%</i>	<i>0,0%</i>	<i>25,0%</i>	<i>0,0%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

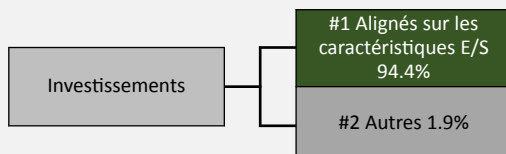
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ABN AMRO CANDRIAM ESG TREASURY	Article 8	4,0%	France
ABN AMRO BANK FLOAT 15/01/2027	Banks	4,0%	Pays-Bas
NATIONAL BANK OF CANADA FLOAT 06/03/2026	Banks	3,9%	Canada
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA FLOAT 07/06/2027	Banks	3,4%	Espagne
AHOLD DELHAIZE FLOAT 11/03/2026	Consumer Staples Distribution & Retail	3,1%	Pays-Bas
ROYAL BANK OF CANADA FLOAT 17/01/2025	Banks	3,0%	Canada
MORGAN STANLEY FLOAT 19/03/2027	Services financiers	3,0%	United States of America
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANK GROUP FLOAT 21/05/2027	Banks	3,0%	Australie
BANK OF MONTREAL FLOAT 6/06/2025	Banks	2,7%	Canada
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FLOAT 07/06/2025	Services financiers	2,7%	Royaume-Uni
MERCEDES-BENZ FLOAT 03/07/2024	Automobiles & Components	2,5%	Allemagne
TORONTO-DOMINION BANK FLOAT 20/01/2025	Banks	2,4%	Canada
RABOBANK FLOAT 16/07/2028	Banks	2,2%	France
BANK OF NOVA SCOTIA FLOAT 02/05/2025	Banks	2,0%	Canada
NATWEST MARKETS FLOAT 09/01/2026	Services financiers	2,0%	Royaume-Uni



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

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

- *Quelle était l'allocation des actifs?*



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Financials	60,6%
Banks	51,0%
Services financiers	9,7%
Total Real Estate	8,5%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	7,5%
Total Materials	5,9%
Total Consumer Staples	4,6%
Funds, aligned	3,7%
Total Industrials	3,2%
Consumer Staples Distribution & Retail	3,1%
Total Health Care	2,9%
Software & Services	2,8%
Total Information Technology	2,8%
Automobiles & Components	2,7%
Total Consumer Discretionary	2,7%
Capital Goods	2,6%
Total Utilities	2,4%
Health Care Equipment & Services	2,1%
Autres	1,9%
Real Estate Management & Development	1,0%
Household & Personal Products	0,8%
Food, Beverage & Tobacco	0,7%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	0,7%
Total Government	0,6%
Télécommunications	0,5%
Total Communication Services	0,5%
Commercial & Professional Services	0,4%
Transportation	0,1%
Total Supranational	-%
Total Local	-%
Total Energy	-%
Consumer Durables & Apparel	-%
Services aux consommateurs	-%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	-%
Insurance	-%
Technology Hardware & Equipment	-%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	-%
Media & Entertainment	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

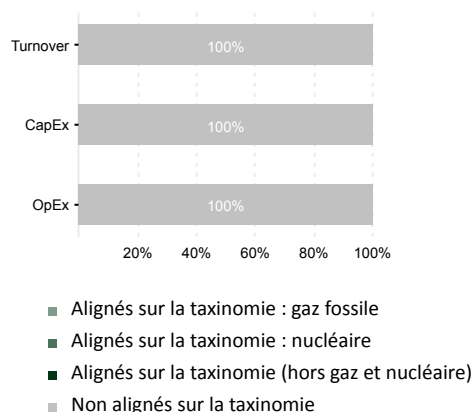
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

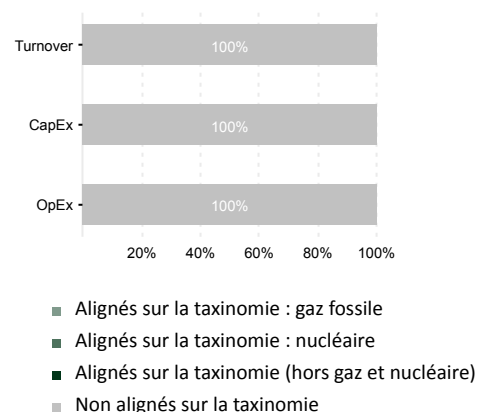
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

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

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

Non applicable

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

Non applicable



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,0%
Liquidités	1,9%



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

Afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement externe a évalué une série d'indicateurs de durabilité, tels que l'empreinte carbone et le score ESG, à l'aide de sa méthodologie exclusive. Cette stratégie a conduit à privilégier les émetteurs présentant un profil ESG solide. Par exemple, une société automobile et plusieurs banques ont été considérées comme inéligibles à l'inclusion dans les investissements du Compartiment, car elles ne répondent plus aux critères requis.

En outre, le Gestionnaire d'investissement externe s'est engagé dans des initiatives directes et collaboratives auprès de certains émetteurs afin de relever les défis ESG les plus urgents. Par exemple, il a encouragé certaines sociétés en portefeuille à communiquer publiquement leur alignement sur une trajectoire de +1,5 degrés, et leur a demandé de préciser la façon dont leur

stratégie et leurs plans de dépenses d'investissement servaient leur engagement en matière de décarbonation.



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

Non applicable

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

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Candriam European Equities
Identifiant d'entité juridique: 549300CBDKNRXFQ1GZ21

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui ☒ ☐ ☒ Non

- ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%
- ☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	100,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	21,1%	6,8%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	12,9%	13,9%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	51,9%	46,8%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	14,2%	27,0%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,0%	4,6%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,9%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	16,6	18,5
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,6%</i>	<i>99,4%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	1 194,1	2 974,2
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,5%</i>
Reported Emissions	99,3%	98,8%
Estimated Emissions	0,7%	1,2%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	503,7	568,1
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,5%</i>
Reported Emissions	99,3%	98,8%
Estimated Emissions	0,7%	1,2%

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	99,6%	98,2%	99,6%	96,5%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	22,6%	6,8%	23,9%	6,7%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	15,6%	14,9%	19,9%	14,7%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	43,1%	39,6%	40,3%	39,6%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	15,0%	31,3%	13,0%	31,1%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	3,7%	6,1%	2,8%	6,3%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,3%	0,0%	1,6%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	17,9	20,0	17,3	20,2						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	1 038,4	4 913,0	976,8	6 153,9						
Reported Emissions	98,2%	98,9%	98,4%	98,9%						
Estimated Emissions	1,8%	1,1%	1,6%	1,1%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	492,3	855,2	560,6	1 037,9						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.						
<i>Taux de couverture.</i>	99,9%	98,1%	99,6%	96,4%		
Reported Emissions	98,2%	98,9%	98,4%	98,9%		
Estimated Emissions	1,8%	1,1%	1,6%	1,1%		

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,6%</i>	<i>98,2%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,6%</i>	<i>98,2%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

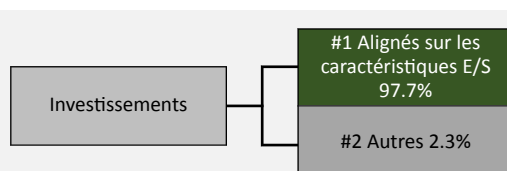
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KBC GROEP	Banks	4,0%	Belgique
ASML HOLDING NV	Semiconductors & Semiconductor Equipment	3,6%	Pays-Bas
BEIERSDORF AG	Household & Personal Products	3,6%	Allemagne
FINCOBANK BANCA FINECO	Banks	3,5%	Italie
SANOFI SA	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	3,5%	France
DASSAULT SYSTEMES	Software & Services	3,4%	France
KERRY GROUP PLC	Food, Beverage & Tobacco	3,4%	Irlande
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	3,1%	Danemark
AXA SA	Insurance	2,5%	France
ESSILORLUXOTTICA SA	Health Care Equipment & Services	2,4%	France
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE	Insurance	2,1%	Allemagne
NESTLE SA	Food, Beverage & Tobacco	2,1%	Suisse
LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR	Matériaux	2,0%	France
LOREAL SA	Household & Personal Products	2,0%	France
NOVARTIS AG	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	1,8%	Suisse



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

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

- Quelle était l'allocation des actifs?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Health Care	20,5%
Total Financials	16,8%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	14,3%
Total Consumer Staples	14,2%
Total Information Technology	12,2%
Total Industrials	11,9%
Capital Goods	10,0%
Banks	9,2%
Household & Personal Products	7,9%
Food, Beverage & Tobacco	6,3%
Health Care Equipment & Services	6,2%
Total Consumer Discretionary	6,0%
Insurance	5,9%
Software & Services	5,7%
Total Materials	5,5%
Total Utilities	4,8%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	4,2%
Total Communication Services	3,1%
Consumer Durables & Apparel	2,9%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,4%
Total Real Estate	2,4%
Technology Hardware & Equipment	2,3%
Autres	2,3%
Commercial & Professional Services	2,0%
Télécommunications	2,0%
Services financiers	1,8%
Automobiles & Components	1,6%
Services aux consommateurs	1,6%
Media & Entertainment	1,1%
Total Energy	0,3%
Total Government	-%
Total Supranational	-%
Total Local	-%
Transportation	-%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	-%
Consumer Staples Distribution & Retail	-%
Real Estate Management & Development	-%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au 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 causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

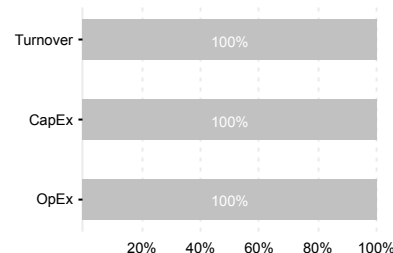
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

Non applicable

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

Non applicable



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,0%
Liquidités	2,3%



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

Afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement externe a évalué une série d'indicateurs de durabilité, tels que l'empreinte carbone et le score ESG, à l'aide de sa méthodologie exclusive. Cette stratégie a conduit à privilégier les émetteurs présentant un profil ESG solide. Par exemple, le Gestionnaire d'investissement externe a renforcé sa position dans une société de logiciels européenne reconnue pour ses pratiques efficaces de gestion des risques. Cela inclut un engagement crédible en faveur de la réduction de l'impact environnemental, d'une gestion rigoureuse du capital humain et de mesures exemplaires en matière de sécurité et de protection des données.

En outre, les actions d'engagement font partie intégrante de la stratégie. Un engagement notable a concerné un conglomérat industriel allemand qui a fait l'objet de critiques pour son implication

dans la construction et l'entretien de wagons électriques pour une ligne ferroviaire reliant deux grandes villes du Moyen-Orient. La ligne ferroviaire traverse des territoires occupés, entraînant souvent le déplacement de communautés locales et la destruction de biens. En réponse, la société a assuré au Gestionnaire d'investissement externe qu'elle améliorerait considérablement ses processus d'identification des risques avant l'approbation d'un projet avec un nouveau « Radar de risque ESG ». La société effectue également une diligence raisonnable approfondie lorsqu'elle opère dans des territoires occupés et s'engage activement auprès d'ONG et d'organisations du secteur pour atténuer les risques. Cet engagement a renforcé la perspective ESG, permettant ainsi la clôture temporaire du dialogue. Toutefois, la surveillance permanente des opérations dans les régimes oppressifs reste une priorité pour le Gestionnaire d'investissement externe, avec un accent particulier porté sur l'accès aux voies de recours pour les populations concernées.



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

Non applicable

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

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Candriam European Smaller Companies Equities
Identifiant d'entité juridique: 549300TEOF7MMQGZFX38

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

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

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	100,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	61,3%	53,5%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	20,9%	25,8%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	13,0%	17,2%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	4,8%	3,3%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,0%	0,2%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,0%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	18,0	18,9
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>98,6%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	130,3	1 551,9
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>97,9%</i>
Reported Emissions	91,5%	94,1%
Estimated Emissions	8,5%	5,9%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	55,4	307,2
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>97,9%</i>
Reported Emissions	91,5%	94,1%
Estimated Emissions	8,5%	5,9%

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	95,9%	98,9%	95,4%	97,4%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	62,7%	49,1%	66,8%	48,9%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	20,1%	28,5%	22,4%	28,2%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	11,3%	18,9%	7,9%	19,6%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	5,9%	3,3%	3,0%	2,9%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,0%	0,2%	0,0%	0,3%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	18,5	19,9	18,2	19,9						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	112,0	1 807,8	93,3	1 690,4						
Reported Emissions	90,1%	94,6%	90,9%	94,7%						
Estimated Emissions	9,9%	5,4%	9,1%	5,3%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	61,3	410,5	68,7	422,4						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.						
<i>Taux de couverture.</i>	98,2%	95,3%	97,0%	94,5%		
Reported Emissions	90,1%	94,6%	90,9%	94,7%		
Estimated Emissions	9,9%	5,4%	9,1%	5,3%		

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>95,9%</i>	<i>98,8%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>95,4%</i>	<i>99,0%</i>	<i>95,9%</i>	<i>98,8%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

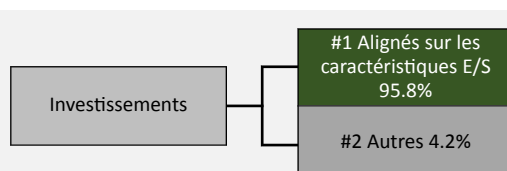
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BIOMERIEUX SA	Health Care Equipment & Services	5,7%	France
KERRY GROUP PLC	Food, Beverage & Tobacco	5,2%	Irlande
BUREAU VERITAS SA	Commercial & Professional Services	5,0%	France
KBC ANCORA	Banks	4,6%	Belgique
FINECOBANK BANCA FINECO	Banks	4,6%	Italie
TOMRA SYSTEMS	Capital Goods	4,3%	Norvege
KINGSPAN GROUP PLC	Capital Goods	4,2%	Irlande
CARL ZEISS MEDITEC AG	Health Care Equipment & Services	4,0%	Allemagne
TECHNOGYM	Consumer Durables & Apparel	3,6%	Italie
NEMETSCHEK	Software & Services	3,2%	Allemagne
GRAND CITY PROPERTIES SA	Real Estate Management & Development	3,1%	Luxembourg
BFF BANK	Services financiers	2,7%	Italie
SEB SA	Consumer Durables & Apparel	2,7%	France
WAREHOUSES DE PAUW NV	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,4%	Belgique
TRYG	Insurance	2,0%	Danemark



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

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

- *Quelle était l'allocation des actifs?*



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Financials	21,8%
Total Industrials	19,7%
Capital Goods	13,8%
Total Health Care	12,0%
Total Consumer Discretionary	11,3%
Total Real Estate	10,7%
Banks	10,6%
Consumer Durables & Apparel	10,6%
Health Care Equipment & Services	10,4%
Total Information Technology	7,7%
Food, Beverage & Tobacco	7,5%
Total Consumer Staples	7,5%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	7,0%
Commercial & Professional Services	5,9%
Services financiers	5,8%
Insurance	5,5%
Software & Services	5,0%
Autres	4,2%
Real Estate Management & Development	3,7%
Total Materials	3,6%
Technology Hardware & Equipment	2,7%
Media & Entertainment	1,7%
Total Communication Services	1,7%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	1,6%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	0,7%
Total Government	-%
Total Supranational	-%
Total Local	-%
Total Energy	-%
Transportation	-%
Automobiles & Components	-%
Services aux consommateurs	-%
Consumer Staples Distribution & Retail	-%
Household & Personal Products	-%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	-%
Télécommunications	-%
Total Utilities	-%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au 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 causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

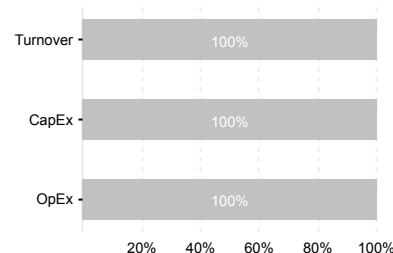
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

Non applicable

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

Non applicable



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,0%
Liquidités	4,2%



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

Afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement externe a évalué une série d'indicateurs de durabilité, tels que l'empreinte carbone et le score ESG, à l'aide de sa méthodologie exclusive. Cette stratégie a conduit à privilégier les émetteurs présentant un profil ESG solide. Par exemple, la position dans une société d'équipements électriques a été renforcée. Cette société fournit une solution directe à la décarbonation de l'industrie automobile grâce à ses équipements de recharge pour véhicules électriques et soutient la transition énergétique par le biais de ses réseaux intelligents et de ses solutions de stockage d'énergie.

En outre, le Gestionnaire d'investissement externe s'est engagé dans des initiatives directes et collaboratives auprès de certains émetteurs afin de relever les défis ESG les plus urgents. Par

exemple, il a encouragé certaines sociétés en portefeuille à communiquer publiquement leur alignement sur une trajectoire de +1,5 degrés et leur a demandé de préciser la façon dont leur stratégie et leurs plans de dépenses d'investissement servaient leur engagement en matière de décarbonation. »



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

Non applicable

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

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Candriam French Equities
Identifiant d'entité juridique: 549300GHUFAZLYYGW322

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui ☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%

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

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	100,0%
<i>Taux de couverture.</i>	100,0%	100,0%
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	99,0%	99,0%
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	6,0%	3,8%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	15,0%	12,9%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	53,9%	49,8%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	25,2%	32,9%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,0%	0,0%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,6%
Entreprise - Score de risque ESG		
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	15,6	17,6
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,7%</i>	<i>99,0%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre		
En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	3 922,2	5 756,8
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Reported Emissions	99,3%	99,8%
Estimated Emissions	0,7%	0,2%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie		
En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	2 342,8	1 652,2
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Reported Emissions	99,3%	99,8%
Estimated Emissions	0,7%	0,2%

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	6,8%	4,1%	8,5%	4,5%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	7,8%	5,4%	6,8%	5,8%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	59,3%	54,4%	54,9%	52,3%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	18,4%	29,0%	22,0%	30,1%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	7,7%	6,4%	7,8%	6,5%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,7%	0,0%	0,8%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	16,8	18,6	17,5	18,8						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	4 311,7	6 685,0	4 529,9	6 707,7						
Reported Emissions	99,5%	99,8%	99,5%	99,8%						
Estimated Emissions	0,5%	0,2%	0,5%	0,2%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	2 189,2	1 646,6	1 850,4	1 470,7						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.						
<i>Taux de couverture.</i>	99,9%	100,0%	99,7%	100,0%		
Reported Emissions	99,5%	99,8%	99,5%	99,8%		
Estimated Emissions	0,5%	0,2%	0,5%	0,2%		

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,9%</i>	<i>100,0%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,9%</i>	<i>100,0%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

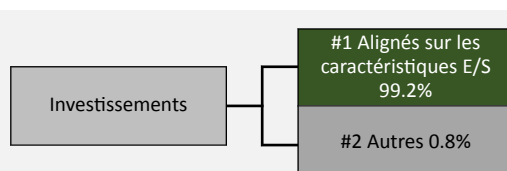
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
LVMH	Consumer Durables & Apparel	9,3%	France
LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR	Matériaux	8,1%	France
SCHNEIDER ELECTRIC	Capital Goods	7,5%	France
HERMES INTERNATIONAL	Consumer Durables & Apparel	7,5%	France
SANOFI SA	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	7,3%	France
ESSILORLUXOTTICA SA	Health Care Equipment & Services	4,9%	France
AXA SA	Insurance	4,8%	France
TOTALENERGIES	Energie	4,7%	France
BNP PARIBAS SA	Banks	4,5%	France
LOREAL SA	Household & Personal Products	4,4%	France
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	Capital Goods	3,0%	France
DANONE SA	Food, Beverage & Tobacco	2,8%	France
VEOLIA ENVIRON, SA	Services publics	2,6%	France
BUREAU VERITAS SA	Commercial & Professional Services	2,4%	France
LEGRAND SA	Capital Goods	2,2%	France



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

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

- Quelle était l'allocation des actifs?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Consumer Discretionary	23,1%
Total Industrials	17,9%
Consumer Durables & Apparel	17,5%
Total Health Care	13,8%
Capital Goods	13,7%
Total Financials	10,8%
Total Materials	8,1%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	7,9%
Total Consumer Staples	7,2%
Total Information Technology	6,0%
Health Care Equipment & Services	6,0%
Banks	5,3%
Total Energy	5,0%
Insurance	4,8%
Software & Services	4,5%
Household & Personal Products	4,4%
Commercial & Professional Services	4,2%
Media & Entertainment	3,6%
Total Communication Services	3,6%
Services aux consommateurs	3,3%
Food, Beverage & Tobacco	2,8%
Total Utilities	2,6%
Automobiles & Components	2,3%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	1,5%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,3%
Total Real Estate	1,3%
Autres	0,8%
Services financiers	0,7%
Total Government	-%
Total Supranational	-%
Total Local	-%
Transportation	-%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	-%
Consumer Staples Distribution & Retail	-%
Technology Hardware & Equipment	-%
Télécommunications	-%
Real Estate Management & Development	-%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au 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 causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

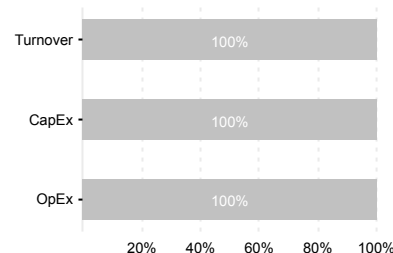
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,0%
Liquidités	0,8%



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

Afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement externe a évalué une série d'indicateurs de durabilité, tels que l'empreinte carbone et le score ESG, à l'aide de sa méthodologie exclusive. Cette stratégie a conduit à privilégier les émetteurs présentant un profil ESG solide. Par exemple, le Gestionnaire d'investissement externe a investi dans plusieurs sociétés des secteurs de l'industrie, de la consommation et des services de communication dont les profils ESG étaient en voie d'amélioration, et a liquidé ses positions sur des sociétés dont les profils ESG se détérioraient. À cet égard, la position sur un émetteur du secteur automobile a été considérablement réduite.

En outre, le Gestionnaire d'investissement externe s'est engagé dans des initiatives directes et collaboratives auprès de certains émetteurs afin de relever les défis ESG les plus urgents. Par

exemple, il a encouragé certaines sociétés en portefeuille à communiquer publiquement leur alignement sur une trajectoire de +1,5 degrés, et leur a demandé de préciser la façon dont leur stratégie et leurs plans de dépenses d'investissement servaient leur engagement en matière de décarbonation.



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

Non applicable

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

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Candriam Global Convertibles
Identifiant d'entité juridique: 549300GXXI14H8T43734

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☐ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

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

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?**

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	100,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>96,0%</i>	<i>96,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	24,9%	16,6%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	24,4%	26,1%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	41,5%	44,2%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	7,0%	7,4%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	2,2%	5,3%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,4%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	17,9	21,9
<i>Taux de couverture.</i>	<i>95,0%</i>	<i>95,4%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	2 605,3	6 173,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>95,8%</i>	<i>95,6%</i>
Reported Emissions	92,0%	80,1%
Estimated Emissions	6,3%	18,0%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	785,6	853,6
<i>Taux de couverture.</i>	<i>95,8%</i>	<i>95,6%</i>
Reported Emissions	92,0%	80,1%
Estimated Emissions	6,3%	18,0%

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	99,7%	100,0%	100,0%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	92,2%	86,7%	89,1%	85,1%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	19,9%	19,2%	20,2%	21,3%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	30,9%	23,9%	28,2%	22,6%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	36,6%	44,7%	31,8%	41,9%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	12,6%	10,6%	18,9%	13,8%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,0%	1,6%	0,8%	0,4%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	20,0	23,1	21,4	22,5						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	1 214,0	9 202,7	4 384,9	9 651,5						
Reported Emissions	93,2%	82,8%	93,3%	84,5%						
Estimated Emissions	6,8%	17,2%	6,7%	15,5%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	915,2	1 434,1	1 516,7	1 605,9						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.						
<i>Taux de couverture.</i>	95,7%	91,4%	91,6%	90,0%		
Reported Emissions	93,2%	82,8%	93,3%	84,5%		
Estimated Emissions	6,8%	17,2%	6,7%	15,5%		

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à g

de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>95,7%</i>	<i>90,3%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>95,8%</i>	<i>95,5%</i>	<i>95,7%</i>	<i>90,3%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

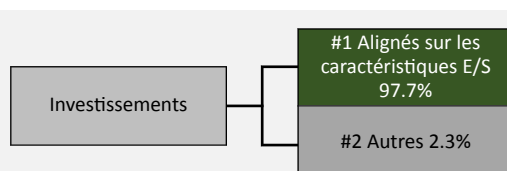
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ALIBABA GROUP HOLDING 0.50% 01/06/2031	Consumer Discretionary Distribution & Retail	3,0%	Chine
MEITUAN 0.00% 27/04/2027 CONV	Services aux consommateurs	2,9%	Chine
AMADEUS IT GROUP 1.50% 09/04/2025	Services aux consommateurs	2,3%	Espagne
AKAMAI TECHNOLOGIES 0.375% 01/09/2027	Software & Services	2,2%	United States of America
STMICROELECTRONICS 0.00% 04/08/2027	Semiconductors & Semiconductor Equipment	2,2%	Pays-Bas
IBERDROLA 0.80% 07/12/2027	Services publics	2,0%	Espagne
CELLNEX TELECOM 0.50% 05/07/2028	Télécommunications	1,9%	Espagne
PIRELLI & C 0.00% 22/12/2025	Automobiles & Components	1,9%	Italie
BENTLEY SYSTEMS 0.375% 01/07/2027	Software & Services	1,9%	United States of America
ACCOR 0.70% 07/12/2027	Services aux consommateurs	1,9%	France
NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS 3.00% 01/03/2027	Services publics	1,8%	United States of America
WENDEL 2,625% 27/03/2026	Services financiers	1,8%	France
DEUTSCHE POST 0.05% 30/06/2025	Transportation	1,6%	Allemagne
GLOBAL PAYMENTS 1.50% 01/03/2031	Services financiers	1,6%	United States of America
ON SEMICONDUCTOR 0.50% 01/03/2029	Semiconductors & Semiconductor Equipment	1,6%	United States of America



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

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

- Quelle était l'allocation des actifs?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Information Technology	26,4%
Total Consumer Discretionary	19,9%
Software & Services	13,1%
Total Industrials	11,8%
Services aux consommateurs	10,0%
Total Real Estate	8,4%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	8,3%
Total Health Care	8,3%
Total Financials	7,1%
Total Utilities	6,4%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	6,3%
Transportation	5,7%
Services financiers	5,4%
Automobiles & Components	5,2%
Technology Hardware & Equipment	5,0%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	4,9%
Total Communication Services	4,9%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	4,8%
Commercial & Professional Services	3,4%
Health Care Equipment & Services	3,4%
Télécommunications	2,8%
Capital Goods	2,8%
Autres	2,3%
Real Estate Management & Development	2,1%
Media & Entertainment	2,0%
Total Materials	1,8%
Food, Beverage & Tobacco	1,7%
Total Consumer Staples	1,7%
Banks	1,1%
Total Energy	0,9%
Insurance	0,6%
Total Government	-%
Total Supranational	-%
Total Local	-%
Consumer Durables & Apparel	-%
Consumer Staples Distribution & Retail	-%
Household & Personal Products	-%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au 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 causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

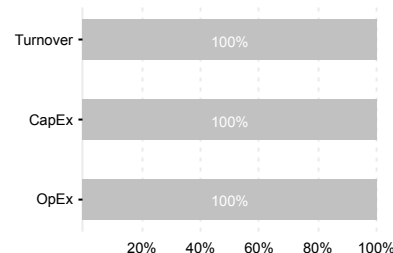
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	-0,4%
Liquidités	2,7%



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

Afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement externe a évalué une série d'indicateurs de durabilité, tels que l'empreinte carbone et le score ESG, à l'aide de sa méthodologie exclusive. Cette stratégie a conduit à privilégier les émetteurs présentant un profil ESG solide. Par exemple, le Compartiment n'est pas investi dans la plupart des sociétés américaines de services publics en raison de leur recours au charbon pour la production d'énergie. À l'inverse, le Compartiment investit dans des émetteurs des secteurs de l'industrie, de l'immobilier, de la santé et de la technologie présentant des profils ESG solides.

En outre, le Gestionnaire d'investissement externe s'est engagé dans des initiatives directes et collaboratives auprès de certains émetteurs afin de relever les défis ESG les plus urgents. Par exemple, il a encouragé certaines sociétés en portefeuille à communiquer publiquement leur

alignement sur une trajectoire de +1,5 degrés, et leur a demandé de préciser la façon dont leur stratégie et leurs plans de dépenses d'investissement servaient leur engagement en matière de décarbonation.



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

Non applicable

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

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Candriam Global ESG High Yield Bonds
Identifiant d'entité juridique: 549300H8VYJL694NE413

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?**

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	99,9%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>91,0%</i>	<i>75,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	5,3%	16,9%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	18,5%	24,4%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	56,8%	44,5%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	19,2%	11,3%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,2%	2,3%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,6%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	20,8	23,4
<i>Taux de couverture.</i>	<i>87,3%</i>	<i>73,0%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	32 577,2	43 464,6
<i>Taux de couverture.</i>	<i>85,4%</i>	<i>73,2%</i>
Reported Emissions	89,3%	69,9%
Estimated Emissions	6,3%	18,3%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	4 101,5	6 908,6
<i>Taux de couverture.</i>	<i>85,4%</i>	<i>73,2%</i>
Reported Emissions	89,3%	69,9%
Estimated Emissions	6,3%	18,3%
INDICATEURS PAYS	Portefeuille	Indice de référence
Pays - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	13,1	-
<i>Taux de couverture.</i>	<i>62,5%</i>	<i>0,0%</i>
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	305,3	0,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>76,4%</i>	<i>0,0%</i>

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	99,8%	100,0%	99,7%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	53,1%	51,0%	55,8%	54,1%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	2,5%	15,1%	2,5%	14,3%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	19,1%	25,0%	21,1%	23,7%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	38,4%	36,7%	42,4%	38,8%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	40,1%	18,8%	33,9%	18,6%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,0%	3,6%	0,0%	3,8%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,8%	0,0%	0,8%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	21,1	24,1	21,7	24,2						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	69 254,0	56 277,3	56 028,6	60 746,4						
Reported Emissions	93,7%	81,2%	94,0%	82,1%						
Estimated Emissions	6,3%	18,8%	6,0%	17,9%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	13 275,2	11 132,9	12 362,0	11 710,2						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.										
<i>Taux de couverture.</i>	84,4%	74,8%	81,1%	77,0%						
Reported Emissions	93,7%	81,2%	94,0%	82,1%						
Estimated Emissions	6,3%	18,8%	6,0%	17,9%						
INDICATEURS PAYS	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Pays - Score de risque ESG										
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	0,0	0,0	0,0	0,0						
<i>Taux de couverture.</i>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR										
En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	0,0	0,0	0,0	0,0						
<i>Taux de couverture.</i>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,1%	0,0%	0,3%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>55,1%</i>	<i>55,8%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>86,6%</i>	<i>71,8%</i>	<i>55,1%</i>	<i>55,8%</i>

PAYS - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Intensité de GES	305,3		0,0	0,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>76,4%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>
16. Violations des normes sociales	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>62,5%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

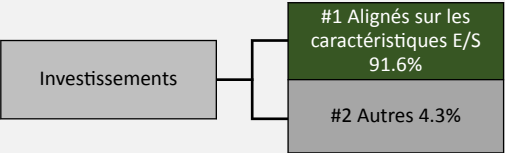
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ABN AMRO CANDRIAM ESG TREASURY	Article 8	4,2%	France
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE	Energie	2,7%	Pays-Bas
2.50% PERP			
NCL CORPORATION 5.875%	Transportation	2,6%	United States of America
15/03/2026			
COTY 5.00% 15/04/2026	Household & Personal Products	2,3%	United States of America
GEN DIGITAL 6.75% 30/09/2027	Software & Services	2,3%	United States of America
STAR PARENT 9.00% 1/10/2030	Health Care Equipment & Services	2,1%	United States of America
CEMEX 5.125% PERP	Matériaux	2,0%	Mexique
JAZZ PHARMACEUTICALS 4.375%	Pharmaceuticals,	1,9%	Irlande
15/01/2029	Biotechnology & Life Sciences		
VODAFONE GROUP 6.25% 03/10/2078	Télécommunications	1,7%	Royaume-Uni
CEMEX 9.125% PERP	Matériaux	1,7%	Mexique
TELEFONICA 5.7522% PERP	Télécommunications	1,7%	Espagne
HILTON GRAND VACATIONS	Services aux consommateurs	1,6%	United States of America
BORROWER 6.625% 15/01/2032			
VMED O2 UK FINANCING I 7.75%	Télécommunications	1,6%	Royaume-Uni
15/04/2032			
PRIME SECURITY SERVICES BORROWER	Services financiers	1,6%	United States of America
5.75% 15/04/2026			
DARLING INGREDIENTS 6.00%	Food, Beverage & Tobacco	1,5%	United States of America
15/06/2030			



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

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

- *Quelle était l'allocation des actifs?*



La **catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La **catégorie #2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Communication Services	20,0%
Télécommunications	15,8%
Total Health Care	12,1%
Total Industrials	10,0%
Total Consumer Discretionary	10,0%
Total Utilities	9,2%
Total Materials	8,6%
Services aux consommateurs	7,4%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	6,8%
Total Financials	6,3%
Total Energy	5,9%
Total Consumer Staples	5,4%
Transportation	5,4%
Health Care Equipment & Services	5,3%
Capital Goods	4,7%
Banks	4,6%
Autres	4,4%
Media & Entertainment	4,3%
Funds, aligned	4,1%
Food, Beverage & Tobacco	3,0%
Total Information Technology	2,9%
Household & Personal Products	2,4%
Software & Services	2,2%
Automobiles & Components	2,0%
Services financiers	1,6%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,3%
Total Real Estate	1,3%
Technology Hardware & Equipment	0,7%
Consumer Durables & Apparel	0,3%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	0,3%
Consumer Staples Distribution & Retail	0,1%
Total Government	-%
Total Supranational	-%
Total Local	-%
Commercial & Professional Services	-%
Insurance	-%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	-%
Real Estate Management & Development	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

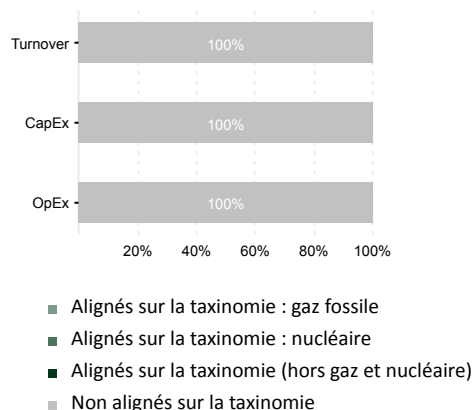
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

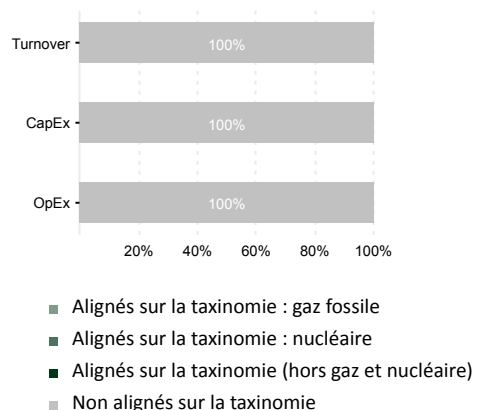
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

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

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	-0,5%
Liquidités	4,9%



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

Afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement externe a évalué une série d'indicateurs de durabilité, tels que l'empreinte carbone et le score ESG, à l'aide de sa méthodologie exclusive. Cette stratégie a conduit à privilégier les émetteurs présentant un profil ESG solide. Par exemple, le Gestionnaire d'investissement externe a investi dans un émetteur du secteur des biens de consommation durables assorti d'une performance ESG de premier plan, et a renforcé l'exposition du Compartiment au secteur des télécommunications en investissant dans un émetteur présentant un profil ESG avancé. À l'inverse, le Gestionnaire d'investissement externe a liquidé sa position sur un émetteur du secteur de l'électronique grand public en raison d'une détérioration de son profil ESG.

En outre, le Gestionnaire d'investissement externe s'est engagé dans des initiatives directes et collaboratives auprès de certains émetteurs afin de relever les défis ESG les plus urgents. Par

exemple, il a encouragé certaines sociétés en portefeuille à communiquer publiquement leur alignement sur une trajectoire de +1,5 degrés, et leur a demandé de préciser la façon dont leur stratégie et leurs plans de dépenses d'investissement servaient leur engagement en matière de décarbonation.



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

Non applicable

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

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds EdenTree European Sustainable Equities

Identifiant d'entité juridique: 549300EZ6OEX5H1FKA94

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.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui

☐ Non

☒ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : 55.7%

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

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

☒ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : 42.8%

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

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

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

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

En 2024, et selon la méthodologie de la Société de gestion, le Compartiment a atteint avec succès ses objectifs d'investissement durable en mettant l'accent sur les investissements dans des sociétés qui contribuent positivement aux solutions environnementales et sociales. Les critères d'éligibilité comprenaient l'obtention d'un score ODD global net positif agrégé, obtenu auprès d'ISS, qui a évalué l'incidence du portefeuille de produits d'un émetteur sur les objectifs de durabilité. En outre, les sociétés devaient avoir un objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre. Le Compartiment a également pris en compte des sociétés ne remplissant initialement pas les critères, mais présentant un potentiel de conformité à l'avenir grâce à un engagement ou à des évaluations des incidences différenciées fondées sur la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement externe.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Selon la méthodologie et les données de la Société de gestion, tous les investissements remplissaient un ou plusieurs des critères d'éligibilité décrits ci-dessous.

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
L'entreprise a une cible de réduction de ses émissions de gaz à effet de serre.	86,4%	82,0%
% des actifs		
Taux de couverture.	99,0%	99,5%

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

L'entreprise est alignée avec les Scénarios de Développement Durable (SDD) de l'Agence Internationale de l'Énergie (AIE) pour la période sous revue (jusqu'en 2050) % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	85,5% 98,2%	81,7% 99,3%
L'entreprise a un score agrégé ODD Social positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>		
L'entreprise a un score agrégé ODD Environnemental positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>		
L'entreprise a un score agrégé ODD Total positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	57,0% 100,0%	44,8% 100,0%

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
L'entreprise a une cible de réduction de ses émissions de gaz à effet de serre. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	88,7% <i>95,9%</i>	81,6% <i>98,1%</i>	88,8% <i>95,8%</i>	80,9% <i>96,4%</i>						
L'entreprise est alignée avec les Scénarios de Développement Durable (SDD) de l'Agence Internationale de l'Énergie (AIE) pour la période sous revue (jusqu'en 2050) % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	95,8% <i>78,8%</i>	99,9% <i>76,5%</i>	95,7% <i>78,9%</i>	99,9% <i>74,3%</i>						
L'entreprise a un score agrégé ODD Social positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	42,0% <i>91,7%</i>	44,5% <i>80,6%</i>	42,0% <i>92,0%</i>	44,1% <i>78,8%</i>						
L'entreprise a un score agrégé ODD Environnemental positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	Non applicable <i>Non applicable</i>	Non applicable <i>Non applicable</i>	Non applicable <i>Non applicable</i>	Non applicable <i>Non applicable</i>						
L'entreprise a un score agrégé ODD Total positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	Non applicable <i>Non applicable</i>	Non applicable <i>Non applicable</i>	Non applicable <i>Non applicable</i>	Non applicable <i>Non applicable</i>						

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG

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.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?***

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

En 2024, le Compartiment a réalisé avec succès des Investissements durables qui tenaient compte des incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement par le biais d'une combinaison de décisions de gestion de portefeuille, d'engagement et d'exclusion des émetteurs associés à une conduite ou des activités controversées. Conformément au Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022, le Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives (PAI) obligatoires 1 à 14 dans les décisions de gestion de portefeuille et les exclusions, à l'aide d'indicateurs indirects.

En ce qui concerne le Tableau 2, le Compartiment a pris en compte l'indicateur facultatif « investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone » (PAI 4) par le biais de décisions de gestion de portefeuille et d'activités d'engagement à l'aide d'indicateurs indirects. En outre, en ce qui concerne le Tableau 3, le Compartiment a pris en compte l'indicateur facultatif « absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption » (PAI 15) dans ses décisions de gestion de portefeuille et ses exclusions, à l'aide, à nouveau, d'indicateurs indirects. Par le biais de ces actions, le Compartiment a efficacement intégré les considérations sur la durabilité dans sa stratégie d'investissement.

● ***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:***

En 2024, le Compartiment a veillé à ce que ses Investissements durables soient 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 au moyen d'exclusions. Cet alignement comprenait le respect des principes et des droits fixés par les huit conventions fondamentales citées dans la déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail, tels que la liberté d'association, l'élimination du travail forcé, l'abolition du travail des enfants et l'élimination de la discrimination en matière d'emploi et de profession. L'alignement englobait également les principes de la Charte internationale des droits de l'homme, renforçant l'engagement du Compartiment à respecter les droits de l'homme fondamentaux et les normes de travail.



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

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI) - Environnement

TABLEAU 1		Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
1. Emissions de Gaz à Effet de Serre (GES) En tCO ₂ e par million d'euros de valeur d'entreprise incluant le cash. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Niveau 1+2+3	687 276,4	471 808,0	930 821,2	566 014,4
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,0%</i>	<i>99,5%</i>	<i>95,9%</i>	<i>98,1%</i>
	Niveau 1	32 066,6	30 752,0	50 618,7	47 441,1
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,0%</i>	<i>99,5%</i>	<i>95,9%</i>	<i>98,1%</i>
	Niveau 2	9 691,6	5 875,9	16 209,3	8 273,2
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,0%</i>	<i>99,5%</i>	<i>95,9%</i>	<i>98,1%</i>
	Niveau 3	645 518,3	435 180,1	863 993,2	510 300,0
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,0%</i>	<i>99,5%</i>	<i>95,9%</i>	<i>98,1%</i>
2. Empreinte Carbone En tCO ₂ e par million d'euros de valeur d'entreprise incluant le cash. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Niveau 1+2+3				
		1 158,3	778,3	1 346,1	792,3
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,0%</i>	<i>99,5%</i>	<i>95,9%</i>	<i>98,1%</i>
3. Intensité Carbone des entreprises investies En tCO ₂ e par million d'euros de revenus. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Niveau 1+2+3				
		1 449,2	1 411,1	1 391,8	1 343,7
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,0%</i>	<i>99,3%</i>	<i>95,9%</i>	<i>97,7%</i>
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des énergies fossiles % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	0,0%	8,8%	1,5%	9,8%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,2%</i>	<i>100,0%</i>	<i>97,7%</i>	<i>98,2%</i>
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Utilisation d'énergie Charbon/ Nucléaire/ Sources d'énergie non identifiées			Non applicable	Non applicable
	<i>Taux de couverture.</i>			<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>
	Part de consommation d'énergie non renouvelable	55,3%	51,3%	57,2%	56,5%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>71,9%</i>	<i>81,6%</i>	<i>74,1%</i>	<i>78,4%</i>
	Part de production d'énergie non renouvelable	1,1%	4,0%	1,4%	4,4%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>96,4%</i>	<i>93,0%</i>	<i>94,2%</i>	<i>90,7%</i>

6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique En GWh par million d'euros de revenus. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Secteur à fort impact [voir les détails ci-dessous (1)]	Non applicable	Non applicable	Non applicable	Non applicable
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>
7. Biodiversité : Part des investissements effectué dans des entreprises ayant des sites/établissements situés dans, ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces entreprises ont une incidence négative sur ces zones. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Part des entreprises ayant une incidence négative sur les zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,0%	11,0%	0,0%	0,1%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>97,7%</i>	<i>98,1%</i>
8. Eau : Tonnes de rejets dans l'eau provenant des entreprises investies, par million d'euros de valeur d'entreprise incluant le cash, en moyenne pondérée. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Rejets dans l'eau	2,2	0,2	1,6	0,2
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>6,5%</i>	<i>7,7%</i>	<i>8,2%</i>	<i>8,7%</i>
9. Déchets : Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les entreprises investies, par million d'euros de valeur d'entreprise incluant le cash, en moyenne pondérée. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	1,3	13,9	1,5	17,3
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>49,5%</i>	<i>64,6%</i>	<i>50,7%</i>	<i>60,1%</i>

TABLEAU 2		Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
4. Investissement dans des entreprises n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone. % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Entreprises n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	21,4%	25,1%	18,2%	26,4%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,0%</i>	<i>99,5%</i>	<i>97,7%</i>	<i>98,1%</i>

(1) Intensité de consommation énergétique par secteur à fort impact climatique

Description du PAI 6 du tableau 1	Secteur	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
6. Consommation d'énergie (i) en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises investies (ii) par secteur à fort impact climatique, tel que listé dans les sections A à H et section L de l'annexe I de la Réglementation (EC) 1893/2006 du Parlement et du Conseil Européen.	Agriculture et forêts	0,0	0,1	0,0	1,5
	Mines et carrières	1,8	0,9	1,8	0,9
	Industrie manufacturière	0,5	0,3	0,6	0,3
	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et de d'air conditionné	2,5	1,7	2,2	1,5
	Production et distribution d'eau	1,4	1,7	2,8	1,6
	Construction	0,0	0,1	0,0	2,1
	Commerce, réparation d'automobiles et motocycles	0,0	0,1	0,0	0,1
	Transport et entreposage	0,3	0,5	0,3	0,5
	Activités immobilières	0,5	0,5	0,3	0,3
	No data			Non applicable	Non applicable

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

- Social

TABLEAU 1		Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Principes directeurs du Pacte Mondial des Nations Unies et de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des lignes directrices de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (EMN)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>97,7%</i>	<i>98,2%</i>
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité. % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des EMN	23,6%	23,7%	17,2%	22,9%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>95,5%</i>	<i>99,2%</i>	<i>97,7%</i>	<i>97,2%</i>
12. Ecart de rémunération entre hommes et femmes % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Ecart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des entreprises investies	13,5%	6,4%	15,5%	9,9%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>21,1%</i>	<i>14,2%</i>	<i>14,1%</i>	<i>5,6%</i>
13. Mixité au sein des organes de gouvernance. Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des entreprises investies, en pourcentage du nombre total de membres.	Mixité femmes/hommes au sein des organes de gouvernance	42,2%	42,4%	41,9%	41,2%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>98,9%</i>	<i>96,4%</i>	<i>97,9%</i>

14. Armes controversées % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Part dans des entreprises qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (mines antipersonnelles, armes à sous-munitions, armes chimiques ou biologiques) <i>Taux de couverture.</i>	0,0% 99,2%	0,0% 100,0%	0,0% 97,7%	0,0% 98,2%

TABLEAU 3		Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption <i>Taux de couverture.</i>	0,0% 95,5%	0,0% 99,4%	0,0% 97,7%	0,0% 97,7%

Remarque : Le calcul a été effectué à l’aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l’année civile.
Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

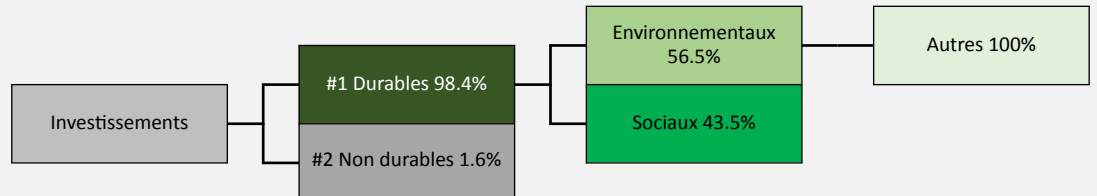
Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
ORANGE SA	Télécommunications	2,9%	France
BANCO SANTANDER SA	Banks	2,8%	Espagne
SMITH AND NEPHEW PLC	Health Care Equipment & Services	2,8%	Royaume-Uni
COMMERZBANK AG	Banks	2,7%	Allemagne
SHELL:	Automobiles & Components	2,7%	France
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banks	2,7%	Espagne
ENEL	Services publics	2,7%	Italie
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Banks	2,6%	Royaume-Uni
TELEFONICA SA	Télécommunications	2,6%	Espagne
ABN AMRO BANK NV	Banks	2,6%	Pays-Bas
CARREFOUR SA	Consumer Staples Distribution & Retail	2,5%	France
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Banks	2,5%	Irlande
WPP PLC	Media & Entertainment	2,5%	Royaume-Uni
REXEL SA	Capital Goods	2,5%	France
TALANX AG	Insurance	2,5%	Allemagne



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

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

- *Quelle était l'allocation des actifs?*



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Financials	27,9%
Banks	17,8%
Total Communication Services	11,5%
Total Materials	11,0%
Total Health Care	10,8%
Insurance	10,0%
Total Industrials	9,1%
Total Consumer Discretionary	8,6%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	8,0%
Télécommunications	6,9%
Total Consumer Staples	5,3%
Total Information Technology	5,1%
Automobiles & Components	4,9%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	4,8%
Total Real Estate	4,8%
Capital Goods	4,6%
Media & Entertainment	4,5%
Total Utilities	4,3%
Technology Hardware & Equipment	3,9%
Transportation	2,8%
Food, Beverage & Tobacco	2,8%
Health Care Equipment & Services	2,8%
Consumer Staples Distribution & Retail	2,5%
Consumer Durables & Apparel	2,0%
Services aux consommateurs	1,8%
Commercial & Professional Services	1,8%
Autres	1,6%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	1,2%
Total Government	-%
Total Supranational	-%
Total Local	-%
Total Energy	-%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	-%
Household & Personal Products	-%
Services financiers	-%
Software & Services	-%
Real Estate Management & Development	-%
Funds, aligned	-%



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

Sans objet

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- 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 bénéficiaires des investissements.

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

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxonomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxonomie : nucléaire
- Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxonomie

2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxonomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxonomie : nucléaire
- Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxonomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

Non applicable

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

Sans objet



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



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

Le Compartiment s'est engagé à réaliser un minimum de 50 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ainsi, le Compartiment dépasse son objectif.



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

Le Compartiment s'est engagé à réaliser un minimum de 25 % d'investissements durables ayant un objectif social qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ainsi, le Compartiment dépasse son objectif.



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

Les investissements de la catégorie « #2 Non durables » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,0%
Liquidités	1,6%



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement externe a maintenu son processus de sélection strict en s'assurant que tous les nouveaux investissements du Compartiment avaient été évalués pour déterminer leur adéquation ESG avant l'investissement. Ce processus d'évaluation implique l'évaluation des idées d'investissement dans six domaines clés de risque commercial : éthique commerciale, incidence sur la communauté, gouvernance d'entreprise, pratiques en matière d'emploi et de travail, considérations environnementales et climatiques et droits de l'homme. En 2024, chaque nouvelle participation a franchi avec succès ce processus de sélection ESG. Une fois qu'une société est considérée comme apte à être incluse dans le

Compartiment, le Gestionnaire d'investissement externe utilise l'engagement comme outil stratégique pour améliorer ses pratiques commerciales.

Tout au long de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement externe a mené deux types d'engagements : les engagements thématiques, et les engagements axés sur la collecte d'informations. Les engagements axés sur la collecte d'informations ont été menés avant, pendant et après l'investissement pour identifier et comprendre les risques et les défis environnementaux, sociaux et de gouvernance auxquels une société peut être confrontée. Les résultats constituent la base de l'engagement, visant à améliorer les normes commerciales. Parmi les sociétés impliquées dans ces engagements de collecte d'informations figurent Bank of Ireland, Carrefour, Commerzbank, Novartis, PostNL, Roche et Sandoz.

Les engagements thématiques ont été utilisés pour répondre à des problématiques ou des sujets spécifiques, dans le but d'encourager le changement dans des domaines précis. Début 2024, le Gestionnaire d'investissement externe a défini trois priorités thématiques : la transition climatique juste, le stress hydrique et l'inclusion sociale et financière. En ce qui concerne la transition climatique juste, le Gestionnaire d'investissement externe s'est engagé auprès des plus grands émetteurs du Compartiment en les encourageant à établir des objectifs fondés sur la science et des plans formels de transition climatique alignés sur un scénario de 1,5 °C. Les sociétés ciblées par cette initiative étaient notamment Imerys, Enel, Veolia Environnement et Yara. En ce qui concerne le stress hydrique, le Gestionnaire d'investissement externe s'est engagé auprès de sociétés du Compartiment du secteur de la chimie, les invitant à définir des objectifs de réduction de la consommation d'eau, à mettre en œuvre des plans de gestion de l'eau et à éliminer progressivement les produits chimiques dangereux. Parmi les sociétés ciblées figurent Kemira, Johnson Matthey et Yara.

Pour renforcer l'impact de son engagement thématique, le Gestionnaire d'investissement externe a tiré parti de collaborations sectorielles, notamment avec Workforce Disclosure Initiative, Climate Action 100+, Nature Action 100+, Investor Initiative on Hazardous Chemicals, VDBO Plastics Coalition et l'initiative d'engagement « Advance » des PRI. Parmi les sociétés impliquées dans ces collaborations figurent Prysmian, Carrefour, Novartis, Johnson Matthey et Enel.



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

Non applicable

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

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

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?***

Non applicable

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

Sans objet

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

Sans objet

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds ESG Profile 1 - Very Defensive
Identifiant d'entité juridique: 549300C3K73QSZVYCC61

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☐ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?**

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	99,9%	99,4%
<i>Taux de couverture.</i>	100,0%	100,0%
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	97,0%	93,0%
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	17,8%	25,6%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	19,6%	19,3%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	36,6%	30,0%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	24,7%	21,1%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	1,3%	3,1%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,9%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	17,1	18,2
<i>Taux de couverture.</i>	<i>95,6%</i>	<i>90,9%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	59,0	328,8
<i>Taux de couverture.</i>	<i>88,5%</i>	<i>78,3%</i>
Reported Emissions	93,8%	87,3%
Estimated Emissions	2,4%	7,3%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	14,3	55,5
<i>Taux de couverture.</i>	<i>88,5%</i>	<i>78,3%</i>
Reported Emissions	93,8%	87,3%
Estimated Emissions	2,4%	7,3%
INDICATEURS PAYS	Portefeuille	Indice de référence
Pays - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	13,8	14,4
<i>Taux de couverture.</i>	<i>90,6%</i>	<i>93,5%</i>
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	293,5	293,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>92,5%</i>	<i>96,0%</i>

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0% 94,3%	99,0% 94,6%	100,0% 80,9%	98,8% 94,9%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>										
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	14,0%	17,0%	17,0%	16,9%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	16,7%	17,3%	17,3%	17,1%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	36,0%	30,1%	35,3%	30,2%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	31,8%	30,0%	29,2%	29,8%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	1,4%	4,1%	1,2%	4,3%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,5%	0,0%	1,7%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	18,9 93,5%	21,1 93,5%	20,5 79,7%	21,3 94,0%						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	71,7 91,4%	197,5 90,0%	87,5 75,5%	221,2 90,2%						
Reported Emissions	97,9%	96,1%	96,8%	96,0%						
Estimated Emissions	2,1%	3,9%	3,2%	4,0%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	15,0	34,9	18,0	38,8						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.										
<i>Taux de couverture.</i>	75,8%	85,9%	66,5%	86,3%						
Reported Emissions	97,9%	96,1%	96,8%	96,0%						
Estimated Emissions	2,1%	3,9%	3,2%	4,0%						
INDICATEURS PAYS	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Pays - Score de risque ESG										
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	13,5	13,7	13,5	13,7						
<i>Taux de couverture.</i>	95,0%	91,6%	95,4%	92,0%						
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR										
En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	290,9	297,7	295,2	297,5						
<i>Taux de couverture.</i>	96,3%	87,7%	95,9%	88,0%						

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,1%	0,4%	0,0%	0,8%
Taux de couverture.	100,0%	100,0%	80,8%	87,9%
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Taux de couverture.	97,8%	83,3%	80,8%	87,9%

PAYS - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Intensité de GES	293,5	293,0	290,9	297,7
Taux de couverture.	92,5%	96,0%	96,3%	87,7%
16. Violations des normes sociales	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%
Taux de couverture.	90,6%	93,3%	93,4%	87,1%

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.
Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

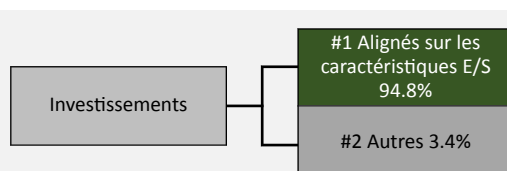
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SPAIN OBL 0.00% 31/01/2027	Obligations d'Etat	3,0%	Espagne
ABN AMRO CANDRIAM ESG TREASURY	Article 8	1,9%	France
FRANCE OAT 0.50% 25/05/2026	Obligations d'Etat	1,7%	France
FRANCE OAT 0.00% 25/02/2027	Obligations d'Etat	1,4%	France
GERMANY BUND 2.50% 11/10/2029	Obligations d'Etat	1,4%	Allemagne
FRANCE OAT 1.75% 25/11/2024	Obligations d'Etat	1,3%	France
FRANCE OAT 0.75% 25/02/2028	Obligations d'Etat	1,3%	France
SPAIN OBL 3.25% 30/04/2034	Obligations d'Etat	1,3%	Espagne
GERMANY BUND 4.75% 04/07/2034	Obligations d'Etat	1,2%	Allemagne
GERMANY BOBL 1.30% 15/10/2027	Obligations d'Etat	1,1%	Allemagne
GERMANY BUND 0.25% 15/02/2029	Obligations d'Etat	1,1%	Allemagne
ITALY BTP 1.10% 01/04/2027	Obligations d'Etat	1,1%	Italie
GERMANY BUND 2.30% 15/02/2033	Obligations d'Etat	1,1%	Allemagne
NETHERLANDS DSL 0.00% 15/01/2026	Obligations d'Etat	0,9%	Pays-Bas
ITALY BTP GREEN 4.00% 30/10/2031	Obligations d'Etat	0,9%	Italie



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

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

- Quelle était l'allocation des actifs?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Government	58,0%
Total Financials	19,5%
Banks	14,3%
Services financiers	3,5%
Total Supranational	3,1%
Total Utilities	3,0%
Total Industrials	2,6%
Autres	2,5%
Total Consumer Discretionary	1,9%
Funds, aligned	1,9%
Total Communication Services	1,8%
Insurance	1,7%
Total Real Estate	1,5%
Transportation	1,4%
Télécommunications	1,2%
Automobiles & Components	1,1%
Total Health Care	1,1%
Total Consumer Staples	1,0%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,9%
Capital Goods	0,9%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	0,7%
Media & Entertainment	0,7%
Food, Beverage & Tobacco	0,6%
Total Materials	0,6%
Real Estate Management & Development	0,5%
Services aux consommateurs	0,5%
Health Care Equipment & Services	0,4%
Total Information Technology	0,3%
Software & Services	0,3%
Commercial & Professional Services	0,3%
Household & Personal Products	0,3%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	0,2%
Total Local	0,2%
Consumer Staples Distribution & Retail	0,2%
Consumer Durables & Apparel	0,1%
Total Energy	0,1%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,0%
Technology Hardware & Equipment	0,0%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au 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 causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

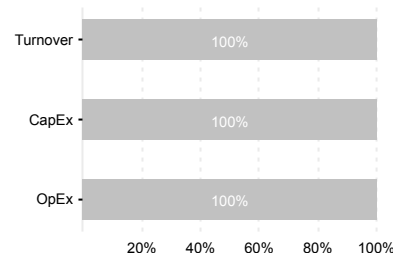
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

Non applicable

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

Non applicable



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Dérivés	0,0%
Liquidités	2,5%
Fonds, non alignés	0,9%



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

Le Compartiment délègue une partie de la gestion aux Gestionnaires d'investissement externes qui ont été sélectionnés par la Société de gestion en passant par un processus de sélection ESG qualitatif avant d'être retenus, conformément aux normes de qualité de la Société de gestion. La Société de gestion du Compartiment vérifie que les Gestionnaires d'investissement externes respectent les éléments contraignants définis dans par la Société de gestion (critères d'exclusion et sélection ESG).

Au cours de l'année 2024, le Compartiment a investi (i) au moins 90 % de ses actifs dans des stratégies éligibles (telles que définies dans l'annexe précontractuelle) ; (ii) jusqu'à 10 % en liquidités.

En 2024, l'équipe de gestion de portefeuille de la Société de gestion a supprimé la stratégie

d'actions américaines déléguée à Impax, mais n'a ajouté aucune stratégie déléguée à des Gestionnaires d'investissement externes. Le Compartiment est ainsi resté investi dans les mêmes stratégies que l'année dernière, mais les allocations peuvent différer.

En 2024, l'équipe de gestion de portefeuille de la Société de gestion en charge de l'investissement du Compartiment a tenu des réunions mensuelles avec l'équipe de recherche raisonnable de la Société de gestion afin de comprendre tout changement dans les stratégies ESG des Gestionnaires d'investissement externes. De plus, l'équipe de gestion de portefeuille et l'analyste du fonds en charge de la sélection et du suivi des stratégies de Gestionnaires d'investissement externes ont mené des réunions trimestrielles avec les Gestionnaires d'investissement externes pour remettre en question les raisonnements sous-jacents à l'investissement ESG.

Le Compartiment était composé d'émetteurs qui sont soit des leaders en matière de bonnes pratiques ESG, soit attrayants en raison de leurs progrès sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance. Les Gestionnaires d'investissement externes ont utilisé à la fois des analyses ESG exclusives et des analyses tierces pour identifier les leaders, les retardataires et les émetteurs ayant des convictions ESG. Les Gestionnaires d'investissement externes ont réalisé une analyse des facteurs ESG pour tous les titres achetés ou détenus dans le Compartiment au cours de la période de référence. Afin de soutenir l'allocation au capital vert dans les sociétés bénéficiaires des investissements et la transition, les Gestionnaires d'investissement externes du segment de l'allocation à revenu fixe ont investi de manière sélective dans des obligations vertes.

Les actions d'engagement s'inscrivent dans le processus d'investissement du Compartiment pour améliorer les bonnes pratiques en termes de durabilité et par conséquent les facteurs ESG. Au cours de l'année 2024, les Gestionnaires d'investissement externes ont mené diverses actions d'engagement pour obtenir des informations, demander des améliorations et des divulgations sur des questions environnementales, sociales et de gouvernance.

Par exemple, du côté des émetteurs souverains, l'un des Gestionnaires d'investissement externes a participé à une discussion avec le Trésor roumain et des personnalités politiques clés. La conversation s'est concentrée sur la validité des résultats du premier tour des élections, dans un contexte de craintes d'irrégularités dans le financement de la campagne de Călin Georgescu et de liens avec la Russie. La discussion a également porté sur les impacts potentiels sur les élections législatives, la probabilité d'un succès des partis de droite et les implications d'une éventuelle élection de C. Georgescu à la présidence à l'issue d'un second tour prévu pour le 1^{er} décembre 2024. Il est apparu clairement au cours de la discussion que le résultat des élections législatives était plus important que celui des élections présidentielles, étant donné le rôle largement symbolique du président dans la politique intérieure et la gouvernance. Les premières indications encourageantes des élections législatives suggèrent que les partis pro-UE sont unis, tandis que les partis d'extrême droite (opposés à l'UE et à l'OTAN) sont en passe de devenir le deuxième groupe le plus important. En outre, à l'issue du premier tour des élections présidentielles, une enquête de la cour constitutionnelle a annulé les résultats et le second tour prévu en raison d'une ingérence étrangère. Des élections présidentielles intégrales devraient donc se tenir à nouveau au printemps 2025.

Du côté des entreprises, l'un des Gestionnaires d'investissement externes s'est engagé auprès de Seven Trent PLC, une société de distribution d'eau basée au Royaume-Uni qui fournit des services d'approvisionnement en eau et d'évacuation des eaux usées. Ce Gestionnaire d'investissement externe a rencontré le directeur financier, le trésorier et les représentants en matière de durabilité de la société pour discuter de questions liées à l'émission future d'obligations vertes. Seven Trent a annoncé un investissement ambitieux de 12,9 milliards de livres sterling dans son réseau d'eau et d'évacuation des eaux usées pour la période 2025-2030, dont 5 milliards de livres sterling consacrés à des améliorations. La société a comme objectif une réduction de 15 % de la pollution environnementale et des fuites au cours des cinq prochaines années, et elle vise à diviser ces chiffres par deux d'ici 2040, en utilisant 2020 comme année de référence. En ce qui concerne le financement durable, Seven Trent a utilisé son cadre de financement durable pour lever des fonds et a publié un rapport d'informations conforme à la taxinomie de l'UE.



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

Non applicable

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

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds ESG Profile 2 - Defensive
Identifiant d'entité juridique: 549300TMQ3X206QAK130

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui ☒ ☐ ☒ Non

- ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%
- ☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	99,9%	99,2%
<i>Taux de couverture.</i>	100,0%	100,0%
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	97,0%	95,0%
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	14,7%	18,5%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	18,1%	17,1%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	40,5%	35,6%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	24,1%	23,6%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	2,6%	4,3%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,9%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	18,0	19,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>96,0%</i>	<i>93,4%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	2 744,2	9 710,7
<i>Taux de couverture.</i>	<i>91,5%</i>	<i>85,7%</i>
Reported Emissions	94,7%	90,7%
Estimated Emissions	2,8%	5,8%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	576,7	1 723,3
<i>Taux de couverture.</i>	<i>91,5%</i>	<i>85,7%</i>
Reported Emissions	94,7%	90,7%
Estimated Emissions	2,8%	5,8%
INDICATEURS PAYS	Portefeuille	Indice de référence
Pays - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	14,2	14,5
<i>Taux de couverture.</i>	<i>90,2%</i>	<i>93,4%</i>
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	299,9	294,3
<i>Taux de couverture.</i>	<i>91,8%</i>	<i>95,8%</i>

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	98,9%	100,0%	98,7%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	89,5%	91,5%	81,7%	91,2%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	13,4%	12,7%	14,9%	12,7%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	17,2%	16,2%	18,3%	16,0%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	37,9%	33,6%	36,8%	33,8%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	28,7%	30,7%	27,6%	30,5%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	2,7%	5,5%	2,5%	5,5%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,3%	0,0%	1,5%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	19,3	21,3	20,0	21,5						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	2 837,2	5 908,8	2 400,7	6 566,0						
Reported Emissions	96,6%	95,1%	95,8%	95,2%						
Estimated Emissions	3,4%	4,9%	4,2%	4,8%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	668,3	1 076,6	562,8	1 179,8						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.										
<i>Taux de couverture.</i>	81,5%	90,7%	75,7%	90,5%						
Reported Emissions	96,6%	95,1%	95,8%	95,2%						
Estimated Emissions	3,4%	4,9%	4,2%	4,8%						
INDICATEURS PAYS	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Pays - Score de risque ESG										
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	13,9	13,8	13,5	13,8						
<i>Taux de couverture.</i>	94,5%	91,7%	95,2%	92,0%						
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR										
En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	298,0	299,7	296,7	299,6						
<i>Taux de couverture.</i>	95,9%	87,7%	95,7%	88,0%						

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,1%	0,7%	0,0%	1,0%
Taux de couverture.	100,0%	100,0%	83,0%	91,2%
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Taux de couverture.	97,2%	89,0%	83,0%	91,2%

PAYS - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Intensité de GES	299,9	294,3	298,0	299,7
Taux de couverture.	91,8%	95,8%	95,9%	87,7%
16. Violations des normes sociales	0,0%	0,2%	0,1%	0,1%
Taux de couverture.	90,2%	93,3%	92,9%	87,1%

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.
Sources : AAIS, Morningstar Sustainability



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

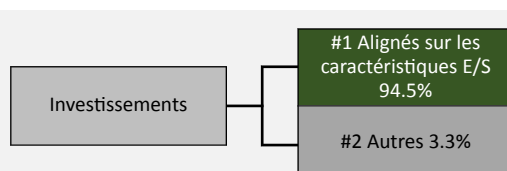
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ABN AMRO CANDRIAM ESG TREASURY	Article 8	2,3%	France
SPAIN OBL 0.00% 31/01/2027	Obligations d'Etat	2,1%	Espagne
FRANCE OAT 0.50% 25/05/2026	Obligations d'Etat	1,2%	France
FRANCE OAT 1.75% 25/11/2024	Obligations d'Etat	1,0%	France
SPAIN OBL 3.25% 30/04/2034	Obligations d'Etat	0,9%	Espagne
GERMANY BUND 4.75% 04/07/2034	Obligations d'Etat	0,9%	Allemagne
GERMANY BUND 2.50% 11/10/2029	Obligations d'Etat	0,9%	Allemagne
GERMANY BOBL 1.30% 15/10/2027	Obligations d'Etat	0,9%	Allemagne
FRANCE OAT 0.00% 25/02/2027	Obligations d'Etat	0,9%	France
GERMANY BUND 0.25% 15/02/2029	Obligations d'Etat	0,9%	Allemagne
FRANCE OAT 0.75% 25/02/2028	Obligations d'Etat	0,8%	France
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.7% 15/08/2032	Obligations d'Etat	0,7%	Allemagne
GERMANY BUND 2.30% 15/02/2033	Obligations d'Etat	0,7%	Allemagne
SPAIN OBL 0.70% 30/04/2032	Obligations d'Etat	0,7%	Espagne
ITALY BTP 1.10% 01/04/2027	Obligations d'Etat	0,6%	Italie



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

- Quelle était l'allocation des actifs?

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



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Government	43,0%
Total Financials	17,8%
Banks	12,3%
Total Information Technology	5,2%
Total Industrials	5,1%
Total Consumer Discretionary	4,4%
Total Communication Services	3,6%
Total Health Care	3,5%
Services financiers	3,4%
Total Utilities	3,1%
Capital Goods	2,7%
Autres	2,6%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	2,5%
Software & Services	2,4%
Total Supranational	2,3%
Total Consumer Staples	2,3%
Funds, aligned	2,2%
Insurance	2,0%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	1,9%
Télécommunications	1,9%
Media & Entertainment	1,7%
Transportation	1,7%
Total Materials	1,6%
Total Real Estate	1,3%
Automobiles & Components	1,3%
Services aux consommateurs	1,2%
Food, Beverage & Tobacco	1,2%
Total Energy	1,1%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	1,0%
Health Care Equipment & Services	1,0%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,9%
Consumer Durables & Apparel	0,9%
Technology Hardware & Equipment	0,8%
Commercial & Professional Services	0,7%
Household & Personal Products	0,7%
Consumer Staples Distribution & Retail	0,5%
Real Estate Management & Development	0,4%
Total Local	0,1%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au 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 causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

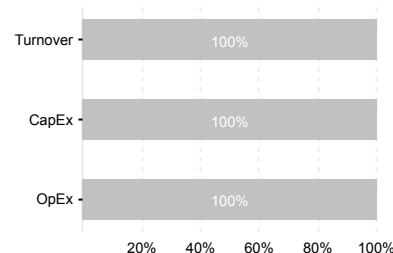
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

Non applicable

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

Non applicable



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Dérivés	0,0%
Liquidités	2,6%
Fonds, non alignés	0,7%



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

Le Compartiment délègue une partie de la gestion aux Gestionnaires d'investissement externes qui ont été sélectionnés par la Société de gestion en passant par un processus de sélection ESG qualitatif avant d'être retenus, conformément aux normes de qualité de la Société de gestion. La Société de gestion du Compartiment vérifie que les Gestionnaires d'investissement externes respectent les éléments contraignants définis dans par la Société de gestion (critères d'exclusion et sélection ESG).

Le Compartiment délègue une partie de la gestion aux Gestionnaires d'investissement externes qui ont été sélectionnés par la Société de gestion en passant par un processus de sélection ESG qualitatif avant d'être retenus, conformément aux normes de qualité de la Société de gestion. La Société de gestion du Compartiment vérifie que les Gestionnaires d'investissement externes respectent les éléments contraignants définis dans par la Société de gestion (critères d'exclusion et

sélection ESG).

Au cours de l'année 2024, le Compartiment a investi (i) au moins 90 % de ses actifs dans des stratégies éligibles (telles que définies dans l'annexe précontractuelle) ; (ii) jusqu'à 10 % en liquidités.

En 2024, l'équipe de gestion de portefeuille de la Société de gestion n'a ni ajouté ni supprimé de stratégies déléguées aux Gestionnaires d'investissement externes. Le Compartiment est ainsi resté investi dans les mêmes stratégies que l'année dernière, mais les allocations peuvent différer.

En 2024, l'équipe de gestion de portefeuille de la Société de gestion en charge de l'investissement du Compartiment a tenu des réunions mensuelles avec l'équipe de recherche raisonnable de la Société de gestion afin de comprendre tout changement dans les stratégies ESG des Gestionnaires d'investissement externes. De plus, l'équipe de gestion de portefeuille et l'analyste du fonds en charge de la sélection et du suivi des stratégies de Gestionnaires d'investissement externes ont mené des réunions trimestrielles avec les Gestionnaires d'investissement externes pour remettre en question les raisonnements sous-jacents à l'investissement ESG.

Le Compartiment était composé d'émetteurs qui sont soit des leaders en matière de bonnes pratiques ESG, soit attrayants en raison de leurs progrès sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance. Les Gestionnaires d'investissement externes ont utilisé à la fois des analyses ESG exclusives et des analyses tierces pour identifier les leaders, les retardataires et les émetteurs ayant des convictions ESG. Les Gestionnaires d'investissement externes ont réalisé une analyse des facteurs ESG pour tous les titres achetés ou détenus dans le Compartiment au cours de la période de référence. Afin de soutenir l'allocation au capital vert dans les sociétés bénéficiaires des investissements et la transition, les Gestionnaires d'investissement externes du segment de l'allocation à revenu fixe ont investi de manière sélective dans des obligations vertes.

Les actions d'engagement s'inscrivent dans le processus d'investissement du Compartiment pour améliorer les bonnes pratiques en termes de durabilité et par conséquent les facteurs ESG. Au cours de l'année 2024, les Gestionnaires d'investissement externes ont mené diverses actions d'engagement pour obtenir des informations, demander des améliorations et des divulgations sur des questions environnementales, sociales et de gouvernance.

Par exemple, du côté des émetteurs souverains, l'un des Gestionnaires d'investissement externes a participé à une discussion avec le Trésor roumain et des personnalités politiques clés. La conversation s'est concentrée sur la validité des résultats du premier tour des élections, dans un contexte de craintes d'irrégularités dans le financement de la campagne de Călin Georgescu et de liens avec la Russie. La discussion a également porté sur les impacts potentiels sur les élections législatives, la probabilité d'un succès des partis de droite et les implications d'une éventuelle élection de C. Georgescu à la présidence à l'issue d'un second tour prévu pour le 1^{er} décembre 2024. Il est apparu clairement au cours de la discussion que le résultat des élections législatives était plus important que celui des élections présidentielles, étant donné le rôle largement symbolique du président dans la politique intérieure et la gouvernance. Les premières indications encourageantes des élections législatives suggèrent que les partis pro-UE sont unis, tandis que les partis d'extrême droite (opposés à l'UE et à l'OTAN) sont en passe de devenir le deuxième groupe le plus important. En outre, à l'issue du premier tour des élections présidentielles, une enquête de la cour constitutionnelle a annulé les résultats et le second tour prévu en raison d'une ingérence étrangère. Des élections présidentielles intégrales devraient donc se tenir à nouveau au printemps 2025.

Du côté des entreprises, l'un des Gestionnaires d'investissement externes s'engage depuis près de 2 ans auprès de Verisk Analytics (VRSK), un fournisseur d'analyse de données du secteur des assurances, sur divers aspects de l'intelligence artificielle (IA) responsable. Des inquiétudes ont été soulevées quant à la façon dont les analyses prédictives de la société et d'autres produits basés sur l'IA ou assistés par l'IA pourraient perpétuer ou renforcer des inégalités fermement ancrées dans le secteur de l'assurance. Bien que Verisk ait eu connaissance de ces préoccupations, la société a été incitée à formaliser et à renforcer ses pratiques pour faire face à ces risques de manière plus urgente et plus transparente. Des demandes ont été présentées par le biais du dépôt d'une résolution d'actionnaires, puis retirées à la suite d'une négociation fructueuse. En décembre 2024, à l'issue d'un processus d'élaboration, d'affinage et de finalisation mené en concertation avec le

Gestionnaire d'investissement externe tout au long de l'année, VRSK a publié ses premières informations sur la gouvernance et la gestion des risques liés à l'IA. Les informations publiées par la société décrivent ses politiques, ses pratiques et sa gouvernance concernant l'utilisation responsable de l'IA et comprennent des détails sur ses efforts pour réduire les risques d'affecter de manière disproportionnée les groupes marginalisés. La collaboration continue avec la société vise à encourager une gouvernance et la publication d'informations solides concernant le développement et le déploiement de l'IA.



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

Non applicable

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

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds ESG Profile 3 - Moderately Defensive
Identifiant d'entité juridique: 549300I5C5D9HO34B644

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	99,1%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>98,0%</i>	<i>96,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	14,4%	14,9%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	17,7%	16,0%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	40,9%	38,4%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	23,9%	24,9%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	3,1%	5,0%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,9%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	18,1	19,4
<i>Taux de couverture.</i>	<i>96,9%</i>	<i>94,8%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	11 512,4	42 786,1
<i>Taux de couverture.</i>	<i>93,9%</i>	<i>89,5%</i>
Reported Emissions	95,5%	92,4%
Estimated Emissions	2,8%	5,1%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	2 619,5	7 784,7
<i>Taux de couverture.</i>	<i>93,9%</i>	<i>89,5%</i>
Reported Emissions	95,5%	92,4%
Estimated Emissions	2,8%	5,1%
INDICATEURS PAYS	Portefeuille	Indice de référence
Pays - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	14,3	14,7
<i>Taux de couverture.</i>	<i>90,2%</i>	<i>93,3%</i>
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	301,7	296,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>91,7%</i>	<i>95,5%</i>

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	99,1%	99,9%	98,6%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	90,4%	93,3%	82,3%	92,4%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	13,2%	18,1%	14,0%	10,8%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	17,6%	16,2%	18,9%	15,6%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	38,0%	32,8%	37,0%	35,3%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	28,0%	27,6%	27,2%	30,8%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	3,3%	4,3%	3,0%	6,0%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,0%	0,0%	1,4%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	19,3	21,5	19,8	21,6						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	11 508,9	27 801,7	9 612,4	27 418,8						
Reported Emissions	96,1%	93,8%	95,6%	94,8%						
Estimated Emissions	3,9%	6,2%	4,4%	5,2%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	2 995,0	5 351,1	2 424,4	4 984,4						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.										
<i>Taux de couverture.</i>	83,0%	89,0%	77,4%	92,4%						
Reported Emissions	96,1%	93,8%	95,6%	94,8%						
Estimated Emissions	3,9%	6,2%	4,4%	5,2%						
INDICATEURS PAYS	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Pays - Score de risque ESG										
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	14,0	14,3	13,6	14,0						
<i>Taux de couverture.</i>	94,5%	94,3%	95,1%	92,1%						
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR										
En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	300,2	323,3	298,6	302,2						
<i>Taux de couverture.</i>	95,8%	90,3%	95,8%	88,0%						

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,1%	0,8%	0,0%	0,8%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>83,3%</i>	<i>93,0%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>97,8%</i>	<i>91,9%</i>	<i>83,3%</i>	<i>93,0%</i>

PAYS - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Intensité de GES	301,7	296,0	300,2	323,3
<i>Taux de couverture.</i>	<i>91,7%</i>	<i>95,5%</i>	<i>95,8%</i>	<i>90,3%</i>
16. Violations des normes sociales	0,0%	0,2%	0,1%	0,2%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>90,2%</i>	<i>93,2%</i>	<i>92,9%</i>	<i>90,7%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

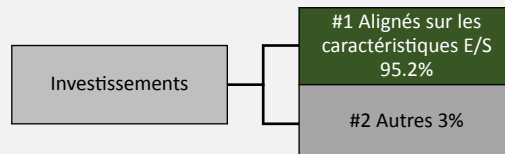
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ABN AMRO CANDRIAM ESG TREASURY	Article 8	1,9%	France
SPAIN OBL 0.00% 31/01/2027	Obligations d'Etat	1,6%	Espagne
MICROSOFT CORP	Software & Services	1,0%	United States of America
FRANCE OAT 0.50% 25/05/2026	Obligations d'Etat	1,0%	France
NVIDIA CORP	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,9%	United States of America
FRANCE OAT 1.75% 25/11/2024	Obligations d'Etat	0,8%	France
APPLE INC	Technology Hardware & Equipment	0,8%	United States of America
GERMANY BUND 4.75% 04/07/2034	Obligations d'Etat	0,7%	Allemagne
GERMANY BUND 2.50% 11/10/2029	Obligations d'Etat	0,7%	Allemagne
SPAIN OBL 3.25% 30/04/2034	Obligations d'Etat	0,7%	Espagne
GERMANY BOBL 1.30% 15/10/2027	Obligations d'Etat	0,7%	Allemagne
GERMANY BUND 0.25% 15/02/2029	Obligations d'Etat	0,7%	Allemagne
FRANCE OAT 0.00% 25/02/2027	Obligations d'Etat	0,7%	France
FRANCE OAT 0.75% 25/02/2028	Obligations d'Etat	0,6%	France
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.7% 15/08/2032	Obligations d'Etat	0,6%	Allemagne



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

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

- **Quelle était l'allocation des actifs?**



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Government	33,3%
Total Financials	17,0%
Banks	11,2%
Total Information Technology	8,9%
Total Industrials	6,9%
Total Consumer Discretionary	6,2%
Total Health Care	5,4%
Total Communication Services	4,5%
Capital Goods	4,2%
Software & Services	4,1%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	3,9%
Services financiers	3,4%
Total Consumer Staples	3,3%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	3,3%
Total Utilities	2,8%
Media & Entertainment	2,5%
Autres	2,4%
Insurance	2,4%
Total Materials	2,2%
Télécommunications	2,0%
Funds, aligned	1,8%
Total Supranational	1,8%
Transportation	1,7%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	1,7%
Total Energy	1,6%
Food, Beverage & Tobacco	1,6%
Technology Hardware & Equipment	1,6%
Services aux consommateurs	1,5%
Health Care Equipment & Services	1,5%
Consumer Durables & Apparel	1,5%
Automobiles & Components	1,5%
Total Real Estate	1,4%
Commercial & Professional Services	1,1%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,1%
Household & Personal Products	1,0%
Consumer Staples Distribution & Retail	0,7%
Real Estate Management & Development	0,4%
Total Local	0,1%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

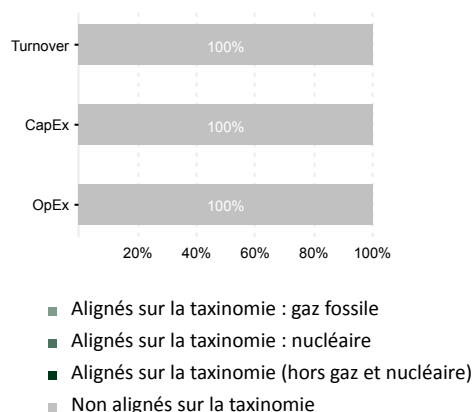
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

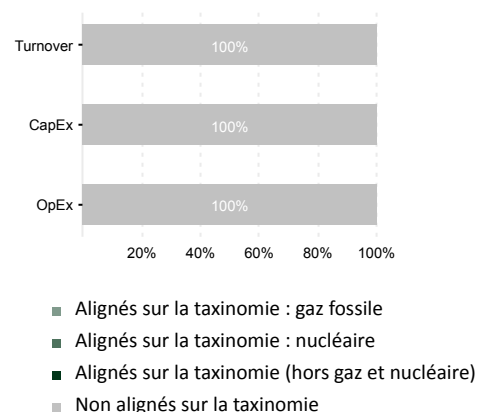
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

Non applicable

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

Non applicable



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Dérivés	0,0%
Liquidités	2,5%
Fonds, non alignés	0,5%



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

« Le Compartiment délègue une partie de la gestion aux Gestionnaires d'investissement externes, qui ont été sélectionnés par la Société de gestion en passant par un processus de sélection ESG qualitatif avant d'être retenus, conformément aux normes de qualité de la Société de gestion. La Société de gestion du Compartiment vérifie que les Gestionnaires d'investissement externes respectent les éléments contraignants définis dans par la Société de gestion (critères d'exclusion et sélection ESG).

Au cours de l'année 2024, le Compartiment a investi (i) au moins 90 % de ses actifs dans des stratégies éligibles (telles que définies dans l'annexe précontractuelle) ; (ii) jusqu'à 10 % en liquidités.

En 2024, l'équipe de gestion de portefeuille de la Société de gestion a supprimé la stratégie d'actions américaines déléguée à Impax, mais n'a ajouté aucune stratégie déléguée à des

Gestionnaires d'investissement externes. Le Compartiment est ainsi resté investi dans les mêmes stratégies que l'année dernière, mais les allocations peuvent différer.

En 2024, l'équipe de gestion de portefeuille de la Société de gestion en charge de l'investissement du Compartiment a tenu des réunions mensuelles avec l'équipe de recherche raisonnable de la Société de gestion afin de comprendre tout changement dans les stratégies ESG des Gestionnaires d'investissement externes. De plus, l'équipe de gestion de portefeuille et l'analyste du fonds en charge de la sélection et du suivi des stratégies de Gestionnaires d'investissement externes ont mené des réunions trimestrielles avec les Gestionnaires d'investissement externes pour remettre en question les raisonnements sous-jacents à l'investissement ESG.

Le Compartiment était composé d'émetteurs qui sont soit des leaders en matière de bonnes pratiques ESG, soit attrayants en raison de leurs progrès sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance. Les Gestionnaires d'investissement externes ont utilisé à la fois des analyses ESG exclusives et des analyses tierces pour identifier les leaders, les retardataires et les émetteurs ayant des convictions ESG. Les Gestionnaires d'investissement externes ont réalisé une analyse des facteurs ESG pour tous les titres achetés ou détenus dans le Compartiment au cours de la période de référence. Afin de soutenir l'allocation au capital vert dans les sociétés bénéficiaires des investissements et la transition, les Gestionnaires d'investissement externes du segment de l'allocation à revenu fixe ont investi de manière sélective dans des obligations vertes.

Les actions d'engagement s'inscrivent dans le processus d'investissement du Compartiment pour améliorer les bonnes pratiques en termes de durabilité et par conséquent les facteurs ESG. Au cours de l'année 2024, les Gestionnaires d'investissement externes ont mené diverses actions d'engagement pour obtenir des informations, demander des améliorations et des divulgations sur des questions environnementales, sociales et de gouvernance.

Par exemple, du côté des émetteurs souverains, l'un des Gestionnaires d'investissement externes a participé à une discussion avec le Trésor roumain et des personnalités politiques clés. La conversation s'est concentrée sur la validité des résultats du premier tour des élections, dans un contexte de craintes d'irrégularités dans le financement de la campagne de Călin Georgescu et de liens avec la Russie. La discussion a également porté sur les impacts potentiels sur les élections législatives, la probabilité d'un succès des partis de droite et les implications d'une éventuelle élection de C. Georgescu à la présidence à l'issue d'un second tour prévu pour le 1^{er} décembre 2024. Il est apparu clairement au cours de la discussion que le résultat des élections législatives était plus important que celui des élections présidentielles, étant donné le rôle largement symbolique du président dans la politique intérieure et la gouvernance. Les premières indications encourageantes des élections législatives suggèrent que les partis pro-UE sont unis, tandis que les partis d'extrême droite (opposés à l'UE et à l'OTAN) sont en passe de devenir le deuxième groupe le plus important. En outre, à l'issue du premier tour des élections présidentielles, une enquête de la cour constitutionnelle a annulé les résultats et le second tour prévu en raison d'une ingérence étrangère. Des élections présidentielles intégrales devraient donc se tenir à nouveau au printemps 2025.

Du côté des entreprises, l'un des Gestionnaires d'investissement externes s'engage depuis près de 2 ans auprès de Verisk Analytics (VRSK), un fournisseur d'analyse de données du secteur des assurances, sur divers aspects de l'intelligence artificielle (IA) responsable. Des inquiétudes ont été soulevées quant à la façon dont les analyses prédictives de la société et d'autres produits basés sur l'IA ou assistés par l'IA pourraient perpétuer ou renforcer des inégalités fermement ancrées dans le secteur de l'assurance. Bien que Verisk ait eu connaissance de ces préoccupations, la société a été incitée à formaliser et à renforcer ses pratiques pour faire face à ces risques de manière plus urgente et plus transparente. Des demandes ont été présentées par le biais du dépôt d'une résolution d'actionnaires, puis retirées à la suite d'une négociation fructueuse. En décembre 2024, à l'issue d'un processus d'élaboration, d'affinage et de finalisation mené en concertation avec le Gestionnaire d'investissement externe tout au long de l'année, VRSK a publié ses premières informations sur la gouvernance et la gestion des risques liés à l'IA. Les informations publiées par la société décrivent ses politiques, ses pratiques et sa gouvernance concernant l'utilisation responsable de l'IA et comprennent des détails sur ses efforts pour réduire les risques d'affecter de manière disproportionnée les groupes marginalisés. La collaboration continue avec la société vise à

encourager une gouvernance et la publication d'informations solides concernant le développement et le déploiement de l'IA.



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

Non applicable

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

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds ESG Profile 4 - Moderately Aggressive
Identifiant d'entité juridique: 54930043ILLLOXDPKX02

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	99,9%	99,0%
<i>Taux de couverture.</i>	100,0%	100,0%
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	99,0%	97,0%
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	13,5%	11,4%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	16,9%	14,9%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	42,6%	41,2%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	23,5%	26,2%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	3,5%	5,6%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,9%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	18,1	19,8
<i>Taux de couverture.</i>	<i>97,8%</i>	<i>96,1%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	19 577,5	75 869,5
<i>Taux de couverture.</i>	<i>96,0%</i>	<i>93,4%</i>
Reported Emissions	96,4%	94,0%
Estimated Emissions	2,6%	4,4%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	4 942,2	14 136,5
<i>Taux de couverture.</i>	<i>96,0%</i>	<i>93,4%</i>
Reported Emissions	96,4%	94,0%
Estimated Emissions	2,6%	4,4%
INDICATEURS PAYS	Portefeuille	Indice de référence
Pays - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	14,6	15,2
<i>Taux de couverture.</i>	<i>90,5%</i>	<i>93,2%</i>
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	306,6	301,2
<i>Taux de couverture.</i>	<i>91,9%</i>	<i>94,6%</i>

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	98,7%	99,9%	98,6%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	90,7%	94,2%	81,8%	93,4%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	13,3%	9,3%	13,7%	9,2%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	17,6%	15,2%	19,5%	15,2%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	39,0%	36,4%	37,1%	36,7%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	26,9%	31,3%	26,7%	31,1%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	3,3%	6,7%	3,0%	6,5%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,2%	0,0%	1,4%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	19,2	21,4	19,6	21,6						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	17 952,4	42 549,6	14 768,9	42 512,8						
Reported Emissions	95,8%	94,3%	95,4%	94,5%						
Estimated Emissions	4,2%	5,7%	4,6%	5,5%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	5 453,7	7 965,6	4 272,0	7 809,9						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.										
<i>Taux de couverture.</i>	83,3%	94,9%	77,6%	94,2%						
Reported Emissions	95,8%	94,3%	95,4%	94,5%						
Estimated Emissions	4,2%	5,7%	4,6%	5,5%						
INDICATEURS PAYS	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Pays - Score de risque ESG										
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	14,4	14,6	14,0	14,6						
<i>Taux de couverture.</i>	94,5%	92,0%	95,0%	92,3%						
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR										
En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	306,9	309,7	305,4	309,8						
<i>Taux de couverture.</i>	95,9%	87,8%	96,0%	87,9%						

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,1%	0,9%	0,0%	1,2%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>82,5%</i>	<i>94,1%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,4%</i>	<i>94,9%</i>	<i>82,5%</i>	<i>94,1%</i>

PAYS - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Intensité de GES	306,6	301,2	306,9	309,7
<i>Taux de couverture.</i>	<i>91,9%</i>	<i>94,6%</i>	<i>95,9%</i>	<i>87,8%</i>
16. Violations des normes sociales	0,0%	0,4%	0,2%	0,2%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>90,5%</i>	<i>93,0%</i>	<i>93,0%</i>	<i>87,4%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

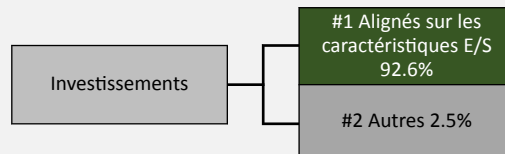
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ABN AMRO CANDRIAM ESG TREASURY	Article 8	5,0%	France
MICROSOFT CORP	Software & Services	1,5%	United States of America
NVIDIA CORP	Semiconductors & Semiconductor Equipment	1,3%	United States of America
APPLE INC	Technology Hardware & Equipment	1,2%	United States of America
SPAIN OBL 0.00% 31/01/2027	Obligations d'Etat	1,0%	Espagne
ALPHABET INC CLASS A	Media & Entertainment	0,8%	United States of America
NOVARTIS AG	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	0,7%	Suisse
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary Distribution & Retail	0,7%	United States of America
FRANCE OAT 0.50% 25/05/2026	Obligations d'Etat	0,6%	France
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL INDITEX	Consumer Discretionary Distribution & Retail	0,6%	Espagne
TOTALENERGIES	Energie	0,5%	France
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,5%	Allemagne
FRANCE OAT 1.75% 25/11/2024	Obligations d'Etat	0,5%	France
GERMANY BUND 4.75% 04/07/2034	Obligations d'Etat	0,5%	Allemagne
GERMANY BOBL 1.30% 15/10/2027	Obligations d'Etat	0,5%	Allemagne



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

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

- *Quelle était l'allocation des actifs?*



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Government	20,3%
Total Financials	15,3%
Total Information Technology	13,1%
Banks	9,3%
Total Industrials	8,7%
Total Consumer Discretionary	7,9%
Total Health Care	7,5%
Software & Services	5,8%
Capital Goods	5,6%
Total Communication Services	5,5%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	5,4%
Funds, aligned	4,9%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	4,8%
Total Consumer Staples	4,4%
Media & Entertainment	3,2%
Services financiers	3,1%
Total Materials	3,0%
Insurance	2,9%
Technology Hardware & Equipment	2,5%
Total Utilities	2,4%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	2,4%
Télécommunications	2,3%
Autres	2,3%
Health Care Equipment & Services	2,1%
Consumer Durables & Apparel	2,1%
Food, Beverage & Tobacco	2,0%
Total Energy	1,9%
Services aux consommateurs	1,9%
Transportation	1,6%
Automobiles & Components	1,6%
Total Real Estate	1,5%
Commercial & Professional Services	1,5%
Household & Personal Products	1,4%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,3%
Total Supranational	1,1%
Consumer Staples Distribution & Retail	1,0%
Real Estate Management & Development	0,3%
Total Local	0,0%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

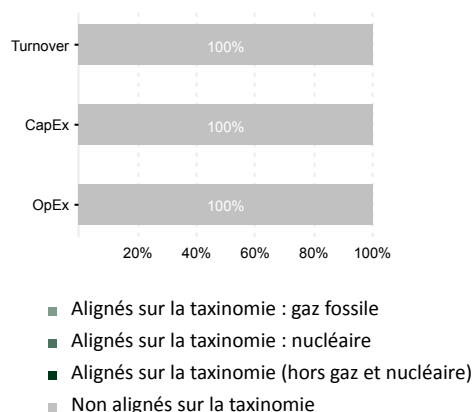
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

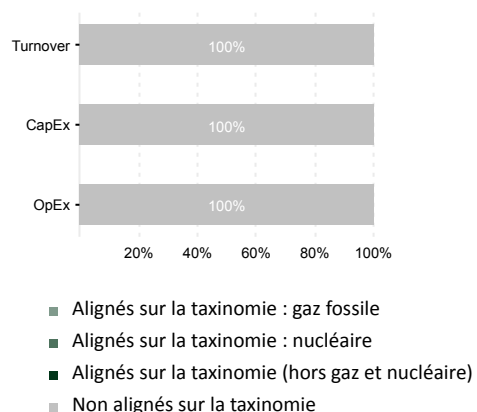
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Dérivés	0,0%
Liquidités	2,3%
Fonds, non alignés	0,2%



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

Le Compartiment délègue une partie de la gestion aux Gestionnaires d'investissement externes qui ont été sélectionnés par la Société de gestion en passant par un processus de sélection ESG qualitatif avant d'être retenus, conformément aux normes de qualité de la Société de gestion. La Société de gestion du Compartiment vérifie que les Gestionnaires d'investissement externes respectent les éléments contraignants définis dans par la Société de gestion (critères d'exclusion et sélection ESG).

Au cours de l'année 2024, le Compartiment a investi (i) au moins 90 % de ses actifs dans des stratégies éligibles (telles que définies dans l'annexe précontractuelle) ; (ii) jusqu'à 10 % en liquidités.

En 2024, l'équipe de gestion de portefeuille de la Société de gestion a supprimé la stratégie

d'actions américaines déléguée à Impax, mais n'a ajouté aucune stratégie déléguée à des Gestionnaires d'investissement externes. Le Compartiment est ainsi resté investi dans les mêmes stratégies que l'année dernière, mais les allocations peuvent différer.

En 2024, l'équipe de gestion de portefeuille de la Société de gestion en charge de l'investissement du Compartiment a tenu des réunions mensuelles avec l'équipe de recherche raisonnable de la Société de gestion afin de comprendre tout changement dans les stratégies ESG des Gestionnaires d'investissement externes. De plus, l'équipe de gestion de portefeuille et l'analyste du fonds en charge de la sélection et du suivi des stratégies de Gestionnaires d'investissement externes ont mené des réunions trimestrielles avec les Gestionnaires d'investissement externes pour remettre en question les raisonnements sous-jacents à l'investissement ESG.

Le Compartiment était composé d'émetteurs qui sont soit des leaders en matière de bonnes pratiques ESG, soit attrayants en raison de leurs progrès sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance. Les Gestionnaires d'investissement externes ont utilisé à la fois des analyses ESG exclusives et des analyses tierces pour identifier les leaders, les retardataires et les émetteurs ayant des convictions ESG. Les Gestionnaires d'investissement externes ont réalisé une analyse des facteurs ESG pour tous les titres achetés ou détenus dans le Compartiment au cours de la période de référence. Afin de soutenir l'allocation au capital vert dans les sociétés bénéficiaires des investissements et la transition, les Gestionnaires d'investissement externes du segment de l'allocation à revenu fixe ont investi de manière sélective dans des obligations vertes.

Les actions d'engagement s'inscrivent dans le processus d'investissement du Compartiment pour améliorer les bonnes pratiques en termes de durabilité et par conséquent les facteurs ESG. Au cours de l'année 2024, les Gestionnaires d'investissement externes ont mené diverses actions d'engagement pour obtenir des informations, demander des améliorations et des divulgations sur des questions environnementales, sociales et de gouvernance.

Par exemple, du côté des émetteurs souverains, l'un des Gestionnaires d'investissement externes a participé à une discussion avec le Trésor roumain et des personnalités politiques clés. La conversation s'est concentrée sur la validité des résultats du premier tour des élections, dans un contexte de craintes d'irrégularités dans le financement de la campagne de Călin Georgescu et de liens avec la Russie. La discussion a également porté sur les impacts potentiels sur les élections législatives, la probabilité d'un succès des partis de droite et les implications d'une éventuelle élection de C. Georgescu à la présidence à l'issue d'un second tour prévu pour le 1^{er} décembre 2024. Il est apparu clairement au cours de la discussion que le résultat des élections législatives était plus important que celui des élections présidentielles, étant donné le rôle largement symbolique du président dans la politique intérieure et la gouvernance. Les premières indications encourageantes des élections législatives suggèrent que les partis pro-UE sont unis, tandis que les partis d'extrême droite (opposés à l'UE et à l'OTAN) sont en passe de devenir le deuxième groupe le plus important. En outre, à l'issue du premier tour des élections présidentielles, une enquête de la cour constitutionnelle a annulé les résultats et le second tour prévu en raison d'une ingérence étrangère. Des élections présidentielles intégrales devraient donc se tenir à nouveau au printemps 2025.

Du côté des entreprises, l'un des Gestionnaires d'investissement externes s'engage depuis près de 2 ans auprès de Verisk Analytics (VRSK), un fournisseur d'analyse de données du secteur des assurances, sur divers aspects de l'intelligence artificielle (IA) responsable. Des inquiétudes ont été soulevées quant à la façon dont les analyses prédictives de la société et d'autres produits basés sur l'IA ou assistés par l'IA pourraient perpétuer ou renforcer des inégalités fermement ancrées dans le secteur de l'assurance. Bien que Verisk ait eu connaissance de ces préoccupations, la société a été incitée à formaliser et à renforcer ses pratiques pour faire face à ces risques de manière plus urgente et plus transparente. Des demandes ont été présentées par le biais du dépôt d'une résolution d'actionnaires, puis retirées à la suite d'une négociation fructueuse. En décembre 2024, à l'issue d'un processus d'élaboration, d'affinage et de finalisation mené en concertation avec le Gestionnaire d'investissement externe tout au long de l'année, VRSK a publié ses premières informations sur la gouvernance et la gestion des risques liés à l'IA. Les informations publiées par la société décrivent ses politiques, ses pratiques et sa gouvernance concernant l'utilisation responsable de l'IA et comprennent des détails sur ses efforts pour réduire les risques d'affecter de manière disproportionnée les groupes marginalisés. La collaboration continue avec la société vise à

encourager une gouvernance et la publication d'informations solides concernant le développement et le déploiement de l'IA.



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

Non applicable

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

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds ESG Profile 5 - Aggressive
Identifiant d'entité juridique: 549300BW18Q0DX4OG435

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☐ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	99,9%	98,9%
<i>Taux de couverture.</i>	100,0%	100,0%
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	99,0%	98,0%
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	12,8%	8,8%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	16,5%	14,1%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	43,4%	43,2%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	23,5%	27,1%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	3,8%	6,0%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,9%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	18,1	20,1
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,3%</i>	<i>97,1%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	9 062,6	36 108,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>97,3%</i>	<i>96,2%</i>
Reported Emissions	97,0%	95,2%
Estimated Emissions	2,5%	3,9%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	2 452,0	6 844,7
<i>Taux de couverture.</i>	<i>97,3%</i>	<i>96,2%</i>
Reported Emissions	97,0%	95,2%
Estimated Emissions	2,5%	3,9%
INDICATEURS PAYS	Portefeuille	Indice de référence
Pays - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	16,1	18,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>89,8%</i>	<i>92,1%</i>
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	330,0	334,4
<i>Taux de couverture.</i>	<i>90,4%</i>	<i>89,0%</i>

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	98,7%	99,9%	98,6%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	91,4%	95,0%	83,0%	93,4%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	13,2%	8,2%	13,6%	9,2%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	17,6%	14,9%	19,8%	15,2%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	39,6%	37,3%	37,3%	36,7%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	26,2%	31,5%	26,1%	31,1%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	3,5%	7,0%	3,1%	6,5%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,1%	0,0%	1,4%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	19,1	21,5	19,4	21,6						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	7 791,4	19 378,2	6 396,1	15 766,2						
Reported Emissions	95,7%	94,1%	95,3%	94,5%						
Estimated Emissions	4,3%	5,9%	4,7%	5,5%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	2 608,2	3 660,3	1 988,6	2 896,3						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.										
<i>Taux de couverture.</i>	84,3%	96,2%	79,9%	94,2%						
Reported Emissions	95,7%	94,1%	95,3%	94,5%						
Estimated Emissions	4,3%	5,9%	4,7%	5,5%						
INDICATEURS PAYS	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Pays - Score de risque ESG										
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	16,5	17,8	16,1	14,6						
<i>Taux de couverture.</i>	94,5%	93,2%	95,9%	92,3%						
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR										
En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	342,4	353,6	340,7	310,0						
<i>Taux de couverture.</i>	95,8%	88,0%	97,1%	88,0%						

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,1%	1,0%	0,0%	1,2%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>82,9%</i>	<i>95,0%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,8%</i>	<i>97,1%</i>	<i>82,9%</i>	<i>95,0%</i>

PAYS - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Intensité de GES	330,0	334,4	342,4	353,6
<i>Taux de couverture.</i>	<i>90,4%</i>	<i>89,0%</i>	<i>95,8%</i>	<i>88,0%</i>
16. Violations des normes sociales	0,1%	1,4%	0,6%	0,8%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>89,8%</i>	<i>92,0%</i>	<i>93,6%</i>	<i>88,8%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

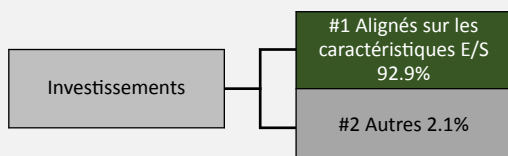
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ABN AMRO CANDRIAM ESG TREASURY	Article 8	5,1%	France
MICROSOFT CORP	Software & Services	2,0%	United States of America
NVIDIA CORP	Semiconductors & Semiconductor Equipment	1,8%	United States of America
APPLE INC	Technology Hardware & Equipment	1,6%	United States of America
ALPHABET INC CLASS A	Media & Entertainment	1,1%	United States of America
NOVARTIS AG	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	0,9%	Suisse
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary Distribution & Retail	0,9%	United States of America
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL INDITEX	Consumer Discretionary Distribution & Retail	0,8%	Espagne
TOTALENERGIES	Energie	0,7%	France
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,7%	Allemagne
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	0,6%	Danemark
SALESFORCE INC	Software & Services	0,6%	United States of America
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,6%	Taiwan
ASML HOLDING NV	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,6%	Pays-Bas
PRUDENTIAL PLC	Insurance	0,6%	Royaume-Uni



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

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

- *Quelle était l'allocation des actifs?*



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Information Technology	17,9%
Total Financials	14,3%
Total Industrials	10,9%
Total Consumer Discretionary	10,2%
Total Health Care	9,9%
Software & Services	7,8%
Banks	7,8%
Capital Goods	7,3%
Total Government	7,3%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	7,2%
Total Communication Services	6,7%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	6,6%
Total Consumer Staples	5,6%
Funds, aligned	5,0%
Media & Entertainment	4,1%
Total Materials	3,8%
Insurance	3,4%
Technology Hardware & Equipment	3,4%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	3,2%
Services financiers	3,1%
Consumer Durables & Apparel	2,8%
Health Care Equipment & Services	2,7%
Télécommunications	2,6%
Food, Beverage & Tobacco	2,5%
Total Energy	2,5%
Services aux consommateurs	2,4%
Autres	2,1%
Total Utilities	2,0%
Commercial & Professional Services	1,9%
Automobiles & Components	1,8%
Household & Personal Products	1,8%
Transportation	1,7%
Total Real Estate	1,6%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,4%
Consumer Staples Distribution & Retail	1,3%
Total Supranational	0,3%
Real Estate Management & Development	0,2%
Total Local	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

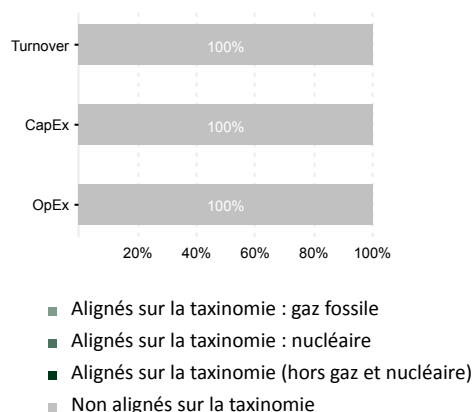
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

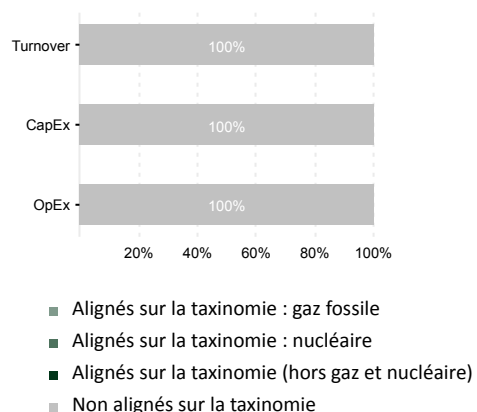
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

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

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

Non applicable

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

Non applicable



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Dérivés	0,0%
Liquidités	2,1%
Fonds, non alignés	0,0%



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

Le Compartiment délègue une partie de la gestion aux Gestionnaires d'investissement externes qui ont été sélectionnés par la Société de gestion en passant par un processus de sélection ESG qualitatif avant d'être retenus, conformément aux normes de qualité de la Société de gestion. La Société de gestion du Compartiment vérifie que les Gestionnaires d'investissement externes respectent les éléments contraignants définis dans par la Société de gestion (critères d'exclusion et sélection ESG).

Au cours de l'année 2024, le Compartiment a investi (i) au moins 90 % de ses actifs dans des stratégies éligibles (telles que définies dans l'annexe précontractuelle) ; (ii) jusqu'à 10 % en liquidités.

En 2024, l'équipe de gestion de portefeuille de la Société de gestion a supprimé la stratégie

d'actions américaines déléguée à Impax, mais n'a ajouté aucune stratégie déléguée à des Gestionnaires d'investissement externes. Le Compartiment est ainsi resté investi dans les mêmes stratégies que l'année dernière, mais les allocations peuvent différer.

En 2024, l'équipe de gestion de portefeuille de la Société de gestion en charge de l'investissement du Compartiment a tenu des réunions mensuelles avec l'équipe de recherche raisonnable de la Société de gestion afin de comprendre tout changement dans les stratégies ESG des Gestionnaires d'investissement externes. De plus, l'équipe de gestion de portefeuille et l'analyste du fonds en charge de la sélection et du suivi des stratégies de Gestionnaires d'investissement externes ont mené des réunions trimestrielles avec les Gestionnaires d'investissement externes pour remettre en question les raisonnements sous-jacents à l'investissement ESG.

Le Compartiment était composé d'émetteurs qui sont soit des leaders en matière de bonnes pratiques ESG, soit attrayants en raison de leurs progrès sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance. Les Gestionnaires d'investissement externes ont utilisé à la fois des analyses ESG exclusives et des analyses tierces pour identifier les leaders, les retardataires et les émetteurs ayant des convictions ESG. Les Gestionnaires d'investissement externes ont réalisé une analyse des facteurs ESG pour tous les titres achetés ou détenus dans le Compartiment au cours de la période de référence. Afin de soutenir l'allocation au capital vert dans les sociétés bénéficiaires des investissements et la transition, les Gestionnaires d'investissement externes du segment de l'allocation à revenu fixe ont investi de manière sélective dans des obligations vertes.

Les actions d'engagement s'inscrivent dans le processus d'investissement du Compartiment pour améliorer les bonnes pratiques en termes de durabilité et par conséquent les facteurs ESG. Au cours de l'année 2024, les Gestionnaires d'investissement externes ont mené diverses actions d'engagement pour obtenir des informations, demander des améliorations et des divulgations sur des questions environnementales, sociales et de gouvernance.

Par exemple, du côté des émetteurs souverains, l'un des Gestionnaires d'investissement externes a participé à une discussion avec le Trésor roumain et des personnalités politiques clés. La conversation s'est concentrée sur la validité des résultats du premier tour des élections, dans un contexte de craintes d'irrégularités dans le financement de la campagne de Călin Georgescu et de liens avec la Russie. La discussion a également porté sur les impacts potentiels sur les élections législatives, la probabilité d'un succès des partis de droite et les implications d'une éventuelle élection de C. Georgescu à la présidence à l'issue d'un second tour prévu pour le 1^{er} décembre 2024. Il est apparu clairement au cours de la discussion que le résultat des élections législatives était plus important que celui des élections présidentielles, étant donné le rôle largement symbolique du président dans la politique intérieure et la gouvernance. Les premières indications encourageantes des élections législatives suggèrent que les partis pro-UE sont unis, tandis que les partis d'extrême droite (opposés à l'UE et à l'OTAN) sont en passe de devenir le deuxième groupe le plus important. En outre, à l'issue du premier tour des élections présidentielles, une enquête de la cour constitutionnelle a annulé les résultats et le second tour prévu en raison d'une ingérence étrangère. Des élections présidentielles intégrales devraient donc se tenir à nouveau au printemps 2025.

Du côté des entreprises, l'un des Gestionnaires d'investissement externes s'engage depuis près de 2 ans auprès de Verisk Analytics (VRSK), un fournisseur d'analyse de données du secteur des assurances, sur divers aspects de l'intelligence artificielle (IA) responsable. Des inquiétudes ont été soulevées quant à la façon dont les analyses prédictives de la société et d'autres produits basés sur l'IA ou assistés par l'IA pourraient perpétuer ou renforcer des inégalités fermement ancrées dans le secteur de l'assurance. Bien que Verisk ait eu connaissance de ces préoccupations, la société a été incitée à formaliser et à renforcer ses pratiques pour faire face à ces risques de manière plus urgente et plus transparente. Des demandes ont été présentées par le biais du dépôt d'une résolution d'actionnaires, puis retirées à la suite d'une négociation fructueuse. En décembre 2024, à l'issue d'un processus d'élaboration, d'affinage et de finalisation mené en concertation avec le Gestionnaire d'investissement externe tout au long de l'année, VRSK a publié ses premières informations sur la gouvernance et la gestion des risques liés à l'IA. Les informations publiées par la société décrivent ses politiques, ses pratiques et sa gouvernance concernant l'utilisation responsable de l'IA et comprennent des détails sur ses efforts pour réduire les risques d'affecter de manière disproportionnée les groupes marginalisés. La collaboration continue avec la société vise à

encourager une gouvernance et la publication d'informations solides concernant le développement et le déploiement de l'IA.



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

Non applicable

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

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds ESG Profile 6 - Very Aggressive
Identifiant d'entité juridique: 549300VPXLHR3PBY3M74

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%

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

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	99,9%	99,0%
<i>Taux de couverture.</i>	100,0%	100,0%
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	100,0%
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	12,6%	7,3%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	16,2%	13,4%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	43,5%	43,8%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	23,7%	28,5%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	4,0%	6,3%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,8%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	18,0	19,7
<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,2%</i>	<i>99,5%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	4 327,7	18 088,8
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,9%</i>	<i>99,5%</i>
Reported Emissions	97,7%	97,1%
Estimated Emissions	2,3%	2,9%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	1 457,6	3 654,4
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,9%</i>	<i>99,5%</i>
Reported Emissions	97,7%	97,1%
Estimated Emissions	2,3%	2,9%
INDICATEURS PAYS	Portefeuille	Indice de référence
Pays - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	13,1	0,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>59,1%</i>	<i>0,0%</i>
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	305,3	0,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>72,3%</i>	<i>0,0%</i>

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	98,9%	99,9%	98,7%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	93,7%	98,3%	85,5%	97,1%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	13,1%	7,2%	13,1%	7,1%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	17,6%	14,5%	19,8%	14,5%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	39,9%	37,7%	37,9%	37,8%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	25,8%	32,4%	26,0%	32,3%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	3,6%	7,3%	3,2%	7,0%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,0%	0,0%	1,2%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	18,9	21,1	19,1	21,3						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	3 723,2	10 320,3	3 157,4	10 085,1						
Reported Emissions	95,6%	94,6%	95,2%	94,9%						
Estimated Emissions	4,4%	5,4%	4,8%	5,1%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	1 556,2	2 011,7	1 143,0	1 916,0						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.										
<i>Taux de couverture.</i>	87,1%	98,7%	82,5%	97,5%						
Reported Emissions	95,6%	94,6%	95,2%	94,9%						
Estimated Emissions	4,4%	5,4%	4,8%	5,1%						
INDICATEURS PAYS	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Pays - Score de risque ESG										
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	0,0	0,0	12,0	0,0						
<i>Taux de couverture.</i>	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%						
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR										
En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	0,0	0,0	390,6	0,0						
<i>Taux de couverture.</i>	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%						

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,1%	1,0%	0,0%	1,2%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>86,0%</i>	<i>98,0%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,8%</i>	<i>99,9%</i>	<i>86,0%</i>	<i>98,0%</i>

PAYS - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Intensité de GES	305,3		0,0	0,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>72,3%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>
16. Violations des normes sociales	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>59,1%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

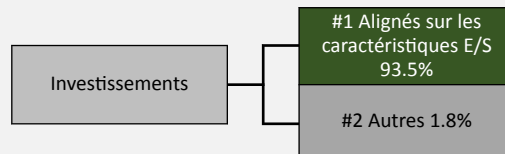
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ABN AMRO CANDRIAM ESG TREASURY	Article 8	4,8%	France
MICROSOFT CORP	Software & Services	2,4%	United States of America
NVIDIA CORP	Semiconductors & Semiconductor Equipment	2,1%	United States of America
APPLE INC	Technology Hardware & Equipment	1,9%	United States of America
ALPHABET INC CLASS A	Media & Entertainment	1,3%	United States of America
NOVARTIS AG	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	1,1%	Suisse
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary Distribution & Retail	1,1%	United States of America
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL INDITEX	Consumer Discretionary Distribution & Retail	0,9%	Espagne
TOTALENERGIES	Energie	0,9%	France
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,9%	Allemagne
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	0,8%	Danemark
SALESFORCE INC	Software & Services	0,8%	United States of America
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,7%	Taiwan
ASML HOLDING NV	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,7%	Pays-Bas
PRUDENTIAL PLC	Insurance	0,7%	Royaume-Uni



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

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

- **Quelle était l'allocation des actifs?**



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Information Technology	21,0%
Total Financials	14,6%
Total Industrials	12,2%
Total Consumer Discretionary	11,6%
Total Health Care	11,3%
Software & Services	9,1%
Capital Goods	8,4%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	8,3%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	7,8%
Banks	7,4%
Total Communication Services	6,9%
Total Consumer Staples	6,3%
Funds, aligned	4,7%
Media & Entertainment	4,6%
Total Materials	4,1%
Technology Hardware & Equipment	4,1%
Insurance	4,0%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	3,8%
Services financiers	3,3%
Consumer Durables & Apparel	3,2%
Health Care Equipment & Services	3,0%
Food, Beverage & Tobacco	2,8%
Services aux consommateurs	2,6%
Total Energy	2,5%
Télécommunications	2,3%
Commercial & Professional Services	2,2%
Automobiles & Components	2,0%
Household & Personal Products	2,0%
Autres	1,8%
Total Real Estate	1,8%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,6%
Consumer Staples Distribution & Retail	1,5%
Transportation	1,5%
Total Utilities	1,2%
Real Estate Management & Development	0,2%
Total Government	-%
Total Supranational	-%
Total Local	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

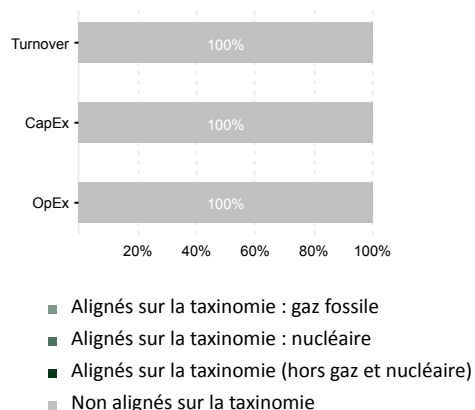
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

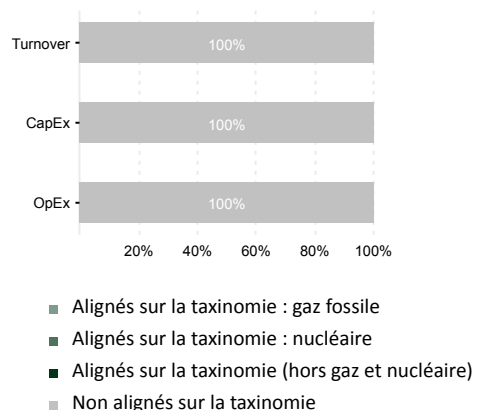
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

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

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Dérivés	0,0%
Liquidités	1,8%
Fonds, non alignés	0,0%



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

Le Compartiment délègue une partie de la gestion aux Gestionnaires d'investissement externes qui ont été sélectionnés par la Société de gestion en passant par un processus de sélection ESG qualitatif avant d'être retenus, conformément aux normes de qualité de la Société de gestion. La Société de gestion du Compartiment vérifie que les Gestionnaires d'investissement externes respectent les éléments contraignants définis dans par la Société de gestion (critères d'exclusion et sélection ESG).

Au cours de l'année 2024, le Compartiment a investi (i) au moins 90 % de ses actifs dans des stratégies éligibles (telles que définies dans l'annexe précontractuelle) ; (ii) jusqu'à 10 % en liquidités.

En 2024, l'équipe de gestion de portefeuille de la Société de gestion a supprimé la stratégie

d'actions américaines déléguée à Impax, mais n'a ajouté aucune stratégie déléguée à des Gestionnaires d'investissement externes. Le Compartiment est ainsi resté investi dans les mêmes stratégies que l'année dernière, mais les allocations peuvent différer.

En 2024, l'équipe de gestion de portefeuille de la Société de gestion en charge de l'investissement du Compartiment a tenu des réunions mensuelles avec l'équipe de recherche raisonnable de la Société de gestion afin de comprendre tout changement dans les stratégies ESG des Gestionnaires d'investissement externes. De plus, l'équipe de gestion de portefeuille et l'analyste du fonds en charge de la sélection et du suivi des stratégies de Gestionnaires d'investissement externes ont mené des réunions trimestrielles avec les Gestionnaires d'investissement externes pour remettre en question les raisonnements sous-jacents à l'investissement ESG.

Le Compartiment était composé d'émetteurs qui sont soit des leaders en matière de bonnes pratiques ESG, soit attrayants en raison de leurs progrès sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance. Les Gestionnaires d'investissement externes ont utilisé à la fois des analyses ESG exclusives et des analyses tierces pour identifier les leaders, les retardataires et les émetteurs ayant des convictions ESG. Les Gestionnaires d'investissement externes ont réalisé une analyse des facteurs ESG pour tous les titres achetés ou détenus dans le Compartiment au cours de la période de référence. Afin de soutenir l'allocation au capital vert dans les sociétés bénéficiaires des investissements et la transition, les Gestionnaires d'investissement externes du segment de l'allocation à revenu fixe ont investi de manière sélective dans des obligations vertes.

Les actions d'engagement s'inscrivent dans le processus d'investissement du Compartiment pour améliorer les bonnes pratiques en termes de durabilité et par conséquent les facteurs ESG. Au cours de l'année 2024, les Gestionnaires d'investissement externes ont mené diverses actions d'engagement pour obtenir des informations, demander des améliorations et des divulgations sur des questions environnementales, sociales et de gouvernance.

Par exemple, du côté des émetteurs souverains, l'un des Gestionnaires d'investissement externes a participé à une discussion avec le Trésor roumain et des personnalités politiques clés. La conversation s'est concentrée sur la validité des résultats du premier tour des élections, dans un contexte de craintes d'irrégularités dans le financement de la campagne de Călin Georgescu et de liens avec la Russie. La discussion a également porté sur les impacts potentiels sur les élections législatives, la probabilité d'un succès des partis de droite et les implications d'une éventuelle élection de C. Georgescu à la présidence à l'issue d'un second tour prévu pour le 1^{er} décembre 2024. Il est apparu clairement au cours de la discussion que le résultat des élections législatives était plus important que celui des élections présidentielles, étant donné le rôle largement symbolique du président dans la politique intérieure et la gouvernance. Les premières indications encourageantes des élections législatives suggèrent que les partis pro-UE sont unis, tandis que les partis d'extrême droite (opposés à l'UE et à l'OTAN) sont en passe de devenir le deuxième groupe le plus important. En outre, à l'issue du premier tour des élections présidentielles, une enquête de la cour constitutionnelle a annulé les résultats et le second tour prévu en raison d'une ingérence étrangère. Des élections présidentielles intégrales devraient donc se tenir à nouveau au printemps 2025.

Du côté des entreprises, l'un des Gestionnaires d'investissement externes s'engage depuis près de 2 ans auprès de Verisk Analytics (VRSK), un fournisseur d'analyse de données du secteur des assurances, sur divers aspects de l'intelligence artificielle (IA) responsable. Des inquiétudes ont été soulevées quant à la façon dont les analyses prédictives de la société et d'autres produits basés sur l'IA ou assistés par l'IA pourraient perpétuer ou renforcer des inégalités fermement ancrées dans le secteur de l'assurance. Bien que Verisk ait eu connaissance de ces préoccupations, la société a été incitée à formaliser et à renforcer ses pratiques pour faire face à ces risques de manière plus urgente et plus transparente. Des demandes ont été présentées par le biais du dépôt d'une résolution d'actionnaires, puis retirées à la suite d'une négociation fructueuse. En décembre 2024, à l'issue d'un processus d'élaboration, d'affinage et de finalisation mené en concertation avec le Gestionnaire d'investissement externe tout au long de l'année, VRSK a publié ses premières informations sur la gouvernance et la gestion des risques liés à l'IA. Les informations publiées par la société décrivent ses politiques, ses pratiques et sa gouvernance concernant l'utilisation responsable de l'IA et comprennent des détails sur ses efforts pour réduire les risques d'affecter de manière disproportionnée les groupes marginalisés. La collaboration continue avec la société vise à

encourager une gouvernance et la publication d'informations solides concernant le développement et le déploiement de l'IA.



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

Non applicable

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

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds FoM Euro Corporate Bonds
Identifiant d'entité juridique: 549300BP04XA5GEJQV74

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☐ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

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

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	99,9%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>98,0%</i>	<i>99,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	18,5%	11,3%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	18,4%	14,2%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	36,1%	35,8%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	26,2%	33,7%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,8%	3,9%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,1%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	17,0	18,6
<i>Taux de couverture.</i>	<i>96,3%</i>	<i>98,2%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	7 205,3	13 060,1
<i>Taux de couverture.</i>	<i>91,9%</i>	<i>94,8%</i>
Reported Emissions	97,4%	98,1%
Estimated Emissions	1,4%	1,6%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	2 115,2	2 276,6
<i>Taux de couverture.</i>	<i>91,9%</i>	<i>94,8%</i>
Reported Emissions	97,4%	98,1%
Estimated Emissions	1,4%	1,6%

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0% 98,8%	99,5% 99,8%	100,0% 99,0%	99,4% 99,9%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>										
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	15,7%	10,9%	15,0%	11,0%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	16,8%	15,9%	16,6%	15,4%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	33,0%	31,7%	35,1%	31,1%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	33,3%	35,5%	31,9%	36,0%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	1,0%	4,6%	1,4%	4,8%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,1%	1,5%	0,0%	1,6%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	18,6 97,8%	20,2 99,0%	18,8 98,3%	20,3 99,3%						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	6 356,9 96,0%	13 733,6 96,5%	6 756,1 96,2%	12 630,0 96,6%						
Reported Emissions	98,5%	98,4%	98,6%	98,2%						
Estimated Emissions	1,5%	1,6%	1,4%	1,8%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	1 829,6	2 558,2	1 863,7	2 343,5						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.						
<i>Taux de couverture.</i>	93,5%	94,8%	94,1%	95,0%		
Reported Emissions	98,5%	98,4%	98,6%	98,2%		
Estimated Emissions	1,5%	1,6%	1,4%	1,8%		

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à g
de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.
Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,1%	0,0%	0,5%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>98,6%</i>	<i>99,7%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,0%</i>	<i>99,3%</i>	<i>98,6%</i>	<i>99,7%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

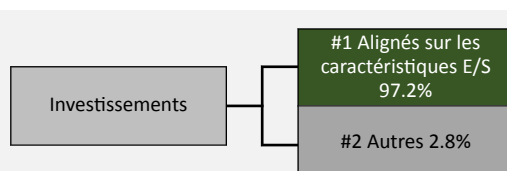
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INSIGHT EUR LIQUIDITY	Article 6	0,8%	Irlande
GERMANY BUND 2.30% 15/02/2033	Obligations d'Etat	0,8%	Allemagne
GERMANY BUND 2.50% 11/10/2029	Obligations d'Etat	0,5%	Allemagne
GERMANY BUND 0.50% 15/02/2025	Obligations d'Etat	0,5%	Allemagne
NATIONAL BANK OF GREECE 4.50% 29/01/2029	Banks	0,4%	Grece
BNP PARIBAS CARDIF 1.00% 29/11/2024	Insurance	0,3%	France
STELLANTIS 4.25% 16/06/2031	Automobiles & Components	0,3%	France
P3 GROUP 4.625% 13/02/2030	Services financiers	0,3%	Luxembourg
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 4.867% 03/08/2027	Automobiles & Components	0,3%	United States of America
RAIFFEISEN BANK 0.375% 25/09/2026	Banks	0,3%	Autriche
PROLOGIS EURO FINANCE 1.875% 05/01/2029	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,3%	United States of America
SYDNEY AIRPORT FINANCE 1.75% 26/04/2028	Transportation	0,3%	Australie
HAMMERSON 1.75% 03/06/2027	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,3%	Royaume-Uni
RECKITT BENCKISER GROUP 3.875% 14/09/2033	Household & Personal Products	0,3%	Royaume-Uni
CREDIT AGRICOLE 4.375% 27/11/2033	Banks	0,3%	France



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

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

- *Quelle était l'allocation des actifs?*



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Financials	43,7%
Banks	30,9%
Total Utilities	8,6%
Services financiers	8,0%
Total Consumer Discretionary	7,3%
Total Industrials	7,1%
Total Real Estate	6,5%
Total Communication Services	6,2%
Total Health Care	5,5%
Insurance	4,8%
Télécommunications	4,5%
Total Consumer Staples	4,2%
Automobiles & Components	4,1%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	3,5%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	3,3%
Capital Goods	3,2%
Transportation	3,2%
Real Estate Management & Development	3,0%
Total Government	3,0%
Food, Beverage & Tobacco	2,4%
Total Materials	2,3%
Health Care Equipment & Services	2,1%
Autres	2,0%
Services aux consommateurs	1,8%
Media & Entertainment	1,7%
Total Information Technology	1,4%
Household & Personal Products	1,1%
Total Energy	1,0%
Software & Services	0,8%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	0,8%
Commercial & Professional Services	0,8%
Consumer Staples Distribution & Retail	0,7%
Consumer Durables & Apparel	0,6%
Total Local	0,4%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,4%
Technology Hardware & Equipment	0,2%
Total Supranational	0,1%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au 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 causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

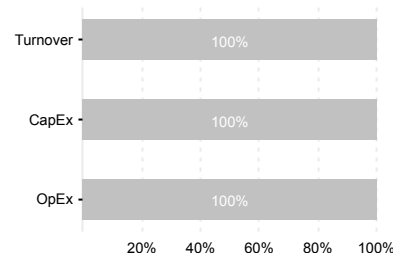
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,8%
Dérivés	0,0%
Liquidités	2,0%



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

Le portefeuille est géré dans le but de générer une performance ajustée du risque supérieure à celle de son indice de référence, tout en respectant les contraintes ESG. Plusieurs actions d'investissement sont mises en œuvre au niveau du portefeuille pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales.

- Exclusions basées sur l'activité, avec différents niveaux de tolérance en matière de chiffre d'affaires en fonction de l'activité.

- Exclusions basées sur les normes : exclusion formelle des sociétés qui ne sont pas conformes aux 10 principes du Pacte mondial des Nations unies.

- Catégorie 1 de l'AMF, impliquant l'exclusion des entreprises situées dans les 20 % les moins bien notées en matière ESG (sur la base de la méthodologie de notation ESG interne d'Amundi).



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

Non applicable

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

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds FoM Euro Corporate Bonds Duration Hedged
Identifiant d'entité juridique: 549300556ZBDSKD7LU52

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui ☒ ☐ ☒ Non

- ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%
- ☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	99,9%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>98,0%</i>	<i>99,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	18,5%	12,4%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	18,4%	15,9%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	36,1%	35,8%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	26,2%	31,3%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,8%	3,5%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,0%
Entreprise - Score de risque ESG		
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	17,0	18,8
<i>Taux de couverture.</i>	<i>96,3%</i>	<i>98,1%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre		
En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	51,9	106,6
<i>Taux de couverture.</i>	<i>91,9%</i>	<i>93,1%</i>
Reported Emissions	97,4%	97,8%
Estimated Emissions	1,4%	1,7%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie		
En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	15,3	20,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>91,9%</i>	<i>93,1%</i>
Reported Emissions	97,4%	97,8%
Estimated Emissions	1,4%	1,7%

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	99,6%	100,0%	99,4%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	95,3%	94,5%	95,0%	94,3%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	15,7%	11,3%	15,0%	11,3%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	16,9%	16,1%	16,6%	15,4%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	33,0%	31,4%	35,1%	31,0%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	33,3%	35,4%	31,9%	36,0%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	1,0%	4,4%	1,4%	4,7%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,1%	1,4%	0,0%	1,5%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	18,6	20,2	18,8	20,3						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	35,6	77,4	49,9	93,9						
Reported Emissions	98,5%	98,2%	98,6%	98,1%						
Estimated Emissions	1,5%	1,8%	1,4%	1,9%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	10,2	14,7	13,8	17,8						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.						
<i>Taux de couverture.</i>	93,5%	94,6%	94,1%	94,8%		
Reported Emissions	98,5%	98,2%	98,6%	98,1%		
Estimated Emissions	1,5%	1,8%	1,4%	1,9%		

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à g
de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.
Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,1%	0,0%	0,4%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>98,6%</i>	<i>99,0%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,0%</i>	<i>98,8%</i>	<i>98,6%</i>	<i>99,0%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

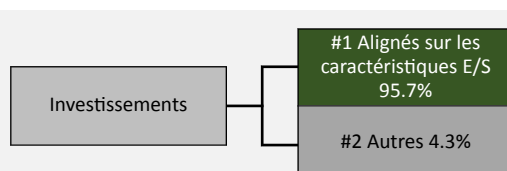
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INSIGHT EUR LIQUIDITY	Article 6	0,9%	Irlande
GERMANY BUND 2.30% 15/02/2033	Obligations d'Etat	0,8%	Allemagne
GERMANY BUND 2.50% 11/10/2029	Obligations d'Etat	0,5%	Allemagne
GERMANY BUND 0.50% 15/02/2025	Obligations d'Etat	0,5%	Allemagne
NATIONAL BANK OF GREECE 4.50% 29/01/2029	Banks	0,4%	Grèce
BNP PARIBAS CARDIF 1.00% 29/11/2024	Insurance	0,3%	France
STELLANTIS 4.25% 16/06/2031	Automobiles & Components	0,3%	France
P3 GROUP 4.625% 13/02/2030	Services financiers	0,3%	Luxembourg
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 4.867% 03/08/2027	Automobiles & Components	0,3%	United States of America
PROLOGIS EURO FINANCE 1.875% 05/01/2029	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,3%	United States of America
RAIFFEISEN BANK 0.375% 25/09/2026	Banks	0,3%	Autriche
SYDNEY AIRPORT FINANCE 1.75% 26/04/2028	Transportation	0,3%	Australie
HAMMERSON 1.75% 03/06/2027	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,3%	Royaume-Uni
JPMORGAN CHASE & CO 1.963% 23/03/2030	Banks	0,3%	United States of America
RECKITT BENCKISER GROUP 3.875% 14/09/2033	Household & Personal Products	0,3%	Royaume-Uni



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

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

- **Quelle était l'allocation des actifs?**



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Financials	43,0%
Banks	30,4%
Total Utilities	8,4%
Services financiers	7,8%
Total Consumer Discretionary	7,2%
Total Industrials	7,0%
Total Real Estate	6,4%
Total Communication Services	6,1%
Total Health Care	5,4%
Insurance	4,8%
Télécommunications	4,4%
Total Consumer Staples	4,1%
Automobiles & Components	4,1%
Autres	3,5%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	3,4%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	3,3%
Capital Goods	3,2%
Transportation	3,1%
Real Estate Management & Development	3,0%
Total Government	3,0%
Food, Beverage & Tobacco	2,3%
Total Materials	2,2%
Health Care Equipment & Services	2,1%
Services aux consommateurs	1,8%
Media & Entertainment	1,7%
Total Information Technology	1,4%
Household & Personal Products	1,1%
Total Energy	1,0%
Software & Services	0,8%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	0,8%
Commercial & Professional Services	0,7%
Consumer Staples Distribution & Retail	0,7%
Consumer Durables & Apparel	0,6%
Total Local	0,4%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,4%
Technology Hardware & Equipment	0,2%
Total Supranational	0,1%
Funds, aligned	-%



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

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au 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 causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

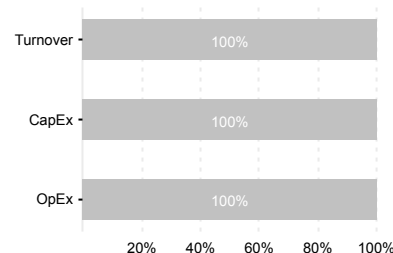
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,8%
Dérivés	-0,2%
Liquidités	3,8%



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

Le Compartiment délègue une partie de la gestion des investissements à trois Gestionnaires d'investissement externes qui ont été sélectionnés par la Société de gestion et qui prendront les décisions d'investissement au sein du portefeuille. Pour être retenues, les stratégies déléguées sont sélectionnées en passant par un processus de sélection ESG qualitatif avant d'être retenues, conformément aux normes de qualité de la Société de gestion. Ce processus implique une analyse approfondie des points forts globaux en matière de durabilité notamment par le biais de l'analyse de la philosophie et des processus d'investissement. Les approches des délégations s'engagent à combiner une sélection négative (exclusions) en matière de durabilité et un processus d'investissement en matière de sélection ESG. Les gestionnaires d'investissement de la Société de gestion vérifient que les délégations respectent les éléments contraignants définis dans les critères d'exclusion de la Société de gestion. Ils sélectionneront uniquement les produits visés à l'article 8 qui conviennent à la stratégie globale du Compartiment ; en outre, ils se réunissent mensuellement

avec l'équipe de recherche raisonnable afin de mieux comprendre les stratégies ESG sous-jacentes des Gestionnaires d'investissement externes sélectionnés et ils rencontrent trimestriellement les Gestionnaires d'investissement externes pour discuter de la sélection des titres ESG.

Le processus de sélection des titres du Compartiment intégrait une approche ESG « best-in-class » rigoureuse et bien définie et, dans une moindre mesure, de dynamique ESG. Les Gestionnaires d'investissement externes ont utilisé à la fois des analyses ESG exclusives et des analyses tierces pour identifier les leaders, les retardataires et les émetteurs ayant des convictions ESG. Sur le plan environnemental, le Compartiment a pris en compte l'empreinte carbone des émetteurs telle que mesurée par les niveaux 1 et 2. Afin de soutenir l'allocation au capital vert dans les sociétés bénéficiaires des investissements et la transition, le Compartiment a investi de manière sélective dans des obligations vertes.

Sur le plan social, le Compartiment a tenu compte des droits de l'homme et de la diversité du genre dans la sélection et l'allocation. Le Compartiment s'est abstenu d'investir dans des sociétés enfreignant les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Sur le plan social, le Compartiment a appliqué certaines exclusions relatives à des secteurs controversés, notamment, mais sans s'y limiter : les armes, les producteurs et vendeurs de tabac, les OGM, la production d'alcool, les jeux d'argent, les divertissements pour adultes. Sur le plan environnemental, le Compartiment a exclu le forage dans l'Arctique, le gaz de schiste, les sables bitumineux, l'exploitation minière du charbon, etc. (lorsque le chiffre d'affaires de la société généré par ces activités est supérieur à certains seuils) ainsi que les émetteurs figurant sur des listes d'exclusion.

Au cours de l'année 2024, les Gestionnaires d'investissement externes se sont engagés auprès de diverses sociétés, tant au titre de leur cadre ESG qu'au titre de leur engagement avec la Société de gestion. Les sociétés très polluantes ont été encouragées à émettre des obligations vertes et des obligations liées à la durabilité.

Des actions d'engagement ont été menées auprès de Coty, Vonovia, Anglo American et Danone sur la biodiversité, la gouvernance et la gestion de l'eau. L'un des trois gestionnaires d'investissement externes s'est engagé auprès d'une multinationale italienne qui fabrique et distribue de l'électricité et du gaz, après qu'une étude sur l'eau a révélé que la société disposait d'un grand nombre de sites dans des aires soumises à un stress hydrique élevé. Le gestionnaire d'investissement externe a encouragé l'émetteur à définir des objectifs précis de prélèvement d'eau sur l'ensemble de ses activités.



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

Non applicable

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Non applicable

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

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Global Balanced
Identifiant d'entité juridique: 549300UXIM8KV62VED10

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?**

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	99,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>98,0%</i>	<i>97,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	1,6%	11,4%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	12,2%	14,9%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	51,3%	41,2%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	29,4%	26,2%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	5,5%	5,6%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,9%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	17,1	19,8
<i>Taux de couverture.</i>	<i>97,8%</i>	<i>96,1%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	1 451,4	2 870,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>95,4%</i>	<i>93,4%</i>
Reported Emissions	96,3%	94,0%
Estimated Emissions	0,9%	4,4%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	417,1	535,8
<i>Taux de couverture.</i>	<i>95,4%</i>	<i>93,4%</i>
Reported Emissions	96,3%	94,0%
Estimated Emissions	0,9%	4,4%
INDICATEURS PAYS	Portefeuille	Indice de référence
Pays - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	13,6	15,2
<i>Taux de couverture.</i>	<i>65,3%</i>	<i>93,2%</i>
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	286,9	301,2
<i>Taux de couverture.</i>	<i>65,4%</i>	<i>94,6%</i>

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	98,7%	100,0%	98,6%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	96,8%	94,2%	90,3%	93,4%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	2,1%	9,3%	2,6%	9,2%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	19,3%	15,2%	19,8%	15,2%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	36,2%	36,4%	32,4%	36,7%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	37,1%	31,3%	38,4%	31,1%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	5,4%	6,7%	5,4%	6,5%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,2%	1,5%	1,4%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	19,1	21,4	20,3	21,6						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	2 228,1	2 223,8	2 139,6	2 579,0						
Reported Emissions	95,7%	94,3%	94,9%	94,5%						
Estimated Emissions	4,3%	5,7%	5,1%	5,5%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	611,7	416,5	645,6	473,8						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.										
<i>Taux de couverture.</i>	95,9%	94,9%	87,0%	94,2%						
Reported Emissions	95,7%	94,3%	94,9%	94,5%						
Estimated Emissions	4,3%	5,7%	5,1%	5,5%						
INDICATEURS PAYS	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Pays - Score de risque ESG										
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	14,7	14,6	15,3	14,6						
<i>Taux de couverture.</i>	94,7%	92,0%	100,0%	92,3%						
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR										
En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	302,0	309,7	301,5	309,8						
<i>Taux de couverture.</i>	83,1%	87,8%	93,7%	87,9%						

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,9%	0,0%	1,2%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>96,8%</i>	<i>94,1%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,7%</i>	<i>94,9%</i>	<i>96,8%</i>	<i>94,1%</i>

PAYS - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Intensité de GES	286,9	301,2	302,0	309,7
<i>Taux de couverture.</i>	<i>65,4%</i>	<i>94,6%</i>	<i>83,1%</i>	<i>87,8%</i>
16. Violations des normes sociales	0,0%	0,4%	0,0%	0,2%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>65,3%</i>	<i>93,0%</i>	<i>83,1%</i>	<i>87,4%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

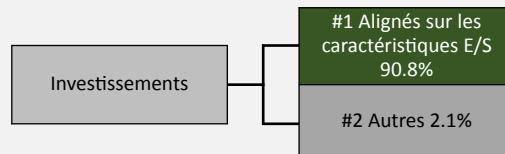
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRANCE OAT 1.00% 25/11/2025	Obligations d'Etat	4,3%	France
BELGIUM OLO 1.25% 22/04/2033	Obligations d'Etat	2,9%	Belgique
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 0.125% 15/09/2031	Obligations d'Etat	2,8%	France
CELSIUS ESG EMERGING MARKETS	Article 8	2,5%	Luxembourg
AMUNDI MSCI JAPAN ESG CLIMATE	Article 8	2,2%	Luxembourg
NET ZERO AMBITION CTB			
MICROSOFT CORP	Software & Services	2,2%	United States of America
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Capital Goods	2,2%	Irlande
APPLE INC 1.375% 24/05/2029	Technology Hardware & Equipment	2,1%	United States of America
KFW 2.75% 15/03/2028	Banks	2,0%	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC	Capital Goods	2,0%	France
SPAIN OBL 1.85% 30/07/2035	Obligations d'Etat	2,0%	Espagne
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	1,9%	Danemark
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75% 15/09/2025	Emetteur supranational	1,8%	European Union
SAUDI ARABIA 0.75% 09/07/2027	Obligations d'Etat	1,7%	Arabie saoudite
KFW 0.875% 04/07/2039	Banks	1,7%	Allemagne



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

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

- *Quelle était l'allocation des actifs?*



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Government	23,2%
Total Financials	15,2%
Total Information Technology	11,9%
Banks	8,4%
Funds, aligned	7,1%
Total Health Care	6,2%
Capital Goods	6,1%
Total Industrials	6,1%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	5,7%
Total Consumer Discretionary	5,6%
Software & Services	5,4%
Total Communication Services	5,3%
Total Materials	4,9%
Total Consumer Staples	4,6%
Media & Entertainment	4,0%
Insurance	4,0%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	3,9%
Food, Beverage & Tobacco	3,5%
Services financiers	2,8%
Total Energy	2,7%
Technology Hardware & Equipment	2,6%
Autres	2,1%
Consumer Durables & Apparel	1,9%
Total Supranational	1,7%
Automobiles & Components	1,6%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	1,5%
Total Utilities	1,4%
Télécommunications	1,3%
Total Local	1,1%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,8%
Total Real Estate	0,8%
Household & Personal Products	0,7%
Services aux consommateurs	0,6%
Health Care Equipment & Services	0,5%
Consumer Staples Distribution & Retail	0,3%
Commercial & Professional Services	-%
Transportation	-%
Real Estate Management & Development	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

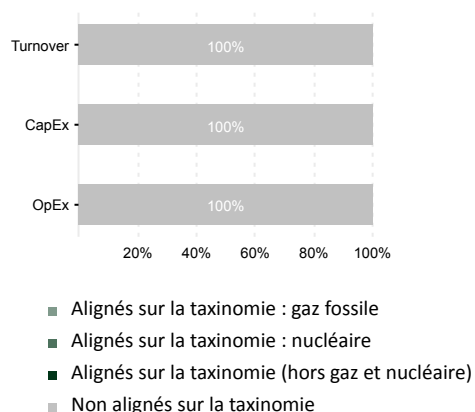
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

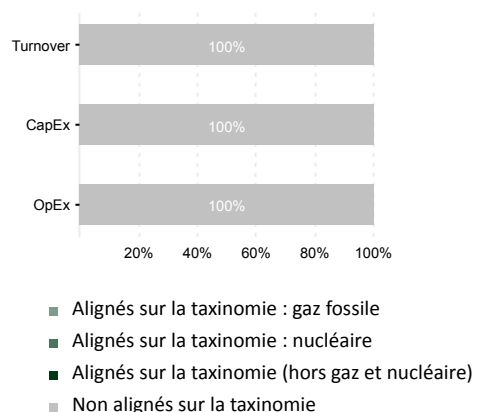
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

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

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

Non applicable

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

Non applicable



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,0%
Liquidités	2,1%



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

Afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment tout au long de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement externe a mis en place une série d'initiatives stratégiques.

Lors de la sélection de nouveaux investissements pour le Compartiment, des critères stricts axés sur les politiques environnementales et sociales ont été utilisés. Wolters Kluwer a été ajoutée au portefeuille en raison de sa gouvernance et de son éthique commerciale exemplaires par rapport à ses pairs. La société a effectué une transition réussie vers le numérique, conformément à ses objectifs de réduction des déplacements professionnels, d'utilisation de sources d'énergie alternatives, de consolidation et d'externalisation des centres de données et d'optimisation des espaces de bureaux afin de réduire la consommation d'énergie. Iberdrola a également été ajoutée, reflétant son orientation stratégique sur des thèmes à long terme tels que la transition

énergétique, la décarbonation et la sécurité énergétique.

Des titres ont été remplacés en cas de détérioration des caractéristiques environnementales ou sociales d'une société. Par exemple, Ahold Delhaize a été remplacée par Unilever, qui a fait preuve d'une performance supérieure en matière de gestion des risques ESG. Unilever se distingue de ses pairs pour son excellence en matière de gouvernance d'entreprise, d'utilisation des terres et de biodiversité au sein des chaînes d'approvisionnement, ainsi que pour la gestion de l'empreinte carbone de ses activités, mettant en avant une solide gestion globale des risques ESG.

Des mesures décisives ont été prises lorsque des sociétés étaient impliquées dans des controverses. La position sur McDonald's a été cédée suite à un incident grave impliquant des aliments contaminés (bactéries E. coli), ce qui a suscité des inquiétudes importantes concernant la sécurité alimentaire.

Dans le cadre d'ajustements tactiques au sein du compartiment, tels que l'augmentation de l'exposition aux marchés émergents, la pondération du fonds Celsius ESG Emerging Market Equities Fund a été accrue. Ce fonds, qui relève de l'article 8 du SFDR, intègre une méthodologie de gestion des risques en matière de durabilité pour sélectionner les titres au moyen de critères de sélection positive et d'exclusion, en donnant la priorité aux sociétés dont les scores de durabilité sont supérieurs à la moyenne par rapport à leurs pairs régionaux et sectoriels.



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

Non applicable

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

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Global ESG Equities
Identifiant d'entité juridique: 5493004T2JKIP24WRQ57

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	99,6%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>99,0%</i>	<i>100,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	0,5%	5,0%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	19,5%	12,4%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	60,3%	41,0%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	18,7%	32,6%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	1,1%	8,5%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,6%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	16,1	20,2
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,7%</i>	<i>99,6%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	5 697,3	27 883,5
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,7%</i>	<i>99,4%</i>
Reported Emissions	100,0%	96,9%
Estimated Emissions	0,0%	3,1%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	6 573,0	5 524,8
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,7%</i>	<i>99,4%</i>
Reported Emissions	100,0%	96,9%
Estimated Emissions	0,0%	3,1%
INDICATEURS PAYS	Portefeuille	Indice de référence
Pays - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	-	0,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	0,0	0,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	99,3%	100,0%	99,1%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	98,0%	98,3%	93,3%	97,5%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	0,8%	5,5%	0,8%	5,5%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	24,7%	14,0%	23,0%	14,2%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	50,4%	35,1%	48,4%	35,8%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	24,0%	36,7%	26,1%	36,4%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,0%	8,0%	0,0%	7,3%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,6%	1,6%	0,8%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	16,6	21,4	17,6	21,7						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	2 616,1	20 627,9	1 890,9	18 254,4						
Reported Emissions	94,0%	91,6%	92,9%	92,2%						
Estimated Emissions	6,0%	8,4%	7,1%	7,8%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	6 017,8	4 221,9	3 746,0	3 452,2						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.										
<i>Taux de couverture.</i>	98,0%	99,3%	93,3%	98,5%						
Reported Emissions	94,0%	91,6%	92,9%	92,2%						
Estimated Emissions	6,0%	8,4%	7,1%	7,8%						
INDICATEURS PAYS	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Pays - Score de risque ESG										
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Non applicable	Non applicable	Non applicable	Non applicable						
<i>Taux de couverture.</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>						
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR										
En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	Non applicable	Non applicable	Non applicable	Non applicable						
<i>Taux de couverture.</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>						

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,4%	0,0%	0,7%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>98,0%</i>	<i>97,6%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,9%</i>	<i>98,0%</i>	<i>97,6%</i>

PAYS - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Intensité de GES			Non applicable	Non applicable
<i>Taux de couverture.</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>
16. Violations des normes sociales	0,0%	0,0%	Non applicable	Non applicable
<i>Taux de couverture.</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

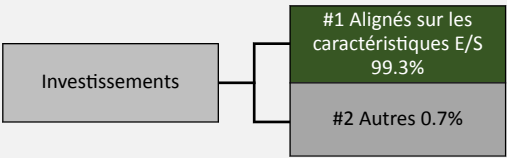
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Software & Services	3,6%	United States of America
ACCENTURE PLC	Software & Services	3,2%	Irlande
ORACLE CORP	Software & Services	2,9%	United States of America
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Capital Goods	2,7%	Irlande
WALT DISNEY	Media & Entertainment	2,6%	United States of America
SONY GROUP CORP	Consumer Durables & Apparel	2,6%	Japon
VISA INC CLASS A	Services financiers	2,5%	United States of America
APPLIED MATERIAL INC	Semiconductors & Semiconductor Equipment	2,5%	United States of America
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	2,4%	Danemark
ABBVIE INC	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	2,4%	United States of America
NVIDIA CORP	Semiconductors & Semiconductor Equipment	2,3%	United States of America
SCHNEIDER ELECTRIC	Capital Goods	2,3%	France
COMCAST CORP CLASS A	Media & Entertainment	2,3%	United States of America
INTUIT INC	Software & Services	2,3%	United States of America
OWENS CORNING	Capital Goods	2,3%	United States of America



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

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

• **Quelle était l'allocation des actifs?**



La **catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La **catégorie #2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Information Technology	25,3%
Software & Services	15,6%
Total Financials	15,2%
Total Health Care	13,6%
Capital Goods	13,2%
Total Industrials	13,2%
Total Consumer Discretionary	11,1%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	9,2%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	9,0%
Total Consumer Staples	7,0%
Services financiers	6,4%
Total Communication Services	5,9%
Insurance	5,4%
Household & Personal Products	5,3%
Consumer Durables & Apparel	5,0%
Media & Entertainment	4,9%
Health Care Equipment & Services	4,7%
Total Materials	3,8%
Banks	3,4%
Automobiles & Components	3,3%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	2,8%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,7%
Total Real Estate	2,7%
Consumer Staples Distribution & Retail	1,7%
Total Utilities	1,4%
Télécommunications	1,0%
Autres	0,7%
Technology Hardware & Equipment	0,5%
Total Government	-%
Total Supranational	-%
Total Local	-%
Total Energy	-%
Commercial & Professional Services	-%
Transportation	-%
Services aux consommateurs	-%
Food, Beverage & Tobacco	-%
Real Estate Management & Development	-%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

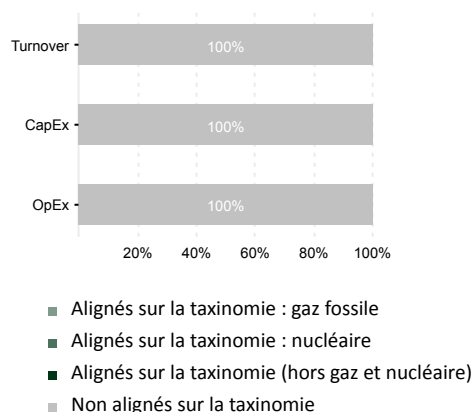
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

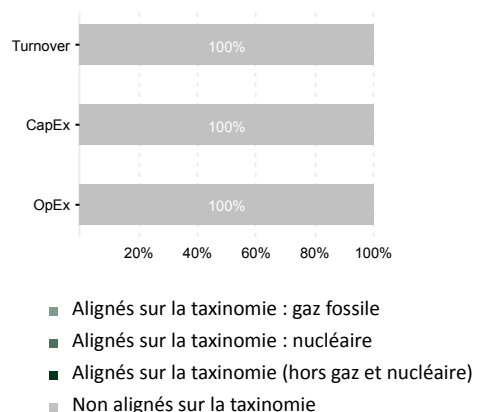
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

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

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,0%
Liquidités	0,7%



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

La Société de gestion a veillé à ce que les critères ESG fixés pour le produit d'investissement soient respectés en termes d'exclusions et de classement ESG (« best-in-class »). Au cours de l'exercice, une participation dans une grande banque d'Amérique du Nord a été vendue suite à de mauvaises pratiques de conformité. La banque avait été accusée d'avoir manqué à ses obligations en matière de lutte contre le blanchiment d'argent. En conséquence, elle a dû payer une amende de plus de 3 milliards USD. Il existe également un risque que de nouvelles enquêtes soient ouvertes dans d'autres juridictions, ainsi que des enquêtes à l'encontre de collaborateurs individuels. Pour maintenir l'exposition au secteur bancaire, les pondérations ont été augmentées dans les sociétés financières existantes en portefeuille, qui ont démontré de meilleures pratiques ESG.

La Société de gestion a veillé à ce que les critères ESG fixés pour le produit d'investissement soient respectés en termes d'exclusions et de classement ESG (« best-in-class »). Au cours de l'exercice,

une participation dans une grande banque d'Amérique du Nord a été vendue suite à de mauvaises pratiques de conformité. La banque avait été accusée d'avoir manqué à ses obligations en matière de lutte contre le blanchiment d'argent. En conséquence, elle a dû payer une amende de plus de 3 milliards USD. Il existe également un risque que de nouvelles enquêtes soient ouvertes dans d'autres juridictions, ainsi que des enquêtes à l'encontre de collaborateurs individuels. Pour maintenir l'exposition au secteur bancaire, les pondérations ont été augmentées dans les sociétés financières existantes en portefeuille, qui ont démontré de meilleures pratiques ESG.

L'engagement auprès des sociétés fait également partie de la stratégie d'investissement du Fonds. Les actions d'engagement sont principalement menées collectivement par une société tierce spécialisée. Sur la base des positions détenues par le Fonds, au cours de l'année, les engagements ont couvert un large éventail de questions ESG telles que le changement climatique et la gouvernance d'entreprise. Par exemple, une discussion continue a eu lieu en 2024 avec une société industrielle concernant son approche de l'adoption de l'intelligence artificielle dans ses processus afin d'encourager le développement et la mise en œuvre de l'IA dans un cadre responsable et éthique.



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

Non applicable

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

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Insight Euro ESG Corporate Bonds
Identifiant d'entité juridique: 549300GRK0RJWGQ5TW54

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	99,9%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	19,1%	11,3%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	17,2%	14,2%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	35,8%	35,8%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	27,7%	33,7%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,2%	3,9%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,1%
Entreprise - Score de risque ESG		
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	16,6	18,6
<i>Taux de couverture.</i>	<i>97,9%</i>	<i>98,2%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre		
En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	15 919,7	26 918,4
<i>Taux de couverture.</i>	<i>92,7%</i>	<i>94,8%</i>
Reported Emissions	98,3%	98,1%
Estimated Emissions	1,1%	1,6%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie		
En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	4 809,0	4 691,6
<i>Taux de couverture.</i>	<i>92,7%</i>	<i>94,8%</i>
Reported Emissions	98,3%	98,1%
Estimated Emissions	1,1%	1,6%

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	99,5%	100,0%	99,4%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	95,7%	94,5%	95,3%	94,3%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	16,6%	10,8%	17,0%	11,1%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	15,5%	14,3%	14,4%	14,0%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	31,5%	30,7%	33,4%	29,9%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	35,6%	37,7%	33,8%	38,1%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,7%	4,9%	1,3%	5,2%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,6%	0,0%	1,7%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	18,1	20,0	18,0	20,1						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	11 524,2	27 377,3	9 527,4	27 724,8						
Reported Emissions	98,5%	98,1%	99,3%	98,0%						
Estimated Emissions	1,5%	1,9%	0,7%	2,0%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	4 414,8	4 976,7	4 093,7	4 921,4						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.						
<i>Taux de couverture.</i>	92,9%	96,3%	92,8%	96,3%		
Reported Emissions	98,5%	98,1%	99,3%	98,0%		
Estimated Emissions	1,5%	1,9%	0,7%	2,0%		

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à g

de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,1%	0,0%	0,5%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>98,7%</i>	<i>99,5%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,6%</i>	<i>99,3%</i>	<i>98,7%</i>	<i>99,5%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

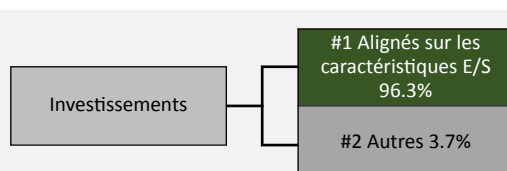
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INSIGHT EUR LIQUIDITY	Article 6	2,4%	Irlande
BNP PARIBAS CARDIF 1.00% 29/11/2024	Insurance	1,0%	France
STELLANTIS 4.25% 16/06/2031	Automobiles & Components	0,9%	France
RAIFFEISEN BANK 0.375% 25/09/2026	Banks	0,8%	Autriche
KUTXABANK 4.75% 15/06/2027	Services financiers	0,8%	Espagne
SYDNEY AIRPORT FINANCE 1.75% 26/04/2028	Transportation	0,8%	Australie
BANK OF NOVA SCOTIA 3.50% 17/04/2029	Banks	0,8%	Canada
HEATHROW FUNDING 1.50% 12/10/2025	Transportation	0,7%	Royaume-Uni
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 4.867% 03/08/2027	Automobiles & Components	0,7%	United States of America
NATIONAL BANK OF GREECE 4.50% 29/01/2029	Banks	0,7%	Grèce
NOVO BANCO 4.25% 08/03/2028	Banks	0,7%	Portugal
BMW 3.25% 17/11/2028	Automobiles & Components	0,6%	Pays-Bas
DEUTSCHE BORSE 3.875% 28/09/2033	Services financiers	0,6%	Allemagne
VIA OUTLETS 1.75% 15/11/2028	Real Estate Management & Development	0,6%	Royaume-Uni
ARVAL SERVICE LEASE 0.875% 17/02/2025	Services financiers	0,6%	France



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

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

- Quelle était l'allocation des actifs?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Financials	46,3%
Banks	31,8%
Services financiers	11,3%
Total Utilities	9,1%
Total Consumer Discretionary	8,1%
Total Real Estate	7,4%
Total Communication Services	6,3%
Automobiles & Components	5,6%
Total Industrials	5,3%
Total Consumer Staples	5,2%
Télécommunications	4,3%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	3,9%
Food, Beverage & Tobacco	3,6%
Transportation	3,5%
Real Estate Management & Development	3,5%
Insurance	3,2%
Total Health Care	3,1%
Services aux consommateurs	2,2%
Media & Entertainment	2,1%
Total Materials	2,0%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	1,8%
Total Information Technology	1,6%
Total Energy	1,5%
Capital Goods	1,4%
Autres	1,4%
Health Care Equipment & Services	1,3%
Household & Personal Products	0,9%
Consumer Staples Distribution & Retail	0,8%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,7%
Technology Hardware & Equipment	0,5%
Commercial & Professional Services	0,4%
Total Local	0,4%
Software & Services	0,4%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	0,3%
Total Government	-%
Total Supranational	-%
Consumer Durables & Apparel	-%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au 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 causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

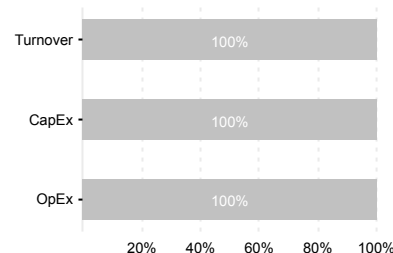
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	2,3%
Dérivés	0,0%
Liquidités	1,4%



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

La surveillance et la supervision de la performance du Compartiment par rapport aux caractéristiques environnementales et sociales promues et les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales sont assurées tout au long du cycle de vie du Compartiment par le biais d'un examen régulier dans le forum de gouvernance interne du Gestionnaire d'investissement externe qui utilise une combinaison de données internes et externes pour évaluer le positionnement. Les mécanismes de contrôle interne utilisés par le Gestionnaire d'investissement externe sont les suivants : (i) les avertissements avant négociation, qui apparaissent dans le système de négociation avant la négociation pour informer les gestionnaires de fonds d'une interdiction ou d'une limite ; (ii) les avertissements après négociation, qui sont également examinés par l'équipe de surveillance et font l'objet d'un processus de remontée, le cas échéant ; (iii) la supervision de la pertinence des critères utilisés pour répondre aux caractéristiques promues est assurée par le groupe d'investissement responsable, un groupe

de gouvernance du Gestionnaire d'investissement externe qui assure la mise en œuvre efficace de la recherche raisonnable ESG, et (iv) la supervision des listes d'exclusions internes est assurée par le Groupe Ratings and Exclusions (« REG »), qui est un Comité de gouvernance au sein de l'organisation du Gestionnaire d'investissement externe.

En 2024, le Gestionnaire d'investissement externe a mené des actions d'engagement dans le cadre de la stratégie du Compartiment. Aucune de ces actions d'engagement n'a été déclenchée par une violation des éléments contraignants, mais a plutôt contribué à améliorer les facteurs ESG. Par exemple, un engagement a été mené auprès d'un fabricant et distributeur international italien d'électricité et de gaz après que des recherches sur l'eau ont montré que la société possédait un grand nombre de sites dans des aires soumises à un stress hydrique élevé. En ce qui concerne le stress hydrique, l'émetteur a fixé des objectifs spécifiques de quantité d'eau prélevée sur l'ensemble de ses activités.

Le Gestionnaire d'investissement externe estime que le Compartiment a atteint ses objectifs ESG au cours de la période en veillant à ce que tous les investissements respectent les seuils minimaux de notation ESG et d'indicateurs de durabilité, tels que définis par ses données et sa méthodologie.



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

Non applicable

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

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Insight Euro ESG Corporate Bonds Duration Hedged
Identifiant d'entité juridique: 5493005J3V951NBLB873

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	99,9%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	19,1%	12,4%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	17,2%	15,9%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	35,8%	35,8%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	27,7%	31,3%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,2%	3,5%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,0%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	16,6	18,8
<i>Taux de couverture.</i>	<i>97,9%</i>	<i>98,1%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	49,7	94,9
<i>Taux de couverture.</i>	<i>92,7%</i>	<i>93,1%</i>
Reported Emissions	98,3%	97,8%
Estimated Emissions	1,1%	1,7%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	15,1	17,8
<i>Taux de couverture.</i>	<i>92,7%</i>	<i>93,1%</i>
Reported Emissions	98,3%	97,8%
Estimated Emissions	1,1%	1,7%

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	99,6%	100,0%	99,4%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	95,7%	94,5%	95,3%	94,3%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	16,6%	11,3%	17,0%	11,3%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	15,5%	16,1%	14,4%	15,4%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	31,5%	31,4%	33,4%	31,0%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	35,6%	35,4%	33,8%	36,0%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,7%	4,4%	1,3%	4,7%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,4%	0,0%	1,5%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	18,1	20,2	18,0	20,3						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	59,2	164,2	69,9	226,2						
Reported Emissions	98,5%	98,2%	99,3%	98,1%						
Estimated Emissions	1,5%	1,8%	0,7%	1,9%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	23,0	31,1	30,1	42,9						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.						
<i>Taux de couverture.</i>	92,9%	94,6%	92,8%	94,8%		
Reported Emissions	98,5%	98,2%	99,3%	98,1%		
Estimated Emissions	1,5%	1,8%	0,7%	1,9%		

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à g
de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.
Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,1%	0,0%	0,4%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>98,7%</i>	<i>99,0%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,6%</i>	<i>98,8%</i>	<i>98,7%</i>	<i>99,0%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

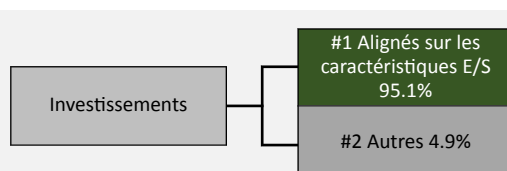
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INSIGHT EUR LIQUIDITY	Article 6	2,3%	Irlande
BNP PARIBAS CARDIF 1.00% 29/11/2024	Insurance	1,0%	France
STELLANTIS 4.25% 16/06/2031	Automobiles & Components	0,9%	France
RAIFFEISEN BANK 0.375% 25/09/2026	Banks	0,8%	Autriche
KUTXABANK 4.75% 15/06/2027	Services financiers	0,8%	Espagne
SYDNEY AIRPORT FINANCE 1.75% 26/04/2028	Transportation	0,8%	Australie
HEATHROW FUNDING 1.50% 12/10/2025	Transportation	0,7%	Royaume-Uni
BANK OF NOVA SCOTIA 3.50% 17/04/2029	Banks	0,7%	Canada
FORD MOTOR CREDIT COMPANY 4.867% 03/08/2027	Automobiles & Components	0,7%	United States of America
NATIONAL BANK OF GREECE 4.50% 29/01/2029	Banks	0,7%	Grèce
NOVO BANCO 4.25% 08/03/2028	Banks	0,7%	Portugal
DEUTSCHE BORSE 3.875% 28/09/2033	Services financiers	0,6%	Allemagne
BMW 3.25% 17/11/2028	Automobiles & Components	0,6%	Pays-Bas
VIA OUTLETS 1.75% 15/11/2028	Real Estate Management & Development	0,6%	Royaume-Uni
ARVAL SERVICE LEASE 0.875% 17/02/2025	Services financiers	0,6%	France



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

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

- Quelle était l'allocation des actifs?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Financials	45,7%
Banks	31,4%
Services financiers	11,1%
Total Utilities	9,0%
Total Consumer Discretionary	8,0%
Total Real Estate	7,3%
Total Communication Services	6,3%
Automobiles & Components	5,5%
Total Industrials	5,2%
Total Consumer Staples	5,2%
Télécommunications	4,2%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	3,9%
Food, Beverage & Tobacco	3,5%
Transportation	3,4%
Real Estate Management & Development	3,4%
Insurance	3,2%
Total Health Care	3,1%
Autres	2,6%
Services aux consommateurs	2,2%
Media & Entertainment	2,0%
Total Materials	2,0%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	1,8%
Total Information Technology	1,6%
Total Energy	1,5%
Capital Goods	1,4%
Health Care Equipment & Services	1,3%
Household & Personal Products	0,9%
Consumer Staples Distribution & Retail	0,8%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,7%
Technology Hardware & Equipment	0,5%
Commercial & Professional Services	0,4%
Total Local	0,4%
Software & Services	0,4%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	0,3%
Total Government	-%
Total Supranational	-%
Consumer Durables & Apparel	-%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au 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 causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

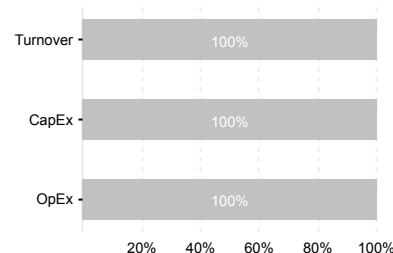
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	2,3%
Dérivés	-0,2%
Liquidités	2,9%



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

La surveillance et la supervision de la performance du Compartiment par rapport aux caractéristiques environnementales et sociales promues et les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales sont assurées tout au long du cycle de vie du Compartiment par le biais d'un examen régulier dans le forum de gouvernance interne du Gestionnaire d'investissement externe qui utilise une combinaison de données internes et externes pour évaluer le positionnement. Les mécanismes de contrôle interne utilisés par le Gestionnaire d'investissement externe sont les suivants : (i) les avertissements avant négociation, qui apparaissent dans le système de négociation avant la négociation pour informer les gestionnaires de fonds d'une interdiction ou d'une limite ; (ii) les avertissements après négociation, qui sont également examinés par l'équipe de surveillance et font l'objet d'un processus de remontée, le cas échéant ; (iii) la supervision de la pertinence des critères utilisés pour répondre aux caractéristiques promues est assurée par le groupe d'investissement responsable, un groupe

de gouvernance du Gestionnaire d'investissement externe qui assure la mise en œuvre efficace de la recherche raisonnable ESG, et (iv) la supervision des listes d'exclusions internes est assurée par le Groupe Ratings and Exclusions (« REG »), qui est un Comité de gouvernance au sein de l'organisation du Gestionnaire d'investissement externe.

En 2024, le Gestionnaire d'investissement externe a mené des actions d'engagement dans le cadre de la stratégie du Compartiment. Aucune de ces actions d'engagement n'a été déclenchée par une violation des éléments contraignants, mais a plutôt contribué à améliorer les facteurs ESG. Par exemple, un engagement a été mené auprès d'un fabricant et distributeur international italien d'électricité et de gaz après que des recherches sur l'eau ont montré que la société possédait un grand nombre de sites dans des aires soumises à un stress hydrique élevé. En ce qui concerne le stress hydrique, l'émetteur a fixé des objectifs spécifiques de quantité d'eau prélevée sur l'ensemble de ses activités.

Le Gestionnaire d'investissement externe estime que le Compartiment a atteint ses objectifs ESG au cours de la période en veillant à ce que tous les investissements respectent les seuils minimaux de notation ESG et d'indicateurs de durabilité, tels que définis par ses données et sa méthodologie.



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

Non applicable

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

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Kempen Euro Corporate Bonds
Identifiant d'entité juridique: 5493003UDGYSKOE0584

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☐ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

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

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	99,9%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>98,0%</i>	<i>99,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	17,6%	11,3%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	18,8%	14,2%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	33,4%	35,8%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	28,4%	33,7%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	1,9%	3,9%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,1%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	17,7	18,6
<i>Taux de couverture.</i>	<i>96,4%</i>	<i>98,2%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	6 194,6	12 899,5
<i>Taux de couverture.</i>	<i>90,0%</i>	<i>94,8%</i>
Reported Emissions	96,5%	98,1%
Estimated Emissions	2,2%	1,6%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	2 120,3	2 248,3
<i>Taux de couverture.</i>	<i>90,0%</i>	<i>94,8%</i>
Reported Emissions	96,5%	98,1%
Estimated Emissions	2,2%	1,6%

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	99,5%	100,0%	99,4%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	96,2%	94,5%	95,5%	94,3%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	14,8%	10,8%	16,3%	11,1%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	18,2%	14,3%	15,2%	14,0%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	30,0%	30,7%	34,8%	29,9%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	34,6%	37,7%	31,6%	38,1%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	1,9%	4,9%	2,1%	5,2%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,5%	1,6%	0,0%	1,7%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	19,5	20,0	19,6	20,1						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	4 252,9	6 896,7	7 380,8	9 008,4						
Reported Emissions	98,7%	98,1%	98,4%	98,0%						
Estimated Emissions	1,3%	1,9%	1,6%	2,0%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	1 024,5	1 255,0	1 560,3	1 599,1						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.						
<i>Taux de couverture.</i>	92,6%	96,3%	92,9%	96,3%		
Reported Emissions	98,7%	98,1%	98,4%	98,0%		
Estimated Emissions	1,3%	1,9%	1,6%	2,0%		

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à g
de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.
Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,1%	0,0%	0,5%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>98,6%</i>	<i>99,5%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,5%</i>	<i>99,3%</i>	<i>98,6%</i>	<i>99,5%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

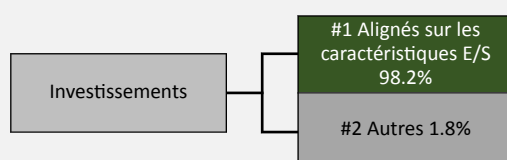
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMORGAN CHASE & CO 1.963% 23/03/2030	Banks	1,1%	United States of America
MORGAN STANLEY 3.79% 21/03/2030	Services financiers	0,9%	United States of America
DNB BANK ASA 3.125% 21/09/2027	Banks	0,8%	Norvege
PROLOGIS EURO FINANCE 1.875% 05/01/2029	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,7%	United States of America
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.375% 03/10/2028	Banks	0,7%	Belgique
RABOBANK FLOAT 25/05/2029	Banks	0,7%	France
ERSTE GROUP 4.25% 30/05/2030	Banks	0,6%	Autriche
LVMH 3.50% 07/09/2033	Consumer Durables & Apparel	0,6%	France
ZURICH CANTONAL BANK 4.156% 08/06/2029	Banks	0,6%	Suisse
NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION 0.19% 20/01/2025	Services publics	0,6%	Royaume-Uni
ENEL 0.50% 17/06/2030	Services publics	0,6%	Italie
LINDE 3.40% 14/02/2036	Matériaux	0,6%	Royaume-Uni
GERMANY BUND 0.50% 15/02/2028	Obligations d'Etat	0,5%	Allemagne
KBC GROUP 4.25% 28/11/2029	Banks	0,5%	Belgique
MORGAN STANLEY 4.656% 02/03/2029	Services financiers	0,5%	United States of America



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

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

- Quelle était l'allocation des actifs?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Financials	44,5%
Banks	31,5%
Services financiers	8,6%
Total Utilities	8,2%
Total Health Care	7,8%
Total Industrials	7,4%
Total Consumer Discretionary	7,0%
Total Real Estate	6,2%
Total Communication Services	5,1%
Capital Goods	4,6%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	4,4%
Insurance	4,4%
Total Consumer Staples	4,4%
Télécommunications	4,3%
Automobiles & Components	3,5%
Real Estate Management & Development	3,4%
Health Care Equipment & Services	3,4%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,8%
Transportation	2,5%
Food, Beverage & Tobacco	2,0%
Total Government	1,9%
Autres	1,8%
Total Energy	1,8%
Total Materials	1,6%
Household & Personal Products	1,6%
Consumer Durables & Apparel	1,4%
Total Information Technology	1,3%
Software & Services	1,2%
Services aux consommateurs	1,1%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	1,0%
Total Local	0,9%
Consumer Staples Distribution & Retail	0,8%
Media & Entertainment	0,8%
Commercial & Professional Services	0,3%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,1%
Technology Hardware & Equipment	0,0%
Total Supranational	0,0%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au 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 causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

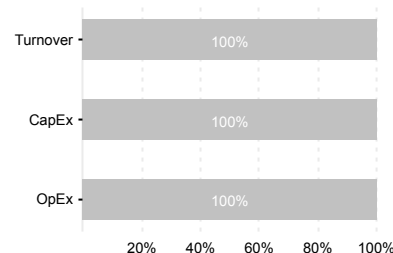
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,0%
Liquidités	1,8%



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

Le Gestionnaire d'investissement externe évalue chaque société au cas par cas en appliquant une méthodologie exclusive de notation ESG. La note ESG tient compte des caractéristiques E, S et G divisées en différents indicateurs de durabilité pour lesquels un certain nombre de mesures ESG sous-jacentes sont utilisées. Les sociétés sont évaluées selon les indicateurs de durabilité significatifs pour le secteur dans lequel elles opèrent. Le score ESG total d'une société peut varier entre 1 (risque élevé) et 5 (risque faible). Une note faible sur les critères ESG peut entraîner la demande d'une prime supplémentaire sur les obligations de la société et/ou l'ouverture d'un dialogue avec l'émetteur. Si les risques ESG sont jugés trop graves, l'investissement dans la société sera évité et/ou les participations existantes seront vendues.

En 2024, le score de risque ESG était utilisé pour surveiller les risques ESG et le cadre d'engagement, qui repose sur les mêmes facteurs de risque ESG, pour s'engager sur les facteurs de

risque les plus importants. Étant donné que le Compartiment est aligné sur l'initiative Net-Zero Investment Framework et a des objectifs clairs de décarbonation, le changement climatique est un domaine d'intérêt. En 2024, une action d'engagement auprès de Nordea a été lancée afin de l'encourager à définir des objectifs plus ambitieux de réduction des émissions des niveaux 1 et 2. Les actions d'engagement auprès d'Argenta Spaarbank concernant le CO2 se sont également poursuivies.

La biodiversité constitue également un domaine d'intérêt majeur. Le nombre d'actions d'engagement a augmenté pour sensibiliser les sociétés à l'importance de la préservation de la biodiversité et les encourager à élaborer des politiques, des objectifs et des rapports clairs. En outre, quatre actions d'engagement stratégiques ont été menées après de : (i) Coty, (ii) Vonovia, (iii) Anglo American et (iv) Danone.

(i) Coty est un producteur français de produits de beauté pour des marques connues. Des actions d'engagement en faveur de la biodiversité concernant l'utilisation d'emballages en plastique et la faible utilisation de plastique recyclé ont été lancées. Des objectifs concernant l'utilisation de plastiques recyclables font défaut, et l'objectif de Coty de porter l'utilisation de matériaux recyclés à au moins 30 % d'ici 2030 ne semble pas assez ambitieux par rapport à ses pairs.

(ii) Vonovia est une grande société allemande de biens immobiliers résidentiels. Les actions d'engagement se sont poursuivies sur divers points liés à la gouvernance (notamment l'abaissement significatif du ratio LTV et la réduction du dividende pour préserver les liquidités et le capital) et ont encouragé Vonovia à établir une stratégie de communication claire sur les principaux indicateurs financiers.

(iii) Anglo American est une société minière mondiale dont les activités se situent principalement en Afrique du Sud et en Amérique latine. Des actions d'engagement ont été lancées pour mieux comprendre l'engagement d'Anglo American à avoir une incidence positive nette sur la biodiversité d'ici 2030. Parmi les principaux sujets abordés, on peut citer la création de programmes de gestion de la biodiversité pour chaque site minier et la gestion de l'eau.

(iv) Danone est un producteur mondial d'alimentation et des boissons de marque basé en France et l'un des principaux responsables de la pollution plastique à l'échelle mondiale. Les objectifs de fabrication d'emballages 100 % réutilisables, recyclables ou compostables ont été repoussés de 2025 à 2030, et les résultats réels en matière de recyclage sont décevants. De plus, Danone a supprimé son objectif de produits d'origine végétale. L'engagement auprès de Danone s'est poursuivi, l'encourageant à prendre les mesures appropriées dans ces domaines.



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

Non applicable

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Non applicable

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

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged
Identifiant d'entité juridique: 5493009C88PY6WDG4J06

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui ☒ ☐ ☒ Non

- ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%
- ☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	99,9%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>98,0%</i>	<i>99,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	17,6%	12,4%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	18,8%	15,9%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	33,4%	35,8%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	28,4%	31,3%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	1,9%	3,5%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,0%
Entreprise - Score de risque ESG		
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	17,7	18,8
<i>Taux de couverture.</i>	<i>96,4%</i>	<i>98,1%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre		
En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	13,7	32,1
<i>Taux de couverture.</i>	<i>90,0%</i>	<i>93,1%</i>
Reported Emissions	96,5%	97,8%
Estimated Emissions	2,2%	1,7%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie		
En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	4,7	6,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>90,0%</i>	<i>93,1%</i>
Reported Emissions	96,5%	97,8%
Estimated Emissions	2,2%	1,7%

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	99,6%	100,0%	99,4%						
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,8%</i>	<i>99,5%</i>	<i>98,8%</i>	<i>99,6%</i>						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé										
<i>Taux de couverture.</i>	<i>96,2%</i>	<i>94,5%</i>	<i>95,5%</i>	<i>94,3%</i>						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	14,8%	11,3%	16,3%	11,3%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	18,2%	16,1%	15,2%	15,4%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	30,0%	31,4%	34,8%	31,0%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	34,6%	35,4%	31,6%	36,0%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	1,9%	4,4%	2,1%	4,7%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,5%	1,4%	0,0%	1,5%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	19,5	20,2	19,6	20,3						
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,1%</i>	<i>98,7%</i>	<i>98,8%</i>	<i>99,0%</i>						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	1 582,5	3 420,4	15,8	21,5						
<i>Taux de couverture.</i>	<i>95,4%</i>	<i>96,2%</i>	<i>96,3%</i>	<i>96,3%</i>						
Reported Emissions	98,7%	98,2%	98,4%	98,1%						
Estimated Emissions	1,3%	1,8%	1,6%	1,9%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	445,4	651,3	3,3	4,1						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.						
<i>Taux de couverture.</i>	92,6%	94,6%	92,9%	94,8%		
Reported Emissions	98,7%	98,2%	98,4%	98,1%		
Estimated Emissions	1,3%	1,8%	1,6%	1,9%		

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à g
de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.
Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,1%	0,0%	0,4%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>98,6%</i>	<i>99,0%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,5%</i>	<i>98,8%</i>	<i>98,6%</i>	<i>99,0%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

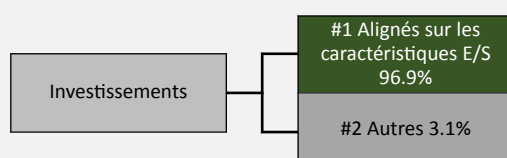
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMORGAN CHASE & CO 1.963% 23/03/2030	Banks	1,1%	United States of America
MORGAN STANLEY 3.79% 21/03/2030	Services financiers	0,9%	United States of America
DNB BANK ASA 3.125% 21/09/2027	Banks	0,8%	Norvege
PROLOGIS EURO FINANCE 1.875% 05/01/2029	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,7%	United States of America
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.375% 03/10/2028	Banks	0,7%	Belgique
RABOBANK FLOAT 25/05/2029	Banks	0,7%	France
ERSTE GROUP 4.25% 30/05/2030	Banks	0,6%	Autriche
ZURICH CANTONAL BANK 4.156% 08/06/2029	Banks	0,6%	Suisse
LVMH 3.50% 07/09/2033	Consumer Durables & Apparel	0,6%	France
NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION 0.19% 20/01/2025	Services publics	0,6%	Royaume-Uni
ENEL 0.50% 17/06/2030	Services publics	0,6%	Italie
LINDE 3.40% 14/02/2036	Matériaux	0,6%	Royaume-Uni
GERMANY BUND 0.50% 15/02/2028	Obligations d'Etat	0,6%	Allemagne
KBC GROUP 4.25% 28/11/2029	Banks	0,5%	Belgique
NYKREDIT REALKREDIT 4.00% 17/07/2028	Services financiers	0,5%	Danemark



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

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

- **Quelle était l'allocation des actifs?**



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Financials	43,9%
Banks	31,0%
Services financiers	8,5%
Total Utilities	8,1%
Total Health Care	7,7%
Total Industrials	7,3%
Total Consumer Discretionary	6,9%
Total Real Estate	6,1%
Total Communication Services	5,0%
Capital Goods	4,6%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	4,4%
Insurance	4,4%
Total Consumer Staples	4,3%
Télécommunications	4,3%
Automobiles & Components	3,5%
Real Estate Management & Development	3,4%
Health Care Equipment & Services	3,3%
Autres	3,1%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,7%
Transportation	2,5%
Food, Beverage & Tobacco	2,0%
Total Government	1,9%
Total Energy	1,8%
Total Materials	1,6%
Household & Personal Products	1,5%
Consumer Durables & Apparel	1,4%
Total Information Technology	1,3%
Software & Services	1,2%
Services aux consommateurs	1,1%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	0,9%
Total Local	0,9%
Consumer Staples Distribution & Retail	0,8%
Media & Entertainment	0,7%
Commercial & Professional Services	0,3%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,1%
Technology Hardware & Equipment	0,0%
Total Supranational	-%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au 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 causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

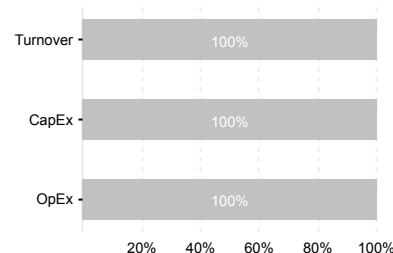
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	-0,2%
Liquidités	3,3%



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

Le Gestionnaire d'investissement externe évalue chaque société au cas par cas en appliquant une méthodologie exclusive de notation ESG. La note ESG tient compte des caractéristiques E, S et G divisées en différents indicateurs de durabilité pour lesquels un certain nombre de mesures ESG sous-jacentes sont utilisées. Les sociétés sont évaluées selon les indicateurs de durabilité significatifs pour le secteur dans lequel elles opèrent. Le score ESG total d'une société peut varier entre 1 (risque élevé) et 5 (risque faible). Une note faible sur les critères ESG peut entraîner la demande d'une prime supplémentaire sur les obligations de la société et/ou l'ouverture d'un dialogue avec l'émetteur. Si les risques ESG sont jugés trop graves, l'investissement dans la société sera évité et/ou les participations existantes seront vendues.

En 2024, le score de risque ESG était utilisé pour surveiller les risques ESG et le cadre d'engagement, qui repose sur les mêmes facteurs de risque ESG, pour s'engager sur les facteurs de

risque les plus importants. Étant donné que le Compartiment est aligné sur l'initiative Net-Zero Investment Framework et a des objectifs clairs de décarbonation, le changement climatique est un domaine d'intérêt. En 2024, une action d'engagement auprès de Nordea a été lancée afin de l'encourager à définir des objectifs plus ambitieux de réduction des émissions des niveaux 1 et 2. Les actions d'engagement auprès d'Argenta Spaarbank concernant le CO2 se sont également poursuivies.

La biodiversité constitue également un domaine d'intérêt majeur. Le nombre d'actions d'engagement a augmenté pour sensibiliser les sociétés à l'importance de la préservation de la biodiversité et les encourager à élaborer des politiques, des objectifs et des rapports clairs. En outre, quatre actions d'engagement stratégiques ont été menées après de : (i) Coty, (ii) Vonovia, (iii) Anglo American et (iv) Danone.

(i) Coty est un producteur français de produits de beauté pour des marques connues. Des actions d'engagement en faveur de la biodiversité concernant l'utilisation d'emballages en plastique et la faible utilisation de plastique recyclé ont été lancées. Des objectifs concernant l'utilisation de plastiques recyclables font défaut, et l'objectif de Coty de porter l'utilisation de matériaux recyclés à au moins 30 % d'ici 2030 ne semble pas assez ambitieux par rapport à ses pairs.

(ii) Vonovia est une grande société allemande de biens immobiliers résidentiels. Les actions d'engagement se sont poursuivies sur divers points liés à la gouvernance (notamment l'abaissement significatif du ratio LTV et la réduction du dividende pour préserver les liquidités et le capital) et ont encouragé Vonovia à établir une stratégie de communication claire sur les principaux indicateurs financiers.

(iii) Anglo American est une société minière mondiale dont les activités se situent principalement en Afrique du Sud et en Amérique latine. Des actions d'engagement ont été lancées pour mieux comprendre l'engagement d'Anglo American à avoir une incidence positive nette sur la biodiversité d'ici 2030. Parmi les principaux sujets abordés, on peut citer la création de programmes de gestion de la biodiversité pour chaque site minier et la gestion de l'eau.

(iv) Danone est un producteur mondial d'alimentation et des boissons de marque basé en France et l'un des principaux responsables de la pollution plastique à l'échelle mondiale. Les objectifs de fabrication d'emballages 100 % réutilisables, recyclables ou compostables ont été repoussés de 2025 à 2030, et les résultats réels en matière de recyclage sont décevants. De plus, Danone a supprimé son objectif de produits d'origine végétale. L'engagement auprès de Danone s'est poursuivi, l'encourageant à prendre les mesures appropriées dans ces domaines.



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

Non applicable

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

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Kempen Euro Corporate Bonds
Identifiant d'entité juridique: 5493003UDGYSKOE0584

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

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

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	99,9%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>98,0%</i>	<i>99,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	17,6%	11,3%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	18,8%	14,2%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	33,4%	35,8%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	28,4%	33,7%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	1,9%	3,9%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,1%
Entreprise - Score de risque ESG		
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	17,7	18,6
<i>Taux de couverture.</i>	<i>96,4%</i>	<i>98,2%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre		
En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	6 194,6	12 899,5
<i>Taux de couverture.</i>	<i>90,0%</i>	<i>94,8%</i>
Reported Emissions	96,5%	98,1%
Estimated Emissions	2,2%	1,6%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie		
En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	2 120,3	2 248,3
<i>Taux de couverture.</i>	<i>90,0%</i>	<i>94,8%</i>
Reported Emissions	96,5%	98,1%
Estimated Emissions	2,2%	1,6%

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	99,5%	100,0%	99,4%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	96,2%	94,5%	95,5%	94,3%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	14,8%	10,8%	16,3%	11,1%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	18,2%	14,3%	15,2%	14,0%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	30,0%	30,7%	34,8%	29,9%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	34,6%	37,7%	31,6%	38,1%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	1,9%	4,9%	2,1%	5,2%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,5%	1,6%	0,0%	1,7%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	19,5	20,0	19,6	20,1						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	4 252,9	6 896,7	7 380,8	9 008,4						
Reported Emissions	98,7%	98,1%	98,4%	98,0%						
Estimated Emissions	1,3%	1,9%	1,6%	2,0%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	1 024,5	1 255,0	1 560,3	1 599,1						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.						
<i>Taux de couverture.</i>	92,6%	96,3%	92,9%	96,3%		
Reported Emissions	98,7%	98,1%	98,4%	98,0%		
Estimated Emissions	1,3%	1,9%	1,6%	2,0%		

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à g
de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.
Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,1%	0,0%	0,5%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>98,6%</i>	<i>99,5%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,5%</i>	<i>99,3%</i>	<i>98,6%</i>	<i>99,5%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

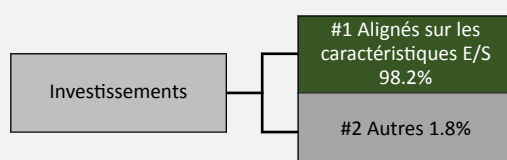
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMORGAN CHASE & CO 1.963% 23/03/2030	Banks	1,1%	United States of America
MORGAN STANLEY 3.79% 21/03/2030	Services financiers	0,9%	United States of America
DNB BANK ASA 3.125% 21/09/2027	Banks	0,8%	Norvege
PROLOGIS EURO FINANCE 1.875% 05/01/2029	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,7%	United States of America
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.375% 03/10/2028	Banks	0,7%	Belgique
RABOBANK FLOAT 25/05/2029	Banks	0,7%	France
ERSTE GROUP 4.25% 30/05/2030	Banks	0,6%	Autriche
LVMH 3.50% 07/09/2033	Consumer Durables & Apparel	0,6%	France
ZURICH CANTONAL BANK 4.156% 08/06/2029	Banks	0,6%	Suisse
NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION 0.19% 20/01/2025	Services publics	0,6%	Royaume-Uni
ENEL 0.50% 17/06/2030	Services publics	0,6%	Italie
LINDE 3.40% 14/02/2036	Matériaux	0,6%	Royaume-Uni
GERMANY BUND 0.50% 15/02/2028	Obligations d'Etat	0,5%	Allemagne
KBC GROUP 4.25% 28/11/2029	Banks	0,5%	Belgique
MORGAN STANLEY 4.656% 02/03/2029	Services financiers	0,5%	United States of America



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

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

- Quelle était l'allocation des actifs?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Financials	44,5%
Banks	31,5%
Services financiers	8,6%
Total Utilities	8,2%
Total Health Care	7,8%
Total Industrials	7,4%
Total Consumer Discretionary	7,0%
Total Real Estate	6,2%
Total Communication Services	5,1%
Capital Goods	4,6%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	4,4%
Insurance	4,4%
Total Consumer Staples	4,4%
Télécommunications	4,3%
Automobiles & Components	3,5%
Real Estate Management & Development	3,4%
Health Care Equipment & Services	3,4%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,8%
Transportation	2,5%
Food, Beverage & Tobacco	2,0%
Total Government	1,9%
Autres	1,8%
Total Energy	1,8%
Total Materials	1,6%
Household & Personal Products	1,6%
Consumer Durables & Apparel	1,4%
Total Information Technology	1,3%
Software & Services	1,2%
Services aux consommateurs	1,1%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	1,0%
Total Local	0,9%
Consumer Staples Distribution & Retail	0,8%
Media & Entertainment	0,8%
Commercial & Professional Services	0,3%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,1%
Technology Hardware & Equipment	0,0%
Total Supranational	0,0%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au 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 causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

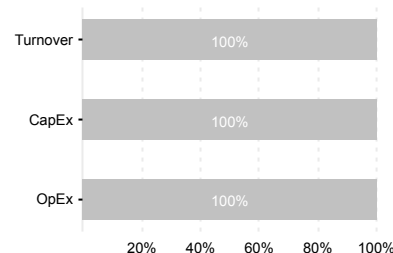
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,0%
Liquidités	1,8%



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

Le Gestionnaire d'investissement externe évalue chaque société au cas par cas en appliquant une méthodologie exclusive de notation ESG. La note ESG tient compte des caractéristiques E, S et G divisées en différents indicateurs de durabilité pour lesquels un certain nombre de mesures ESG sous-jacentes sont utilisées. Les sociétés sont évaluées selon les indicateurs de durabilité significatifs pour le secteur dans lequel elles opèrent. Le score ESG total d'une société peut varier entre 1 (risque élevé) et 5 (risque faible). Une note faible sur les critères ESG peut entraîner la demande d'une prime supplémentaire sur les obligations de la société et/ou l'ouverture d'un dialogue avec l'émetteur. Si les risques ESG sont jugés trop graves, l'investissement dans la société sera évité et/ou les participations existantes seront vendues.

En 2024, le score de risque ESG était utilisé pour surveiller les risques ESG et le cadre d'engagement, qui repose sur les mêmes facteurs de risque ESG, pour s'engager sur les facteurs de

risque les plus importants. Étant donné que le Compartiment est aligné sur l'initiative Net-Zero Investment Framework et a des objectifs clairs de décarbonation, le changement climatique est un domaine d'intérêt. En 2024, une action d'engagement auprès de Nordea a été lancée afin de l'encourager à définir des objectifs plus ambitieux de réduction des émissions des niveaux 1 et 2. Les actions d'engagement auprès d'Argenta Spaarbank concernant le CO2 se sont également poursuivies.

La biodiversité constitue également un domaine d'intérêt majeur. Le nombre d'actions d'engagement a augmenté pour sensibiliser les sociétés à l'importance de la préservation de la biodiversité et les encourager à élaborer des politiques, des objectifs et des rapports clairs. En outre, quatre actions d'engagement stratégiques ont été menées après de : (i) Coty, (ii) Vonovia, (iii) Anglo American et (iv) Danone.

(i) Coty est un producteur français de produits de beauté pour des marques connues. Des actions d'engagement en faveur de la biodiversité concernant l'utilisation d'emballages en plastique et la faible utilisation de plastique recyclé ont été lancées. Des objectifs concernant l'utilisation de plastiques recyclables font défaut, et l'objectif de Coty de porter l'utilisation de matériaux recyclés à au moins 30 % d'ici 2030 ne semble pas assez ambitieux par rapport à ses pairs.

(ii) Vonovia est une grande société allemande de biens immobiliers résidentiels. Les actions d'engagement se sont poursuivies sur divers points liés à la gouvernance (notamment l'abaissement significatif du ratio LTV et la réduction du dividende pour préserver les liquidités et le capital) et ont encouragé Vonovia à établir une stratégie de communication claire sur les principaux indicateurs financiers.

(iii) Anglo American est une société minière mondiale dont les activités se situent principalement en Afrique du Sud et en Amérique latine. Des actions d'engagement ont été lancées pour mieux comprendre l'engagement d'Anglo American à avoir une incidence positive nette sur la biodiversité d'ici 2030. Parmi les principaux sujets abordés, on peut citer la création de programmes de gestion de la biodiversité pour chaque site minier et la gestion de l'eau.

(iv) Danone est un producteur mondial d'alimentation et des boissons de marque basé en France et l'un des principaux responsables de la pollution plastique à l'échelle mondiale. Les objectifs de fabrication d'emballages 100 % réutilisables, recyclables ou compostables ont été repoussés de 2025 à 2030, et les résultats réels en matière de recyclage sont décevants. De plus, Danone a supprimé son objectif de produits d'origine végétale. L'engagement auprès de Danone s'est poursuivi, l'encourageant à prendre les mesures appropriées dans ces domaines.



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

Non applicable

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Non applicable

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

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds M & G Emerging Markets Equities
Identifiant d'entité juridique: 5493003UERS4D705CR90

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui ☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

- ☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
 - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	92,4%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>98,0%</i>	<i>100,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	23,4%	20,1%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	26,7%	15,6%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	40,0%	44,8%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	9,9%	15,2%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,0%	3,1%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,1%
Entreprise - Score de risque ESG		
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	21,1	22,7
<i>Taux de couverture.</i>	<i>97,6%</i>	<i>99,2%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre		
En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	4 205,0	21 810,6
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,7%</i>	<i>99,7%</i>
Reported Emissions	96,2%	91,0%
Estimated Emissions	3,2%	9,1%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie		
En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	3 807,7	4 978,5
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,7%</i>	<i>99,7%</i>
Reported Emissions	96,2%	91,0%
Estimated Emissions	3,2%	9,1%

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	92,0%	100,0%	91,8%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	89,9%	98,8%	86,7%	97,9%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	13,8%	16,6%	16,4%	17,0%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	37,2%	14,9%	31,8%	15,7%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	37,6%	42,4%	38,7%	40,5%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	11,3%	16,2%	13,2%	17,0%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,0%	8,6%	0,0%	8,3%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,4%	0,0%	1,6%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	22,1	24,2	22,1	24,3						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	3 629,2	21 867,7	5 049,9	15 546,2						
Reported Emissions	94,4%	91,8%	91,8%	92,1%						
Estimated Emissions	5,6%	8,2%	8,2%	7,9%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	3 188,2	4 903,0	2 349,2	3 691,2						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.						
<i>Taux de couverture.</i>	93,8%	98,0%	91,3%	97,0%		
Reported Emissions	94,4%	91,8%	91,8%	92,1%		
Estimated Emissions	5,6%	8,2%	8,2%	7,9%		

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	7,5%	0,0%	8,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>88,4%</i>	<i>99,0%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>96,4%</i>	<i>99,8%</i>	<i>88,4%</i>	<i>99,0%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

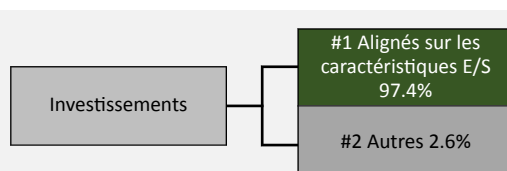
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Semiconductors & Semiconductor Equipment	6,1%	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS NON VOTING PRE	Technology Hardware & Equipment	4,9%	United States of America
HDFC BANK LTD	Banks	3,6%	Inde
JD.COM ADR REPRESENTING INC	Consumer Discretionary Distribution & Retail	3,5%	United States of America
AIA GROUP LTD	Insurance	2,8%	Hong kong
NASPERS LTD	Consumer Discretionary Distribution & Retail	2,6%	Afrique du sud
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CH	Insurance	2,5%	Chine
TECK RESOURCES LTD	Matériaux	2,4%	Canada
PROSUS NV	Software & Services	2,4%	Pays-Bas
FAR EAST HORIZON LTD	Services financiers	2,1%	Hong kong
INCHCAPE PLC	Consumer Discretionary Distribution & Retail	2,1%	Royaume-Uni
BEIGENE ADS REPRESENTING LTD	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	2,0%	United States of America
FIBRA UNO ADMINISTRACION REIT SA	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,9%	Mexique
ABSA GROUP LTD	Banks	1,9%	Afrique du sud
ALFA A	Capital Goods	1,9%	Mexique



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

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

- *Quelle était l'allocation des actifs?*



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Financials	31,3%
Banks	19,8%
Total Information Technology	17,2%
Total Consumer Discretionary	15,8%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	10,1%
Total Industrials	9,3%
Insurance	9,3%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	7,7%
Technology Hardware & Equipment	7,1%
Capital Goods	6,2%
Total Materials	5,7%
Total Energy	5,4%
Total Real Estate	4,1%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	3,4%
Total Health Care	3,4%
Automobiles & Components	3,3%
Transportation	3,1%
Total Communication Services	2,8%
Software & Services	2,5%
Services financiers	2,2%
Real Estate Management & Development	2,2%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,9%
Autres	1,9%
Télécommunications	1,6%
Services aux consommateurs	1,6%
Total Utilities	1,6%
Media & Entertainment	1,1%
Total Consumer Staples	0,9%
Consumer Durables & Apparel	0,7%
Consumer Staples Distribution & Retail	0,5%
Food, Beverage & Tobacco	0,4%
Total Government	-%
Total Supranational	-%
Total Local	-%
Commercial & Professional Services	-%
Household & Personal Products	-%
Health Care Equipment & Services	-%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au 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 causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

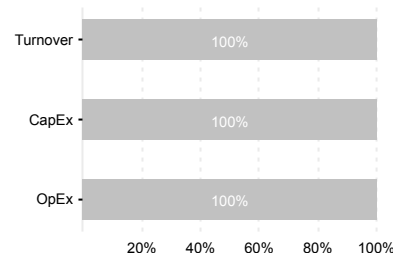
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

Non applicable

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

Non applicable



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,7%
Dérivés	0,0%
Liquidités	1,9%



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

Le Compartiment a poursuivi sa mise en œuvre rigoureuse d'évaluations de l'importance relative du SASB (Sustainability Accounting Standards Board) pour certaines sociétés, en se concentrant sur l'identification de problèmes clés sur le plan environnemental et social et en maintenant une méthode structurée pour enregistrer les résultats de l'engagement. Outre sa stratégie descendante, le Compartiment effectue des évaluations ascendantes approfondies afin d'acquérir une compréhension nuancée des complexités en matière ESG et de leurs incidences sur le bien-être des parties prenantes. Tout au long de l'année 2024, une analyse plus approfondie a été réalisée sur certaines positions dont les facteurs ESG pouvaient avoir une influence significative sur les perspectives d'investissement. La hiérarchisation de ces participations est basée sur une importance ESG élevée, une forte conviction en matière d'investissement et des notations de controverse de tiers. Fin 2024, le Gestionnaire d'investissement externe a déclaré que 51 % des actifs sous gestion du Compartiment étaient couverts par cette analyse ESG supplémentaire.

Le Gestionnaire d'investissement externe s'engage à favoriser activement les changements, à titre individuel et dans le cadre d'une collaboration avec d'autres investisseurs par le biais d'initiatives telles que le Forum des investisseurs et Climate Action 100+. En 2024, le Gestionnaire s'est engagé auprès de 13 sociétés différentes détenues par le Compartiment sur 18 sujets d'engagement distincts. Un engagement environnemental notable a été mené auprès d'Anglo American, une multinationale minière britannique. L'objectif était d'encourager la société à évaluer et à rendre publics les dépendances, les incidences, les risques et les opportunités liés à la nature dans l'ensemble de ses activités et de ses chaînes de valeur, et à fixer des objectifs fondés sur la science clairs et assortis d'échéances. Anglo American a confirmé que la nature et la biodiversité faisaient partie intégrante de ses activités depuis plus de dix ans, avec une norme de biodiversité de longue date alignée sur les exigences de la Task Force on Nature-related Financial Disclosures (TNFD). La société s'est fixé pour objectif d'obtenir une incidence positive nette sur la biodiversité d'ici 2030. Cet objectif et sa stratégie ont été développés avec des parties prenantes clés, notamment des ONG et des organismes des Nations unies. Les normes de biodiversité de la société définissent les exigences minimales pour atteindre cet objectif, en mettant l'accent sur les plans spécifiques aux sites afin de mesurer et d'atteindre les objectifs. Bien que le plan standard détaillé sur la biodiversité n'ait pas été publié par le passé, la société prévoit de le publier prochainement.



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

Non applicable

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

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Parnassus US ESG Equities
Identifiant d'entité juridique: 549300DWB404Y7TZVH53

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui ☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

☒ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 30% d'investissements durables

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

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	99,5%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	3,5%	3,3%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	10,2%	11,0%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	54,9%	39,3%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	22,8%	36,1%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	8,7%	9,7%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,6%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	17,2	20,4
<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,6%</i>	<i>99,6%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	21 244,6	53 544,4
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,4%</i>
Reported Emissions	100,0%	96,5%
Estimated Emissions	0,0%	3,5%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	13 198,0	9 517,9
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,4%</i>
Reported Emissions	100,0%	96,5%
Estimated Emissions	0,0%	3,5%

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	99,0%	100,0%	98,7%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	98,6%	98,6%	94,2%	98,1%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	0,0%	3,7%	0,0%	3,6%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	17,4%	12,8%	17,4%	13,0%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	43,4%	33,0%	42,5%	33,9%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	30,5%	41,0%	30,9%	40,7%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	8,7%	8,9%	9,3%	8,0%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,6%	0,0%	0,8%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	18,6	21,6	19,2	21,9						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	33 178,6	66 237,4	16 751,7	71 370,1						
Reported Emissions	90,9%	88,8%	89,4%	89,5%						
Estimated Emissions	9,1%	11,2%	10,6%	10,5%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	16 851,6	12 420,2	4 401,9	11 514,5						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.						
<i>Taux de couverture.</i>	99,4%	99,7%	94,2%	99,3%		
Reported Emissions	90,9%	88,8%	89,4%	89,5%		
Estimated Emissions	9,1%	11,2%	10,6%	10,5%		

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

En 2024, et selon la méthodologie de la Société de gestion, le Compartiment a atteint avec succès ses objectifs d'investissement durable en mettant l'accent sur les investissements dans des sociétés qui contribuent positivement aux solutions environnementales et sociales. Les critères d'éligibilité comprenaient l'obtention d'un score ODD global net positif agrégé, obtenu auprès d'ISS, qui a évalué l'incidence du portefeuille de produits d'un émetteur sur les objectifs de durabilité. En outre, les sociétés devaient avoir un objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre. Le Compartiment a également pris en compte des sociétés ne remplissant initialement pas les critères, mais présentant un potentiel de conformité à l'avenir grâce à un engagement ou à des évaluations des incidences différenciées fondées sur la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement externe.

Selon la méthodologie et les données de la Société de gestion, les investissements durables remplissaient un ou plusieurs des critères d'éligibilité ci-dessous.

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.

- ***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?***

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

En 2024, le Compartiment a réalisé avec succès des Investissements durables qui tenaient compte des incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement par le biais d'une combinaison de décisions de gestion de portefeuille, d'engagement et d'exclusion des émetteurs associés à une conduite ou des activités controversées. Conformément au Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022, le Compartiment a pris en compte les principales incidences négatives (PAI) obligatoires 1 à 14 dans les décisions de gestion de portefeuille et les exclusions, à l'aide d'indicateurs indirects.

En ce qui concerne le Tableau 2, le Compartiment a pris en compte l'indicateur facultatif « investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone » (PAI 4) par le biais de décisions de gestion de portefeuille et d'activités d'engagement à l'aide d'indicateurs indirects. En outre, en ce qui concerne le Tableau 3, le Compartiment a pris en compte l'indicateur facultatif « absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption » (PAI 15) dans ses décisions de gestion de portefeuille et ses exclusions, à l'aide, à nouveau, d'indicateurs indirects. Par le biais de ces actions, le Compartiment a efficacement intégré les considérations sur la durabilité dans sa stratégie d'investissement.

- ***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:***

En 2024, le Compartiment a veillé à ce que ses Investissements durables soient 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 au moyen d'exclusions. Cet alignement comprenait le respect des principes et des droits fixés par les huit conventions fondamentales citées dans la déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail, tels que la liberté d'association, l'élimination du travail forcé, l'abolition du travail des enfants et l'élimination de la discrimination en matière d'emploi et de profession. L'alignement englobait également les principes de la Charte internationale des droits de l'homme,

renforçant l'engagement du Compartiment à respecter les droits de l'homme fondamentaux et les normes de travail.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion.

Le Compartiment intègre la prise en compte des principales incidences négatives (PAI) dans son processus de prise de décisions d'investissement, en particulier en ce qui concerne la PAI 10 relative aux violations des principes du Pacte mondial des Nations unies, et la PAI 14 relative aux investissements dans des armes controversées. Pour ce faire, le Compartiment a recours à la politique d'exclusion de la Société de gestion, qui s'applique à tous les investissements.

En ce qui concerne les Investissements durables, le Compartiment est plus ambitieux et prend en compte toutes les PAI répertoriées dans les tableaux correspondants ci-dessous. Il intègre ces incidences dans les décisions de gestion de portefeuille, les activités d'engagement et l'exclusion des émetteurs liés à une des conduites ou activités controversées, garantissant ainsi une approche complète.

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,5%	0,0%	1,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>98,6%</i>	<i>97,5%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,9%</i>	<i>98,6%</i>	<i>97,5%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

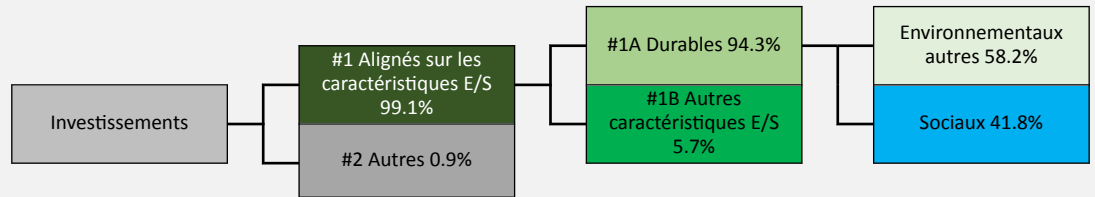
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Software & Services	6,7%	United States of America
NVIDIA CORP	Semiconductors & Semiconductor Equipment	6,0%	United States of America
ALPHABET INC CLASS A	Media & Entertainment	5,3%	United States of America
SALESFORCE INC	Software & Services	3,9%	United States of America
DEERE	Capital Goods	3,6%	United States of America
APPLE INC	Technology Hardware & Equipment	3,4%	United States of America
MASTERCARD INC CLASS A	Services financiers	3,3%	United States of America
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	Services financiers	3,0%	United States of America
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary Distribution & Retail	2,9%	United States of America
WASTE MANAGEMENT INC	Commercial & Professional Services	2,9%	United States of America
BALL CORP	Matériaux	2,9%	United States of America
LINDE PLC	Matériaux	2,8%	Royaume-Uni
REALTY INCOME REIT CORP	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,8%	United States of America
FISERV INC	Software & Services	2,6%	United States of America
S&P GLOBAL INC	Services financiers	2,5%	United States of America



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

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

- **Quelle était l'allocation des actifs?**



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Information Technology	34,7%
Software & Services	19,2%
Total Financials	15,2%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	12,1%
Services financiers	10,4%
Total Industrials	9,5%
Total Health Care	8,3%
Total Consumer Discretionary	8,1%
Total Communication Services	7,7%
Total Materials	7,5%
Media & Entertainment	6,2%
Commercial & Professional Services	5,6%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	5,3%
Total Consumer Staples	5,2%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	5,1%
Capital Goods	4,0%
Technology Hardware & Equipment	3,3%
Health Care Equipment & Services	3,2%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,8%
Total Real Estate	2,8%
Consumer Staples Distribution & Retail	2,7%
Banks	2,5%
Insurance	2,3%
Household & Personal Products	1,7%
Services aux consommateurs	1,6%
Télécommunications	1,5%
Consumer Durables & Apparel	1,2%
Food, Beverage & Tobacco	0,9%
Autres	0,9%
Total Government	-%
Total Supranational	-%
Total Local	-%
Total Energy	-%
Transportation	-%
Automobiles & Components	-%
Total Utilities	-%
Real Estate Management & Development	-%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

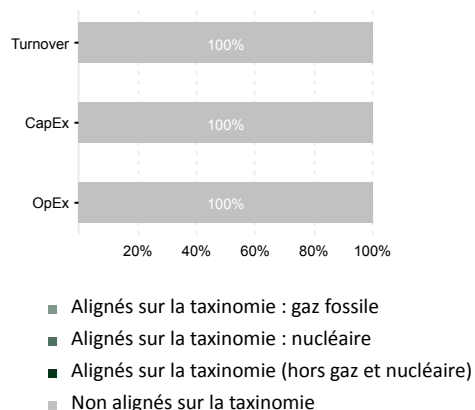
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

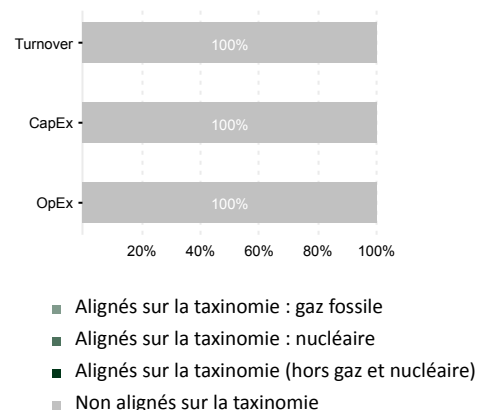
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

Non applicable

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

Non applicable



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



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

Les investissements durables sur le plan environnemental ne sont pas tous alignés sur la taxinomie de l'UE. Les investissements durables sur le plan environnemental ont représenté 58,2 % des investissements durables.



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

Le Compartiment s'est engagé à réaliser un minimum de 39,1 % d'investissements durables ayant un objectif social qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ainsi, le Compartiment dépasse son objectif.



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,0%
Liquidités	0,9%



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

Au cours de la période de référence, l'équipe de recherche du Gestionnaire d'investissement externe a continué à sélectionner des sociétés à des fins d'inclusion dans le portefeuille qui répondent aux normes de qualité et ESG énoncées dans le processus d'investissement. Pour ce faire, elle a écarté les émetteurs enregistrant de mauvaises performances ESG, les entreprises controversées ou les sociétés faisant l'objet de controverses. Pour toute entreprise envisagée pour l'investissement, l'équipe réalise également une évaluation de la gestion des facteurs ESG qu'elle estime importants. Ces informations sont intégrées à l'évaluation de l'activité par les analystes et éclairent la décision du gestionnaire de portefeuille concernant l'ajout ou non de l'action au

portefeuille.

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement externe s'est engagé auprès de sociétés en portefeuille sur l'utilisation responsable de l'intelligence artificielle (IA), leur demandant de renforcer de manière significative et manifeste leurs stratégies et gouvernance liées au développement, à la vente et au déploiement de systèmes d'IA conformément à leurs obligations en matière de droits de l'homme, et de rendre compte publiquement de leurs efforts. Les sociétés qui développent, vendent et déploient des technologies d'IA sont confrontées aux attentes croissantes de la part des parties prenantes, telles que les clients, les gouvernements, les communautés et les investisseurs, qui exigent qu'elles démontrent des pratiques de gestion des risques rigoureuses pour éviter d'introduire ou d'exacerber des préjudices, y compris les violations des droits de l'homme et des droits civils. À mesure que les gouvernements adoptent de nouvelles lois et étendent les réglementations existantes pour faire face aux nouveaux risques engendrés par l'IA, les sociétés qui privilégient l'innovation technologique et la croissance à tout prix seront de plus en plus exposées à une responsabilité financière, juridique et réglementaire.

L'engagement pris auprès de Verisk Analytics (VRSK), un fournisseur d'analyse de données du secteur des assurances, sur divers aspects de l'IA responsable, est mené depuis près de deux ans. Des inquiétudes ont été soulevées quant à la façon dont les analyses prédictives de la société et d'autres produits basés sur l'IA ou assistés par l'IA pourraient perpétuer ou renforcer des inégalités fermement ancrées dans le secteur de l'assurance. Bien que Verisk ait eu connaissance de ces préoccupations, la société a été incitée à formaliser et à renforcer ses pratiques pour faire face à ces risques de manière plus urgente et plus transparente. Des demandes ont été présentées par le biais du dépôt d'une résolution d'actionnaires, puis retirées à la suite d'une négociation fructueuse. En décembre 2024, à l'issue d'un processus d'élaboration, d'affinage et de finalisation mené en concertation avec le Gestionnaire d'investissement externe tout au long de l'année, VRSK a publié ses premières informations sur la gouvernance et la gestion des risques liés à l'IA. Les informations publiées par la société décrivent ses politiques, ses pratiques et sa gouvernance concernant l'utilisation responsable de l'IA et comprennent des détails sur ses efforts pour réduire les risques d'affecter de manière disproportionnée les groupes marginalisés. La collaboration continue avec la société vise à encourager une gouvernance et la publication d'informations solides concernant le développement et le déploiement de l'IA.



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

Non applicable

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

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Portfolio Flexible Bonds
Identifiant d'entité juridique: 549300RYVF8K73H3B285

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui ☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	97,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>77,0%</i>	<i>78,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	29,4%	20,9%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	23,5%	20,8%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	33,4%	40,3%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	12,6%	12,4%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	1,1%	3,3%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	2,4%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	26,3	25,2
<i>Taux de couverture.</i>	74,6%	76,2%
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	83 339,5	101 253,6
<i>Taux de couverture.</i>	66,0%	71,2%
Reported Emissions	69,2%	75,4%
Estimated Emissions	16,7%	13,9%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	14 607,7	15 681,9
<i>Taux de couverture.</i>	66,0%	71,2%
Reported Emissions	69,2%	75,4%
Estimated Emissions	16,7%	13,9%
INDICATEURS PAYS	Portefeuille	Indice de référence
Pays - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	24,1	24,9
<i>Taux de couverture.</i>	87,5%	89,8%
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	419,5	428,9
<i>Taux de couverture.</i>	77,0%	76,3%

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	99,7% <i>72,2%</i>	96,3% <i>77,4%</i>	99,7% <i>73,3%</i>	95,8% <i>78,1%</i>						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>										
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	28,6%	20,1%	29,6%	18,2%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	20,9%	20,5%	20,2%	20,2%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	31,6%	34,9%	30,7%	38,0%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	17,5%	17,2%	17,1%	16,4%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	1,2%	4,0%	2,0%	3,8%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,3%	3,3%	0,4%	3,4%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	26,7 <i>68,2%</i>	26,3 <i>75,4%</i>	27,0 <i>67,8%</i>	26,9 <i>78,5%</i>						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	86 544,0 <i>64,9%</i>	108 076,9 <i>77,7%</i>	87 206,7 <i>64,9%</i>	112 399,0 <i>82,0%</i>						
Reported Emissions	84,4%	85,3%	85,0%	82,6%						
Estimated Emissions	15,6%	14,7%	15,0%	17,4%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	12 574,2	17 683,9	12 455,0	18 388,1						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.										
<i>Taux de couverture.</i>	64,9%	75,4%	63,8%	79,9%						
Reported Emissions	84,4%	85,3%	85,0%	82,6%						
Estimated Emissions	15,6%	14,7%	15,0%	17,4%						
INDICATEURS PAYS	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Pays - Score de risque ESG										
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	23,3	24,6	24,3	24,7						
<i>Taux de couverture.</i>	99,0%	95,8%	98,5%	95,2%						
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR										
En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	442,1	448,2	462,5	454,6						
<i>Taux de couverture.</i>	94,5%	88,5%	94,4%	88,2%						

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	1,7%	0,3%	2,8%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>62,7%</i>	<i>66,8%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>73,6%</i>	<i>74,4%</i>	<i>62,7%</i>	<i>66,8%</i>

PAYS - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Intensité de GES	419,5	428,9	442,1	448,2
<i>Taux de couverture.</i>	<i>77,0%</i>	<i>76,3%</i>	<i>94,5%</i>	<i>88,5%</i>
16. Violations des normes sociales	1,7%	3,8%	1,9%	2,1%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>87,5%</i>	<i>89,8%</i>	<i>96,5%</i>	<i>91,8%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

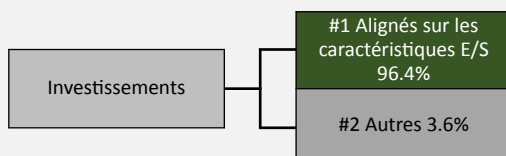
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GRUPO AEROPORTUARIO DE LA CIUDAD DE MEXICO 5.50% 31/07/2047	Transportation	0,5%	Mexique
SERBIA 1.50% 26/06/2029	Obligations d'Etat	0,5%	Serbia
SAUDI ARABIA 4.50% 26/10/2046	Obligations d'Etat	0,4%	Arabie saoudite
DIRECTV HOLDINGS 5.875% 15/08/2027	Media & Entertainment	0,4%	United States of America
ECOPETROL 6.875% 29/04/2030	Energie	0,4%	Colombie
DOMINICAN REPUBLIC 4.50% 30/01/2030	Obligations d'Etat	0,4%	Republique dominicaine
NASPERS 3.68% 21/01/2030	Software & Services	0,4%	Pays-Bas
INDONESIA 8.50% 12/10/2035	Obligations d'Etat	0,3%	Indonesie
LADDER CAPITAL FINANCE 4.75% 15/06/2029	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,3%	United States of America
ROMANIA 6.625% 17/02/2028	Obligations d'Etat	0,3%	Roumanie
MOZART DEBT MERGER SUB 3.875% 01/04/2029	Health Care Equipment & Services	0,3%	United States of America
CONSOLIDATED ENERGY 5.625% 15/10/2028	Matériaux	0,3%	Trinite et tobago
CCO HOLDINGS 4.50% 15/08/2030	Media & Entertainment	0,3%	United States of America
CARNIVAL CORP 10.375% 01/05/2028	Services aux consommateurs	0,3%	United States of America
DOMINICAN REPUBLIC 5.50% 22/02/2029	Obligations d'Etat	0,3%	Republique dominicaine



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

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

- **Quelle était l'allocation des actifs?**



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Government	26,6%
Total Energy	10,5%
Total Financials	10,3%
Total Materials	9,4%
Total Industrials	9,0%
Total Consumer Discretionary	7,2%
Total Communication Services	6,9%
Services financiers	5,2%
Total Utilities	5,1%
Banks	4,4%
Capital Goods	4,2%
Transportation	4,2%
Total Health Care	4,0%
Services aux consommateurs	3,8%
Media & Entertainment	3,8%
Autres	3,6%
Télécommunications	3,1%
Total Information Technology	2,9%
Health Care Equipment & Services	2,7%
Total Consumer Staples	2,4%
Total Real Estate	1,9%
Food, Beverage & Tobacco	1,6%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,5%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	1,5%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	1,3%
Technology Hardware & Equipment	1,3%
Software & Services	1,3%
Automobiles & Components	1,0%
Consumer Durables & Apparel	0,9%
Insurance	0,7%
Commercial & Professional Services	0,6%
Consumer Staples Distribution & Retail	0,5%
Real Estate Management & Development	0,5%
Household & Personal Products	0,3%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,3%
Total Local	0,1%
Total Supranational	-%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

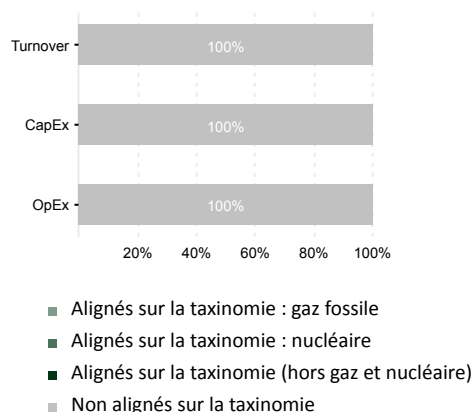
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

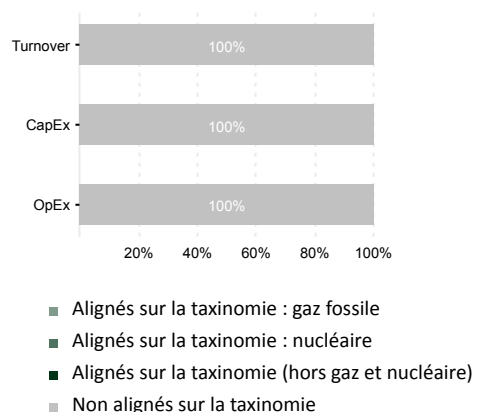
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,1%
Liquidités	3,5%



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

Ces compartiments délèguent une partie de la gestion des compartiments à quatre Gestionnaires d'investissement externes qui sont sélectionnés par la Société de gestion et qui prendront les décisions d'investissement dans le cadre du portefeuille. Pour être retenues, les délégations sont sélectionnées en passant par un processus de sélection ESG qualitatif avant d'être retenues, conformément aux normes de qualité de la Société de gestion. Ce processus implique une analyse approfondie des points forts globaux en matière de durabilité à partir de l'analyse de la philosophie et des processus d'investissement. Les approches des délégations s'engagent à combiner une sélection négative (exclusions) en matière de durabilité et un processus d'investissement en matière de sélection ESG. Les gestionnaires de portefeuille du compartiment vérifient que les délégations respectent les éléments contraignants définis dans les critères d'exclusion de la société de gestion. Nous ne sélectionnons que les produits relevant de l'article 8 dans le portefeuille et nous organisons des réunions mensuelles avec nos analystes pour mieux comprendre les stratégies

ESG de nos gestionnaires externes. Nous tenons également des réunions avec nos gestionnaires externes tous les trimestres pour faire le point sur les actions ESG.

Le processus de sélection des titres du compartiment a appliqué une approche ESG « best-in-class » rigoureuse et bien définie. Nos Gestionnaires d'investissement ont utilisé à la fois des analyses ESG exclusives et des analyses tierces pour identifier les leaders, les retardataires et les émetteurs ayant des convictions ESG. Sur le plan environnemental, les compartiments ont pris en compte l'empreinte carbone des émetteurs telle que mesurée par l'intensité carbone des niveaux 1 et 2. L'intensité carbone des niveaux 1 et 2 par rapport aux ventes au niveau global du fonds a diminué au cours de la période de référence. Afin de soutenir l'allocation au capital vert dans les sociétés bénéficiaires des investissements et la transition, le compartiment a investi de manière sélective dans des obligations vertes.

Sur le plan social, les compartiments ont tenu compte de la diversité du genre dans la sélection et l'allocation. Le compartiment s'est abstenu d'investir dans des sociétés enfreignant les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Sur le plan social, le compartiment a appliqué certaines exclusions relatives à des secteurs controversés, notamment, mais sans s'y limiter : les armes, les producteurs et vendeurs de tabac, les OGM, la production d'alcool, les jeux d'argent, les divertissements pour adultes. Sur le plan environnemental, le compartiment a exclu le forage dans l'Arctique, le gaz de schiste, les sables bitumineux, l'exploitation minière du charbon, etc. ainsi que les émetteurs figurant sur des listes d'exclusion.

Au cours de l'année 2024, les Gestionnaires d'investissements externes se sont engagés auprès de nombreuses sociétés (notamment Boluda Towage, Synlab, Cetera, AssetMark ou encore Advisor Group/Osaic). L'un des quatre Gestionnaires d'investissement externes a également entamé un engagement d'incitation au changement auprès de Talen Energy afin d'élargir le champ des informations ESG publiées, d'identifier les indicateurs ESG clés et leur alignement sur la stratégie commerciale globale, ainsi que d'établir des plans pour améliorer la transparence quant aux progrès réalisés vers des objectifs spécifiques.



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

Non applicable

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

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Portfolio High Quality Impact Bonds
Identifiant d'entité juridique: 549300GBNQDBDYPB9S98

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui

☐ Non

☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 67.9%

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

☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 30.2%

- ☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
 - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ☐ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

En 2024, et selon la méthodologie de la Société de gestion, le Compartiment a atteint avec succès ses objectifs d'investissement durable en mettant l'accent sur les investissements dans des sociétés qui contribuent positivement aux solutions environnementales et sociales. Les critères d'éligibilité comprenaient l'obtention d'un score ODD global net positif agrégé, obtenu auprès d'ISS, qui a évalué l'incidence du portefeuille de produits d'un émetteur sur les objectifs de durabilité. En outre, les sociétés devaient avoir un objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre. Le Compartiment a également pris en compte des sociétés ne remplissant initialement pas les critères, mais présentant un potentiel de conformité à l'avenir grâce à un engagement ou à des évaluations des incidences différenciées fondées sur la méthodologie exclusive du Gestionnaire d'investissement externe.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Selon la méthodologie et les données de la Société de gestion, tous les investissements remplissaient un ou plusieurs des critères d'éligibilité décrits ci-dessous.

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
L'entreprise a une cible de réduction de ses émissions de gaz à effet de serre.	60,7%	41,1%
% des actifs		
Taux de couverture.	87,7%	79,7%

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

L'entreprise est alignée avec les Scénarios de Développement Durable (SDD) de l'Agence Internationale de l'Énergie (AIE) pour la période sous revue (jusqu'en 2050) % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	72,3% 87,7%	76,3% 78,7%
L'entreprise a un score agrégé ODD Social positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>		
L'entreprise a un score agrégé ODD Environnemental positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>		
L'entreprise a un score agrégé ODD Total positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	84,1% 89,4%	80,1% 61,8%
INDICATEURS DES OBLIGATIONS D'ENTREPRISES ET PAYS	Portefeuille	Indice de référence
Exposition aux Obligations Vertes % des actifs	66,8%	6,9%
Exposition aux Obligations Sociales % des actifs	23,6%	2,2%
Exposition aux Obligations Durables % des actifs	6,8%	1,8%

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
L'entreprise a une cible de réduction de ses émissions de gaz à effet de serre. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	Non applicable Non applicable	Non applicable Non applicable	Non applicable Non applicable	Non applicable Non applicable						
L'entreprise est alignée avec les Scénarios de Développement Durable (SDD) de l'Agence Internationale de l'Énergie (AIE) pour la période sous revue (jusqu'en 2050) % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	Non applicable Non applicable	Non applicable Non applicable	Non applicable Non applicable	Non applicable Non applicable						
L'entreprise a un score agrégé ODD Social positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	44,2% 93,3%	30,9% 89,7%	46,4% 90,1%	32,2% 89,7%						
L'entreprise a un score agrégé ODD Environnemental positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	50,8% 82,0%	22,0% 78,4%	49,2% 87,4%	22,4% 78,3%						
L'entreprise a un score agrégé ODD Total positif en référence aux Objectifs de Développement Durable. % des actifs <i>Taux de couverture.</i>	62,4% 86,2%	43,0% 76,8%	58,2% 87,4%	44,3% 76,6%						

INDICATEURS DES OBLIGATIONS D'ENTREPRISES ET PAYS	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Exposition aux Obligations Vertes % des actifs	66,0%	5,6%	70,7%	4,6%						
<i>Taux de couverture.</i>										
Exposition aux Obligations Sociales % des actifs	22,3%	1,9%	19,4%	1,7%						
<i>Taux de couverture.</i>										
Exposition aux Obligations Durables % des actifs	5,4%	1,0%	2,1%	0,8%						
<i>Taux de couverture.</i>										

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG

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.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?***

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

En 2024, le Compartiment a réalisé avec succès des Investissements durables qui tenaient compte des incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement par le biais d'une combinaison de décisions de gestion de portefeuille, d'engagement et d'exclusion des émetteurs associés à une conduite ou des activités controversées. Conformément au Tableau 1 du Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022, le Compartiment a pris en compte toutes les PAI obligatoires (y compris celles dédiées aux investissements dans des émetteurs souverains et supranationaux) dans les décisions de gestion de portefeuille et les exclusions, à l'aide d'indicateurs indirects.

En ce qui concerne le Tableau 2, le Compartiment a pris en compte l'indicateur facultatif « investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone » (PAI 4) par le biais de décisions de gestion de portefeuille et d'activités d'engagement à l'aide d'indicateurs indirects. En outre, en ce qui concerne le Tableau 3, le Compartiment a pris en compte l'indicateur facultatif « absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption » (PAI 15) dans ses décisions de gestion de portefeuille et ses exclusions, à l'aide, à nouveau, d'indicateurs indirects.

Plus précisément, pour les émetteurs souverains et supranationaux, le Compartiment a pris en compte la PAI 17 facultative du Tableau 2 relative à la « Part d'obligations qui ne sont pas émises en vertu de la législation de l'Union sur les obligations durables sur le plan environnemental » et la PAI 20 facultative du Tableau 3 relative à la « Performance moyenne en matière de droits de l'homme ». Par le biais de ces actions, le Compartiment a efficacement intégré les considérations sur la durabilité dans sa stratégie d'investissement.

● ***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:***

En 2024, le Compartiment a veillé à ce que ses Investissements durables soient 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 au moyen d'exclusions. Cet alignement comprenait le respect des principes et des droits fixés par les huit conventions fondamentales citées dans la déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail, tels que la liberté d'association, l'élimination du travail forcé, l'abolition du travail des enfants et l'élimination de la discrimination en matière d'emploi et de profession. L'alignement englobait également les principes de la Charte internationale des droits de l'homme, renforçant l'engagement du Compartiment à respecter les droits de l'homme fondamentaux et les normes de travail.



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

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI) - Environnement

TABLEAU 1		Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
1. Emissions de Gaz à Effet de Serre (GES) En tCO ₂ e par million d'euros de valeur d'entreprise incluant le cash. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Niveau 1+2+3	59 200,0	8 551,7	58 069,8	37 074,2
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>81,3%</i>	<i>55,2%</i>	<i>89,2%</i>	<i>89,2%</i>
	Niveau 1	7 805,0	1 211,4	9 518,0	3 640,3
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>81,3%</i>	<i>55,2%</i>	<i>89,2%</i>	<i>89,2%</i>
	Niveau 2	4 391,6	271,5	3 439,5	675,2
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>81,3%</i>	<i>55,2%</i>	<i>89,2%</i>	<i>89,2%</i>
	Niveau 3	47 003,5	7 068,9	45 112,2	32 758,7
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>81,3%</i>	<i>55,2%</i>	<i>89,2%</i>	<i>89,2%</i>
2. Empreinte Carbone En tCO ₂ e par million d'euros de valeur d'entreprise incluant le cash. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Niveau 1+2+3				
		345,3	245,7	637,5	539,9
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>81,3%</i>	<i>55,2%</i>	<i>89,2%</i>	<i>89,2%</i>
3. Intensité Carbone des entreprises investies En tCO ₂ e par million d'euros de revenus. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Niveau 1+2+3				
		1 252,2	1 075,1	991,5	1 356,7
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>84,1%</i>	<i>67,7%</i>	<i>92,7%</i>	<i>93,5%</i>
4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des énergies fossiles % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	2,0%	5,6%	13,1%	6,4%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>95,7%</i>	<i>66,8%</i>	<i>90,0%</i>	<i>93,7%</i>
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Utilisation d'énergie Charbon/ Nucléaire/ Sources d'énergie non identifiées			Non applicable	Non applicable
	<i>Taux de couverture.</i>			<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>
	Part de consommation d'énergie non renouvelable	29,7%	39,6%	57,9%	50,4%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>42,3%</i>	<i>15,2%</i>	<i>37,1%</i>	<i>43,9%</i>
	Part de production d'énergie non renouvelable	9,6%	3,1%	19,6%	4,7%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>78,7%</i>	<i>72,1%</i>	<i>88,8%</i>	<i>94,8%</i>

6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique En GWh par million d'euros de revenus. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Secteur à fort impact [voir les détails ci-dessous (1)]	Non applicable	Non applicable	Non applicable	Non applicable
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>
7. Biodiversité : Part des investissements effectué dans des entreprises ayant des sites/établissements situés dans, ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces entreprises ont une incidence négative sur ces zones. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Part des entreprises ayant une incidence négative sur les zones sensibles sur le plan de la biodiversité	0,0%	18,0%	4,4%	0,1%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>82,3%</i>	<i>81,2%</i>	<i>94,0%</i>	<i>97,4%</i>
8. Eau : Tonnes de rejets dans l'eau provenant des entreprises investies, par million d'euros de valeur d'entreprise incluant le cash, en moyenne pondérée. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Rejets dans l'eau	-	-	0,0	0,2
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>2,1%</i>
9. Déchets : Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les entreprises investies, par million d'euros de valeur d'entreprise incluant le cash, en moyenne pondérée. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	1,3	1,0	3,7	3,5
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>24,7%</i>	<i>15,8%</i>	<i>41,9%</i>	<i>24,0%</i>

TABLEAU 2		Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
4. Investissement dans des entreprises n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone. % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Entreprises n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	48,8%	71,1%	32,3%	52,9%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>87,7%</i>	<i>79,8%</i>	<i>95,2%</i>	<i>96,3%</i>

(1) Intensité de consommation énergétique par secteur à fort impact climatique

Description du PAI 6 du tableau 1	Secteur	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
6. Consommation d'énergie (i) en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises investies (ii) par secteur à fort impact climatique, tel que listé dans les sections A à H et section L de l'annexe I de la Réglementation (EC) 1893/2006 du Parlement et du Conseil Européen.	Agriculture et forêts	0,0	0,0	0,0	0,0
	Mines et carrières	0,0	0,6	0,0	0,7
	Industrie manufacturière	0,0	0,0	0,3	0,4
	Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et de d'air conditionné	0,6	1,8	0,8	1,8
	Production et distribution d'eau	0,0	0,0	0,4	2,8
	Construction	0,5	1,4	0,1	6,9
	Commerce, réparation d'automobiles et motocycles	0,0	0,0	0,0	0,1
	Transport et entreposage	0,6	0,5	0,0	0,4
	Activités immobilières	0,0	0,0	0,0	0,4
	No data			Non applicable	Non applicable

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

- Social

TABLEAU 1		Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Principes directeurs du Pacte Mondial des Nations Unies et de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des lignes directrices de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (EMN)	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>90,0%</i>	<i>93,8%</i>
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité. % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des EMN	71,0%	46,9%	26,4%	31,1%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>87,5%</i>	<i>66,6%</i>	<i>85,9%</i>	<i>91,7%</i>
12. Ecart de rémunération entre hommes et femmes % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Ecart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des entreprises investies	14,1%	9,2%	18,8%	16,3%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>11,8%</i>	<i>4,5%</i>	<i>4,2%</i>	<i>6,5%</i>
13. Mixité au sein des organes de gouvernance. Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des entreprises investies, en pourcentage du nombre total de membres.	Mixité femmes/hommes au sein des organes de gouvernance	48,2%	39,4%	44,5%	40,7%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>15,1%</i>	<i>3,4%</i>	<i>36,4%</i>	<i>47,7%</i>

14. Armes controversées % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Part dans des entreprises qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (mines antipersonnelles, armes à sous-munitions, armes chimiques ou biologiques)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	<i>Taux de couverture.</i>	<i>95,7%</i>	<i>66,8%</i>	<i>90,0%</i>	<i>93,8%</i>

TABLEAU 3		Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	0,0%	0,1%	0,0%	1,0%
	Taux de couverture.	88,8%	66,7%	85,9%	93,0%

PAYS - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI) - Environnement

TABLEAU 1		Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Intensité de gaz à effet de serre (GES) des Pays En tCO ₂ e par million d'EUR de PIB. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Emissions des Pays - Intensité de la production	390,3	288,9	284,1	291,5
	<i>Taux de couverture.</i>	17,6%	96,8%	38,0%	87,7%

TABLEAU 2		Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
17. Obligations vertes européennes % des actifs. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	Part d'obligations qui ne sont pas émises en vertu de la législation de l'Union sur les obligations durables sur le plan environnemental	Non disponible	Non disponible	Non disponible	Non disponible

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

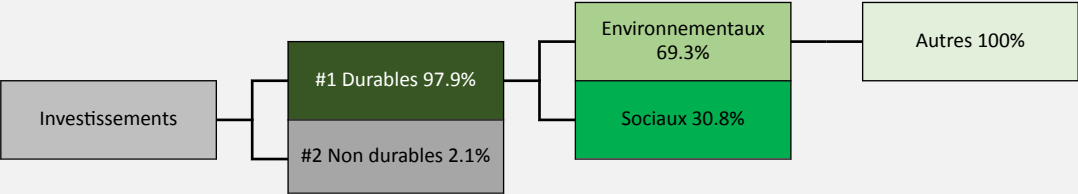
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.00% 24/10/2029	Emetteur supranational	3,8%	Philippines
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 3.125% 01/03/2030	Obligations d'Etat	3,4%	France
AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2.25% 14/09/2029	Emetteur supranational	3,3%	Ivory Coast
ICELAND 3.50% 21/03/2034	Obligations d'Etat	3,1%	Islande
SOCIETE DU GRAND PARIS 1.125% 25/05/2034	Obligations d'Etat	2,6%	France
BPIFRANCE SACA 2.125% 29/11/2027	Obligations d'Etat	2,6%	France
ADIF ALTA VELOCIDAD 0.95% 30/04/2027	Transportation	2,5%	Espagne
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 3.5% 27/09/2038	Banks	2,4%	Pays-Bas
IBRD 2.90% 19/01/2033	Emetteur supranational	2,4%	United States of America
NORDIC INVESTMENT BANK 2.625% 24/01/2031	Emetteur supranational	2,3%	Finlande
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75% 16/01/2034	Emetteur supranational	2,3%	European Union
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 2.75% 25/02/2029	Obligations d'Etat	2,3%	France
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.55% 10/01/2031	Emetteur supranational	2,3%	Philippines
BNG BANK NV 2.75% 11/01/2034	Banks	2,3%	Pays-Bas
KFW 2.875% 31/03/2032	Banks	2,3%	Allemagne



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

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

- Quelle était l'allocation des actifs?



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Secteur	% d'actifs
Total Supranational	30,8%
Total Financials	24,6%
Banks	20,6%
Total Government	15,9%
Total Utilities	11,1%
Total Industrials	9,0%
Transportation	4,9%
Services financiers	4,1%
Total Local	3,5%
Capital Goods	2,3%
Autres	2,2%
Commercial & Professional Services	1,8%
Télécommunications	1,7%
Total Communication Services	1,7%
Total Materials	1,1%
Total Energy	-%
Automobiles & Components	-%
Consumer Durables & Apparel	-%
Services aux consommateurs	-%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	-%
Total Consumer Discretionary	-%
Consumer Staples Distribution & Retail	-%
Food, Beverage & Tobacco	-%
Household & Personal Products	-%
Total Consumer Staples	-%
Health Care Equipment & Services	-%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	-%
Total Health Care	-%
Insurance	-%
Software & Services	-%
Technology Hardware & Equipment	-%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	-%
Total Information Technology	-%
Media & Entertainment	-%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	-%
Real Estate Management & Development	-%
Total Real Estate	-%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- 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 bénéficiaires des investissements.

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

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxonomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxonomie : nucléaire
- Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxonomie

2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxonomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxonomie : nucléaire
- Alignés sur la taxonomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxonomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Le Compartiment s'est engagé à réaliser un minimum de 40 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ainsi, le Compartiment dépasse son objectif.



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

Le Compartiment s'est engagé à réaliser un minimum de 10 % d'investissements durables ayant un objectif social qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Ainsi, le Compartiment dépasse son objectif.



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

Les investissements de la catégorie « #2 Non durables » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,0%
Liquidités	2,2%



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment.

Une analyse plus approfondie de trois thèmes d'impact principaux a été réalisée : la lutte contre le changement climatique, les besoins humains de base et la biodiversité. Une méthode de notation des obligations basée sur ces thèmes a été développée, facilitant la sélection des obligations qui auront le plus d'influence positive sur les scores globaux des thèmes au cours des transactions.



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

Non applicable

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

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

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Private Portfolio Bonds
Identifiant d'entité juridique: 549300WAD3VMVWTT3Z05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	99,9%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>96,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	5,0%	26,5%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	12,4%	19,0%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	55,1%	28,1%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	24,5%	22,7%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	3,0%	3,1%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,6%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	16,8	16,9
<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,8%</i>	<i>94,3%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	1 777,9	1 677,9
<i>Taux de couverture.</i>	<i>88,3%</i>	<i>80,0%</i>
Reported Emissions	88,5%	89,7%
Estimated Emissions	0,0%	5,9%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	487,0	307,5
<i>Taux de couverture.</i>	<i>88,3%</i>	<i>80,0%</i>
Reported Emissions	88,5%	89,7%
Estimated Emissions	0,0%	5,9%
INDICATEURS PAYS	Portefeuille	Indice de référence
Pays - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	14,0	14,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>70,3%</i>	<i>93,6%</i>
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	280,8	288,9
<i>Taux de couverture.</i>	<i>72,5%</i>	<i>96,8%</i>

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0% 99,9%	99,7% 99,4%	100,0% 94,9%	99,5% 99,4%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>										
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	8,0%	16,3%	12,8%	16,2%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	19,4%	16,8%	17,0%	16,6%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	32,7%	29,3%	29,0%	29,0%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	36,1%	32,3%	33,1%	32,7%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	3,8%	4,1%	8,0%	4,3%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,1%	0,0%	1,2%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	21,5 99,9%	20,0 98,7%	21,5 94,9%	20,1 98,9%						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	2 171,6 99,5%	1 598,6 93,8%	1 478,2 93,3%	1 932,4 93,6%						
Reported Emissions	100,0%	98,5%	100,0%	98,4%						
Estimated Emissions	0,0%	1,5%	0,0%	1,6%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	655,9	296,8	737,0	353,9						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.										
<i>Taux de couverture.</i>	94,5%	89,2%	91,2%	89,2%						
Reported Emissions	100,0%	98,5%	100,0%	98,4%						
Estimated Emissions	0,0%	1,5%	0,0%	1,6%						
INDICATEURS PAYS	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Pays - Score de risque ESG										
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	14,0	13,2	14,0	13,2						
<i>Taux de couverture.</i>	95,7%	91,5%	98,7%	91,9%						
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR	282,2	291,5	278,9	291,3						
En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.										
<i>Taux de couverture.</i>	87,3%	87,7%	93,2%	87,9%						

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,1%	0,0%	0,4%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,5%</i>	<i>93,8%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,8%</i>	<i>85,4%</i>	<i>99,5%</i>	<i>93,8%</i>

PAYS - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Intensité de GES	280,8	288,9	282,2	291,5
<i>Taux de couverture.</i>	<i>72,5%</i>	<i>96,8%</i>	<i>87,3%</i>	<i>87,7%</i>
16. Violations des normes sociales	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>70,3%</i>	<i>93,4%</i>	<i>88,7%</i>	<i>86,9%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

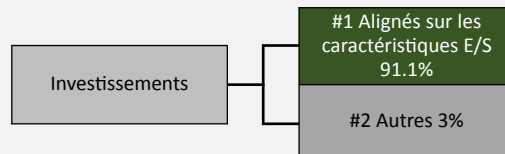
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NETHERLANDS DSL 2.50% 15/07/2033	Obligations d'Etat	6,0%	Pays-Bas
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 0.125% 15/09/2031	Obligations d'Etat	4,6%	France
FRANCE OAT 0.70% 25/07/2030	Obligations d'Etat	4,6%	France
FRANCE OAT 0.50% 25/05/2029	Obligations d'Etat	4,3%	France
ITALY BTP 0.45% 15/02/2029	Obligations d'Etat	4,2%	Italie
KFW 2.75% 15/03/2028	Banks	3,7%	Allemagne
SPAIN OBL 1.40% 30/07/2028	Obligations d'Etat	3,5%	Espagne
ABN AMRO Funds Blackrock Euro Government ESG Bonds C EUR	Article 8	3,0%	Luxembourg
FRANCE OAT 0.75% 25/11/2028	Obligations d'Etat	2,8%	France
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75% 15/09/2025	Emetteur supranational	2,7%	European Union
NETHERLANDS DSL 0.00% 15/01/2052	Obligations d'Etat	2,7%	Pays-Bas
FRANCE OAT 2.00% 25/11/2032	Obligations d'Etat	2,5%	France
SPAIN OBL 0.50% 30/04/2030	Obligations d'Etat	2,4%	Espagne
NORDEA 1-EURO CON BD-BI EUR	Article 8	2,4%	Luxembourg
SPAIN OBL 1.85% 30/07/2035	Obligations d'Etat	2,4%	Espagne



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

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

- **Quelle était l'allocation des actifs?**



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Government	49,8%
Total Financials	16,0%
Banks	15,3%
Funds, aligned	5,9%
Total Supranational	4,2%
Total Utilities	4,0%
Food, Beverage & Tobacco	3,4%
Total Consumer Staples	3,4%
Autres	3,0%
Total Communication Services	2,9%
Total Real Estate	2,3%
Total Materials	2,3%
Total Information Technology	2,1%
Total Industrials	1,9%
Télécommunications	1,8%
Technology Hardware & Equipment	1,4%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,3%
Total Consumer Discretionary	1,3%
Media & Entertainment	1,0%
Transportation	1,0%
Real Estate Management & Development	1,0%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	1,0%
Total Health Care	1,0%
Capital Goods	0,9%
Services financiers	0,7%
Services aux consommateurs	0,7%
Software & Services	0,6%
Automobiles & Components	0,6%
Total Local	-%
Total Energy	-%
Commercial & Professional Services	-%
Consumer Durables & Apparel	-%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	-%
Consumer Staples Distribution & Retail	-%
Household & Personal Products	-%
Health Care Equipment & Services	-%
Insurance	-%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

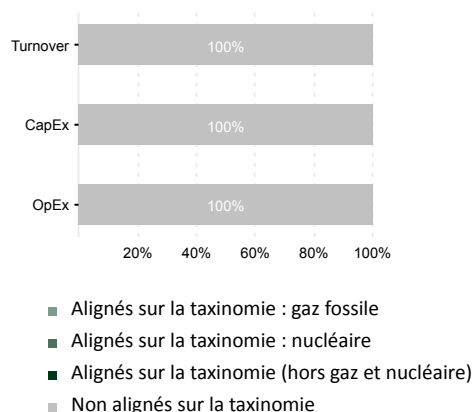
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

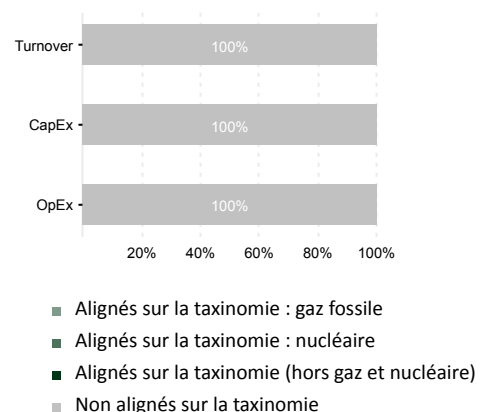
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

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

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,0%
Liquidités	3,0%



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

Afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment tout au long de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement externe a mis en place une série d'initiatives stratégiques.

En 2024, les efforts visant à améliorer la durabilité du Compartiment ont inclus la liquidation de positions sur deux ETF : l'ETF Short Maturity Xtrackers Eurozone Government 1-3 Yr et l'ETF Xtrackers US Treasuries, qui relevaient tous deux de l'article 6 du SFDR. Pour les remplacer, deux fonds relevant de l'article 8 du SFDR ont été intégrés au Compartiment, conformément à son engagement à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales. Ces ajouts concernent le fonds Nordea European Covered Bond Fund, qui promeut activement certaines caractéristiques environnementales et/ou sociales, et le fonds ABN AMRO Funds Schroder Euro Corporate ESG Bonds.



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

Non applicable

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

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Private Portfolio Equities
Identifiant d'entité juridique: 549300R2N855J64YLN17

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%

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

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	99,0%
<i>Taux de couverture.</i>	100,0%	100,0%
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	99,0%	100,0%
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	2,1%	7,3%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	14,3%	13,4%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	47,2%	43,8%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	31,2%	28,5%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	5,2%	6,3%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,8%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	17,3	19,7
<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,0%</i>	<i>99,5%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	3 469,1	6 053,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,5%</i>
Reported Emissions	98,8%	97,1%
Estimated Emissions	1,2%	2,9%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	722,3	1 222,9
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,5%</i>
Reported Emissions	98,8%	97,1%
Estimated Emissions	1,2%	2,9%

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	98,9%	100,0%	98,7%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	98,5%	98,3%	94,1%	97,3%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	2,1%	7,2%	2,1%	7,1%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	15,6%	14,5%	13,8%	14,5%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	35,9%	37,7%	33,9%	37,8%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	41,1%	32,4%	42,7%	32,3%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	5,1%	7,3%	6,1%	7,0%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,0%	1,5%	1,2%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	18,9	21,1	19,9	21,3						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	3 184,9	6 664,8	2 853,1	6 802,5						
Reported Emissions	94,9%	94,6%	93,7%	94,9%						
Estimated Emissions	5,1%	5,4%	6,3%	5,1%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	983,5	1 298,9	823,5	1 292,3						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.						
<i>Taux de couverture.</i>	98,5%	98,7%	93,7%	97,5%		
Reported Emissions	94,9%	94,6%	93,7%	94,9%		
Estimated Emissions	5,1%	5,4%	6,3%	5,1%		

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à g
de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.
Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	1,0%	0,0%	1,2%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>98,5%</i>	<i>98,0%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,9%</i>	<i>98,5%</i>	<i>98,0%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

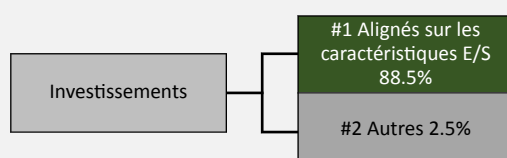
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AMUNDI MSCI JAPAN ESG CLIMATE	Article 8	4,0%	Luxembourg
NET ZERO AMBITION CTB	Article 8	3,3%	Luxembourg
CELSIUS ESG EMERGING MARKETS	Software & Services	3,3%	United States of America
MICROSOFT CORP	Software & Services	3,3%	United States of America
SCHNEIDER ELECTRIC	Capital Goods	3,0%	France
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	3,0%	Danemark
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Capital Goods	2,6%	Irlande
JPMORGAN CHASE & CO	Banks	2,6%	United States of America
ALPHABET INC CLASS C	Media & Entertainment	2,6%	United States of America
ACCENTURE PLC	Software & Services	2,6%	Irlande
TOTALENERGIES	Energie	2,3%	France
MERCK & CO INC	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	2,3%	United States of America
VISA INC CLASS A	Services financiers	2,3%	United States of America
WALT DISNEY	Media & Entertainment	2,1%	United States of America
LEGRAND SA	Capital Goods	1,9%	France
HANNOVER RUECK	Insurance	1,9%	Allemagne



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

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

- Quelle était l'allocation des actifs?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Information Technology	18,9%
Total Financials	14,3%
Total Health Care	11,5%
Software & Services	11,5%
Capital Goods	10,7%
Total Industrials	10,7%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	10,2%
Funds, aligned	9,0%
Total Consumer Discretionary	8,4%
Total Consumer Staples	7,4%
Banks	6,6%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	6,0%
Total Communication Services	5,7%
Total Materials	5,5%
Food, Beverage & Tobacco	5,3%
Media & Entertainment	4,6%
Insurance	4,5%
Total Energy	3,8%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	3,4%
Services financiers	3,2%
Consumer Durables & Apparel	2,8%
Autres	2,5%
Technology Hardware & Equipment	1,4%
Household & Personal Products	1,3%
Total Utilities	1,3%
Health Care Equipment & Services	1,3%
Automobiles & Components	1,2%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,1%
Total Real Estate	1,1%
Services aux consommateurs	1,1%
Télécommunications	1,1%
Consumer Staples Distribution & Retail	0,8%
Total Government	-%
Total Supranational	-%
Total Local	-%
Commercial & Professional Services	-%
Transportation	-%
Real Estate Management & Development	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au 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 causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

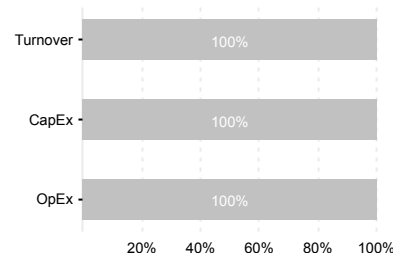
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

Non applicable

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

Non applicable



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,0%
Liquidités	2,5%



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

Afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales du Compartiment tout au long de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement externe a mis en place une série d'initiatives stratégiques.

Lors de la sélection de nouveaux investissements pour le Compartiment, des critères stricts axés sur les politiques environnementales et sociales ont été utilisés. Wolters Kluwer a été ajoutée au portefeuille en raison de sa gouvernance et de son éthique commerciale exemplaires par rapport à ses pairs. La société a effectué une transition réussie vers le numérique, conformément à ses objectifs de réduction des déplacements professionnels, d'utilisation de sources d'énergie alternatives, de consolidation et d'externalisation des centres de données et d'optimisation des espaces de bureaux afin de réduire la consommation d'énergie. Iberdrola a également été ajoutée, reflétant son orientation stratégique sur des thèmes à long terme tels que la transition

énergétique, la décarbonation et la sécurité énergétique.

Des titres ont été remplacés en cas de détérioration des caractéristiques environnementales ou sociales d'une société. Par exemple, Ahold Delhaize a été remplacée par Unilever, qui a fait preuve d'une performance supérieure en matière de gestion des risques ESG. Unilever se distingue de ses pairs pour son excellence en matière de gouvernance d'entreprise, d'utilisation des terres et de biodiversité au sein des chaînes d'approvisionnement, ainsi que pour la gestion de l'empreinte carbone de ses activités, mettant en avant une solide gestion globale des risques ESG.

Des mesures décisives ont été prises lorsque des sociétés étaient impliquées dans des controverses. La position sur McDonald's a été cédée suite à un incident grave impliquant des aliments contaminés (bactéries E. coli), ce qui a suscité des inquiétudes importantes concernant la sécurité alimentaire.

Dans le cadre d'ajustements tactiques au sein du compartiment, tels que l'augmentation de l'exposition aux marchés émergents, la pondération du fonds Celsius ESG Emerging Market Equities Fund a été accrue. Ce fonds, qui relève de l'article 8 du SFDR, intègre une méthodologie de gestion des risques en matière de durabilité pour sélectionner les titres au moyen de critères de sélection positive et d'exclusion, en donnant la priorité aux sociétés dont les scores de durabilité sont supérieurs à la moyenne par rapport à leurs pairs régionaux et sectoriels.



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

Non applicable

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

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Putnam US ESG Equities
Identifiant d'entité juridique: 549300KADHEV1F9AHS35

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%

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

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	100,0%
<i>Taux de couverture.</i>	100,0%	100,0%
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	100,0%
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	15,9%	3,9%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	14,9%	8,5%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	37,9%	30,9%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	29,2%	42,2%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	2,1%	14,5%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,0%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	17,3	19,3
<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,1%</i>	<i>99,9%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	442,1	516,2
<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,8%</i>	<i>99,5%</i>
Reported Emissions	94,3%	97,3%
Estimated Emissions	5,7%	2,7%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	268,3	227,1
<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,8%</i>	<i>99,5%</i>
Reported Emissions	94,3%	97,3%
Estimated Emissions	5,7%	2,7%

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0% 92,0%	100,0% 98,6%	100,0% 91,6%	100,0% 98,9%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>										
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	13,6%	4,6%	13,0%	5,0%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	20,3%	11,9%	20,1%	12,9%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	36,9%	27,0%	38,2%	30,3%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	29,2%	43,5%	28,2%	40,5%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,0%	13,0%	0,0%	11,4%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,0%	0,4%	0,0%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	17,2 92,6%	20,0 99,0%	17,4 91,6%	19,6 99,1%						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	275,4 98,8%	425,9 99,8%	0,0 98,2%	0,0 99,8%						
Reported Emissions	86,1%	84,9%	85,1%	85,4%						
Estimated Emissions	13,9%	15,1%	14,9%	14,6%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	164,9	141,5	0,0	0,0						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.						
<i>Taux de couverture.</i>	96,9%	99,7%	96,0%	99,7%		
Reported Emissions	86,1%	84,9%	85,1%	85,4%		
Estimated Emissions	13,9%	15,1%	14,9%	14,6%		

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>90,7%</i>	<i>98,3%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>90,7%</i>	<i>98,3%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

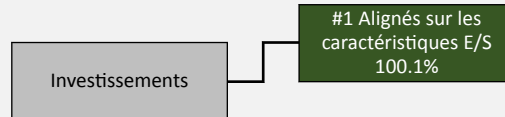
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC	Technology Hardware & Equipment	7,6%	United States of America
AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary Distribution & Retail	7,4%	United States of America
MICROSOFT CORP	Software & Services	7,4%	United States of America
NVIDIA CORP	Semiconductors & Semiconductor Equipment	7,3%	United States of America
SERVICENOW INC	Software & Services	3,5%	United States of America
SALESFORCE INC	Software & Services	2,8%	United States of America
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Semiconductors & Semiconductor Equipment	2,5%	United States of America
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	Services aux consommateurs	2,5%	United States of America
ROPER TECHNOLOGIES INC	Software & Services	2,4%	United States of America
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	Software & Services	2,4%	United States of America
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	2,3%	United States of America
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	Services aux consommateurs	2,2%	United States of America
APPLIED MATERIAL INC	Semiconductors & Semiconductor Equipment	2,2%	United States of America
INTUITIVE SURGICAL INC	Health Care Equipment & Services	2,2%	United States of America
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Health Care Equipment & Services	2,0%	United States of America



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

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

- **Quelle était l'allocation des actifs?**



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Information Technology	52,8%
Software & Services	27,8%
Total Consumer Discretionary	16,0%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	15,9%
Total Health Care	14,2%
Technology Hardware & Equipment	9,1%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	9,0%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	8,9%
Total Industrials	7,0%
Services financiers	6,2%
Total Financials	6,2%
Services aux consommateurs	5,6%
Health Care Equipment & Services	5,3%
Capital Goods	4,5%
Total Communication Services	2,4%
Commercial & Professional Services	2,1%
Media & Entertainment	2,0%
Consumer Durables & Apparel	1,4%
Total Materials	0,7%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,6%
Total Real Estate	0,6%
Télécommunications	0,4%
Transportation	0,3%
Total Utilities	0,2%
Food, Beverage & Tobacco	0,1%
Total Consumer Staples	0,1%
Total Government	-%
Total Supranational	-%
Total Local	-%
Total Energy	-%
Automobiles & Components	-%
Consumer Staples Distribution & Retail	-%
Household & Personal Products	-%
Banks	-%
Insurance	-%
Real Estate Management & Development	-%
Funds, aligned	-%
Autres	-0,1%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

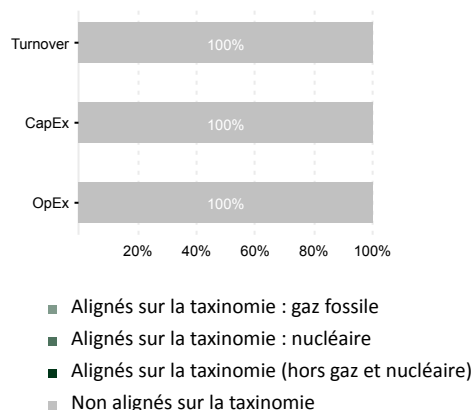
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

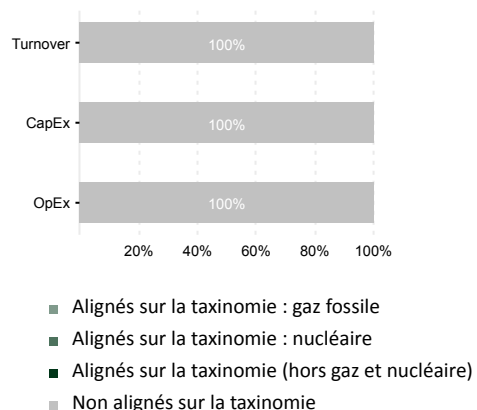
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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

Non applicable

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

Non applicable



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



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

Non applicable



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

Non applicable



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

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,0%
Liquidités	-0,1%



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

Au cours de la période de référence, l'équipe d'investissement a entamé un dialogue avec un fabricant de panneaux solaires basé aux États-Unis à la suite de la publication du rapport annuel sur la durabilité de la société, qui comprenait des informations sur les audits effectués dans plusieurs de ses installations. La société a reconnu plusieurs cas de violations des droits de l'homme constatés au cours de l'audit concernant des employés embauchés par des entrepreneurs indépendants pour des emplois non manufacturiers. Toutes les violations des droits de l'homme sont graves et présentent également des risques commerciaux et financiers potentiels. Ce rapport a donc donné lieu à un examen approfondi et un engagement de la part de l'équipe du Gestionnaire d'investissement externe, y compris des discussions avec la direction et les clients, ainsi que des recherches supplémentaires sur les pratiques et les normes de l'industrie. Les analystes ont examiné la complexité des risques propres à l'industrie de la fabrication de produits solaires, l'impact du problème sur les travailleurs et le niveau d'influence directe de la société sur la

question.

Les résultats de cet engagement ont montré que la société était proactive et transparente dans ses activités de surveillance, de production de rapports et de réponse, en divulguant publiquement les informations et en fournissant des détails sur les mesures correctives prises et sur la gestion continue des risques associés à l'exploitation dans certaines régions. L'analyse de la rigueur des audits et des normes utilisés par la société a également confirmé l'opinion des analystes selon laquelle la société dispose de mécanismes de gestion efficaces compte tenu des risques inhérents à ses activités. L'analyse du Gestionnaire d'investissement externe a conclu que la société avait réagi de manière appropriée et conforme aux meilleures pratiques, que son approche des droits de l'homme se distinguait de manière positive de celle de nombreux pairs du secteur et que l'impact potentiel sur ses fondamentaux était limité.

Cet engagement a conduit à des recherches supplémentaires sur l'évaluation des normes et des cadres utilisés pour prévenir et surveiller les violations des droits de l'homme et du travail dans la chaîne d'approvisionnement des panneaux solaires. L'approche analytique élaborée par le Gestionnaire d'investissement externe dans le cadre de ce travail vise à déterminer la clarté, la pertinence, l'utilité, l'intégrité et l'efficacité des normes et des cadres, et aide à éclairer les activités de recherche et d'engagement en cours.



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

Non applicable

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

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Non applicable

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

Non applicable

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

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds RBC BlueBay Euro Aggregate ESG Bonds
Identifiant d'entité juridique: 549300NY79BM2BZDX373

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

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

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

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

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

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?**

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	99,9%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>99,0%</i>	<i>96,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	10,7%	26,5%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	24,2%	19,0%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	33,7%	28,1%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	28,6%	22,7%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	2,8%	3,1%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,6%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	17,7	16,9
<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,1%</i>	<i>94,3%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	2 878,4	6 954,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>91,9%</i>	<i>80,0%</i>
Reported Emissions	88,9%	89,7%
Estimated Emissions	3,4%	5,9%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	370,6	1 275,6
<i>Taux de couverture.</i>	<i>91,9%</i>	<i>80,0%</i>
Reported Emissions	88,9%	89,7%
Estimated Emissions	3,4%	5,9%
INDICATEURS PAYS	Portefeuille	Indice de référence
Pays - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	13,7	14,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>93,5%</i>	<i>93,6%</i>
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	299,5	288,9
<i>Taux de couverture.</i>	<i>96,4%</i>	<i>96,8%</i>

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	99,7%	100,0%	99,5%						
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,4%</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,4%</i>						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé										
<i>Taux de couverture.</i>	<i>98,1%</i>	<i>95,4%</i>	<i>100,0%</i>	<i>95,1%</i>						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	6,7%	16,3%	16,6%	16,2%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	21,0%	16,8%	21,1%	16,6%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	33,7%	29,3%	42,7%	29,0%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	33,7%	32,3%	19,6%	32,7%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	5,0%	4,1%	0,0%	4,3%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,1%	0,0%	1,2%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	20,4	20,0	20,2	20,1						
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>98,7%</i>	<i>100,0%</i>	<i>98,9%</i>						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	4 148,7	9 252,1	3 969,4	9 690,9						
<i>Taux de couverture.</i>	<i>96,9%</i>	<i>93,8%</i>	<i>80,7%</i>	<i>93,6%</i>						
Reported Emissions	96,3%	98,5%	90,6%	98,4%						
Estimated Emissions	3,7%	1,5%	9,4%	1,6%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	179,4	1 715,5	146,5	1 775,1						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.										
<i>Taux de couverture.</i>	96,9%	89,2%	80,7%	89,2%						
Reported Emissions	96,3%	98,5%	90,6%	98,4%						
Estimated Emissions	3,7%	1,5%	9,4%	1,6%						
INDICATEURS PAYS	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Pays - Score de risque ESG										
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	13,4	13,2	12,8	13,2						
<i>Taux de couverture.</i>	92,9%	91,5%	93,8%	91,9%						
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR										
En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	292,9	291,5	293,4	291,3						
<i>Taux de couverture.</i>	96,4%	87,7%	96,8%	87,9%						

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

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

Non applicable

- **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?**

Non applicable

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

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



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

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,1%	0,0%	0,4%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>93,8%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>99,7%</i>	<i>85,4%</i>	<i>100,0%</i>	<i>93,8%</i>

PAYS - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Intensité de GES	299,5	288,9	292,9	291,5
<i>Taux de couverture.</i>	<i>96,4%</i>	<i>96,8%</i>	<i>96,4%</i>	<i>87,7%</i>
16. Violations des normes sociales	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>93,5%</i>	<i>93,4%</i>	<i>91,5%</i>	<i>86,9%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

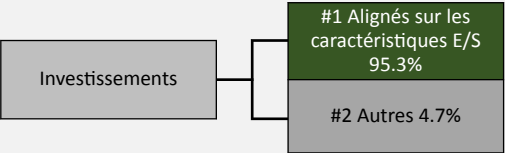
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SPAIN OBL 0.00% 31/01/2027	Obligations d'Etat	4,7%	Espagne
GERMANY BUND 4.75% 04/07/2034	Obligations d'Etat	3,5%	Allemagne
FRANCE OAT 0.50% 25/05/2026	Obligations d'Etat	3,4%	France
GERMANY BUND 0.25% 15/02/2029	Obligations d'Etat	3,4%	Allemagne
GERMANY BOBL 1.30% 15/10/2027	Obligations d'Etat	3,3%	Allemagne
FRANCE OAT 1.75% 25/11/2024	Obligations d'Etat	3,3%	France
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.7% 15/08/2032	Obligations d'Etat	2,6%	Allemagne
ITALY BTP 2.00% 01/12/2025	Obligations d'Etat	2,3%	Italie
NETHERLANDS DSL 0.25% 15/07/2025	Obligations d'Etat	2,2%	Pays-Bas
GERMANY BUND 0.25% 15/08/2028	Obligations d'Etat	2,1%	Allemagne
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.50% 15/06/2032	Emetteur supranational	1,9%	European Union
ITALY BTP 1.60% 01/06/2026	Obligations d'Etat	1,9%	Italie
IRELAND IRGB 1.00% 15/05/2026	Obligations d'Etat	1,4%	Irlande
SPAIN OBL 0.70% 30/04/2032	Obligations d'Etat	1,4%	Espagne
GERMANY BUND 0.00% 15/02/2032	Obligations d'Etat	1,3%	Allemagne



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

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

- *Quelle était l'allocation des actifs?*



La **catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La **catégorie #2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

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

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Government	67,2%
Total Financials	15,7%
Banks	12,5%
Autres	4,7%
Total Supranational	4,6%
Total Utilities	3,2%
Services financiers	2,3%
Total Industrials	1,9%
Transportation	1,3%
Total Communication Services	1,2%
Insurance	0,9%
Media & Entertainment	0,8%
Total Real Estate	0,7%
Total Consumer Staples	0,6%
Capital Goods	0,5%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,4%
Food, Beverage & Tobacco	0,4%
Télécommunications	0,3%
Consumer Staples Distribution & Retail	0,2%
Real Estate Management & Development	0,2%
Total Materials	0,2%
Commercial & Professional Services	0,1%
Total Consumer Discretionary	0,1%
Automobiles & Components	0,1%
Services aux consommateurs	0,0%
Total Local	-%
Total Energy	-%
Consumer Durables & Apparel	-%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	-%
Household & Personal Products	-%
Health Care Equipment & Services	-%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	-%
Total Health Care	-%
Software & Services	-%
Technology Hardware & Equipment	-%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	-%
Total Information Technology	-%
Funds, aligned	-%



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

Non applicable

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

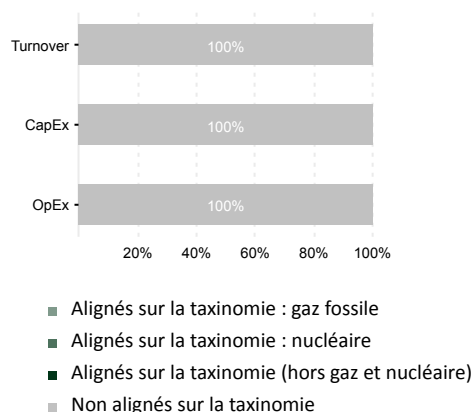
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

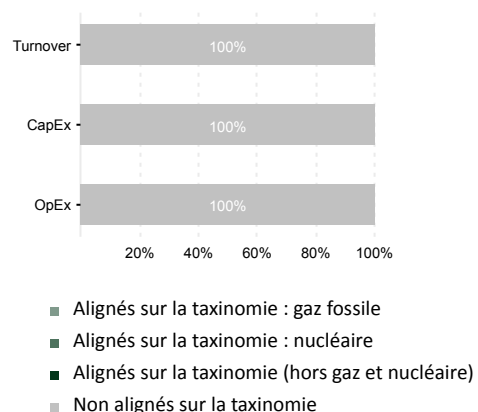
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

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

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

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

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

Non applicable

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

Non applicable



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

Non applicable



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

Non applicable



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,0%
Liquidités	4,7%



- **Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

En 2024, le Gestionnaire d'investissement externe s'est engagé activement auprès d'émetteurs afin de mieux comprendre leur gestion des risques ESG ou de les inciter à améliorer leurs pratiques ESG pour mieux atténuer ces risques. Ces activités d'engagement jouent un rôle crucial dans l'élaboration des perspectives d'investissement sur les émetteurs et la détermination de leur éligibilité continue aux critères ESG pour l'investissement.

Du côté des émetteurs souverains, le Gestionnaire d'investissement externe a participé à une discussion avec le Trésor roumain et des personnalités politiques clés. La conversation s'est concentrée sur la validité des résultats du premier tour des élections, dans un contexte de craintes d'irrégularités dans le financement de la campagne de Călin Georgescu et de liens avec la Russie. La discussion a également porté sur les impacts potentiels sur les élections législatives, la probabilité d'un succès des partis de droite et les implications d'une éventuelle élection de C. Georgescu à la

présidence à l'issue d'un second tour prévu pour le 1^{er} décembre 2024. Il est apparu clairement au cours de la discussion que le résultat des élections législatives était plus important que celui des élections présidentielles, étant donné le rôle largement symbolique du président dans la politique intérieure et la gouvernance. Les premières indications encourageantes des élections législatives suggèrent que les partis pro-UE sont unis, tandis que les partis d'extrême droite (opposés à l'UE et à l'OTAN) sont en passe de devenir le deuxième groupe le plus important. En outre, à l'issue du premier tour des élections présidentielles, une enquête de la cour constitutionnelle a annulé les résultats et le second tour prévu en raison d'une ingérence étrangère. Des élections présidentielles intégrales devraient donc se tenir à nouveau au printemps 2025.

Du côté des entreprises, les actions d'engagement ont inclus des discussions avec Seven Trent PLC, une société de distribution d'eau basée au Royaume-Uni qui fournit des services d'approvisionnement en eau et d'évacuation des eaux usées. Le Gestionnaire d'investissement externe a rencontré le directeur financier, le trésorier et les représentants en matière de durabilité de la société pour discuter des questions liées à une future émission d'obligations vertes. Seven Trent a annoncé un investissement ambitieux de 12,9 milliards de livres sterling dans son réseau d'eau et d'évacuation des eaux usées pour la période 2025-2030, dont 5 milliards de livres sterling consacrés à des améliorations. La société a comme objectif une réduction de 15 % de la pollution environnementale et des fuites au cours des cinq prochaines années, et elle vise à diviser ces chiffres par deux d'ici 2040, en utilisant 2020 comme année de référence. En ce qui concerne le financement durable, Seven Trent a utilisé son cadre de financement durable pour lever des fonds et a publié un rapport d'informations conforme à la taxinomie de l'UE. »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Robeco Euro ESG Government-related Bonds
Identifiant d'entité juridique: 549300PX4Q6GP6GWD19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	100,0%
<i>Taux de couverture.</i>	100,0%	100,0%
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé		
<i>Taux de couverture.</i>	99,0%	89,0%
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	48,0%	48,6%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	29,6%	30,3%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	19,6%	18,3%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	2,9%	2,6%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,0%	0,2%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	0,0%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	11,0	12,8
<i>Taux de couverture.</i>	<i>96,7%</i>	<i>85,8%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	1 475,1	16 643,8
<i>Taux de couverture.</i>	<i>41,8%</i>	<i>55,3%</i>
Reported Emissions	81,0%	69,9%
Estimated Emissions	3,0%	15,2%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	2 789,5	3 727,5
<i>Taux de couverture.</i>	<i>41,8%</i>	<i>55,3%</i>
Reported Emissions	81,0%	69,9%
Estimated Emissions	3,0%	15,2%
INDICATEURS PAYS	Portefeuille	Indice de référence
Pays - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	16,2	20,6
<i>Taux de couverture.</i>	<i>15,9%</i>	<i>20,7%</i>
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR.	291,1	318,0
<i>Taux de couverture.</i>	<i>29,2%</i>	<i>72,5%</i>

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition de la valeur économique des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à grave (40+). (ii) Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%									
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i> Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse) Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles) Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées) Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives) Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées) Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)		Non disponible Non disponible Non disponible Non disponible Non disponible Non disponible Non disponible								
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>		Non disponible Non disponible								
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i> Reported Emissions Estimated Emissions		Non disponible Non disponible								
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie		Non disponible								

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i> Reported Emissions Estimated Emissions		<i>Non disponible</i>				
INDICATEURS PAYS	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3
Pays - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	Non applicable <i>Non applicable</i>	Non applicable <i>Non applicable</i>				
Emissions des Gaz à Effets de Serre divisé par le PIB du pays en EUR En tCO ₂ e divisé par le PIB du pays en EUR. <i>Taux de couverture.</i>	Non applicable <i>Non applicable</i>	Non applicable <i>Non applicable</i>				

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à g

de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Non applicable

- **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?**

Non applicable

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,0%	0,0%	Non disponible
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>		<i>Non disponible</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	Non disponible
<i>Taux de couverture.</i>	<i>96,1%</i>	<i>66,9%</i>		<i>Non disponible</i>

PAYS - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
15. Intensité de GES	291,1	318,0	Non applicable	Non applicable
<i>Taux de couverture.</i>	<i>29,2%</i>	<i>72,5%</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>
16. Violations des normes sociales	0,0%	0,0%	Non applicable	Non applicable
<i>Taux de couverture.</i>	<i>15,9%</i>	<i>18,9%</i>	<i>Non applicable</i>	<i>Non applicable</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

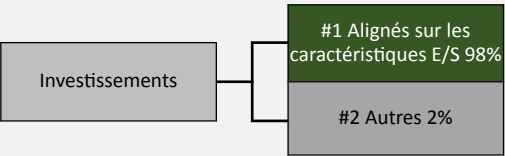
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SPAIN OBL 2.80% 31/05/2026	Obligations d'Etat	2,0%	Espagne
EUROPEAN UNION 3.00% 04/12/2034	Emetteur supranational	1,7%	European Union
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 3.125% 01/03/2030	Obligations d'Etat	1,6%	France
KFW 2.75% 14/02/2033	Banks	1,6%	Allemagne
KFW 2.75% 20/02/2031	Banks	1,6%	Allemagne
LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 3.25% 06/09/2030	Banks	1,5%	Allemagne
BNG BANK NV 2.75% 11/01/2034	Banks	1,4%	Pays-Bas
NIEDERSACHSEN LAND 0.01% 25/11/2027	Local	1,3%	Allemagne
FRANCE OAT 2.75% 25/02/2030	Obligations d'Etat	1,3%	France
COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 9 2.625% 11/01/2034	Emetteur supranational	1,1%	Europe
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 3.00% 17/01/2034	Banks	1,1%	France
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 3.00% 25/05/2028	Obligations d'Etat	1,1%	France
KUNTARAOHITUS OYJ 2.75% 02/02/2034	Banks	1,1%	Finlande
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 2.625% 10/01/2034	Banks	1,0%	Pays-Bas
KFW 3.125% 07/06/2030	Banks	0,9%	Allemagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- *Quelle était l'allocation des actifs?*



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Financials	38,4%
Banks	37,0%
Total Supranational	27,2%
Total Government	18,9%
Total Local	11,1%
Autres	2,0%
Total Industrials	1,5%
Transportation	1,3%
Services financiers	1,1%
Total Utilities	1,0%
Insurance	0,3%
Commercial & Professional Services	0,2%
Total Energy	-%
Total Materials	-%
Capital Goods	-%
Automobiles & Components	-%
Consumer Durables & Apparel	-%
Services aux consommateurs	-%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	-%
Total Consumer Discretionary	-%
Consumer Staples Distribution & Retail	-%
Food, Beverage & Tobacco	-%
Household & Personal Products	-%
Total Consumer Staples	-%
Health Care Equipment & Services	-%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	-%
Total Health Care	-%
Software & Services	-%
Technology Hardware & Equipment	-%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	-%
Total Information Technology	-%
Télécommunications	-%
Media & Entertainment	-%
Total Communication Services	-%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	-%
Real Estate Management & Development	-%
Total Real Estate	-%
Funds, aligned	-%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Non applicable

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?**

- ☐ Oui ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

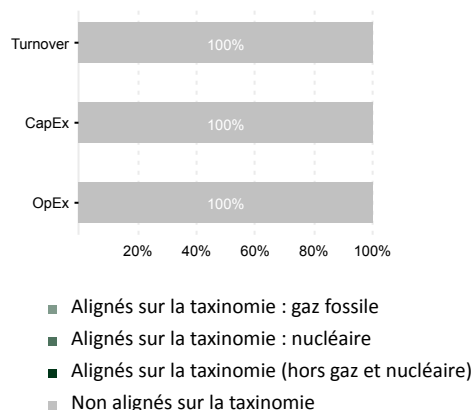
¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

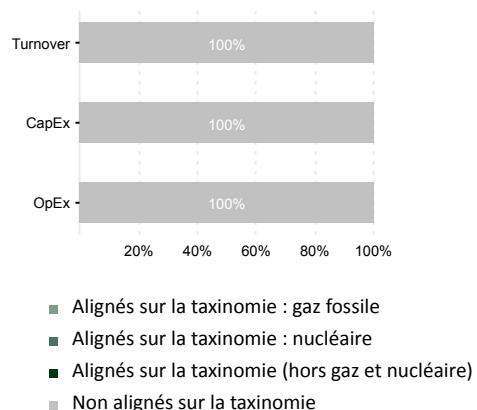
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxonomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxonomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Non applicable

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable



- **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Non applicable



- **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

Non applicable



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Dérivés	0,1%
Liquidités	1,9%
Fonds, non alignés	0,0%



- **Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement externe a pris diverses mesures pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales de ses investissements, y compris des efforts proactifs d'engagement avec les émetteurs souverains.

L'engagement avec les émetteurs souverains est une approche stratégique axée sur les questions de durabilité à long terme auxquelles sont confrontés les États financés par la dette souveraine. Conformément à la stratégie d'investissement durable du Gestionnaire d'investissement externe, ces efforts visent à améliorer les environnements commerciaux durables, ce qui profite à la fois aux investisseurs souverains et privés. Ce processus est mené en collaboration avec les experts pays en matière d'investissement durable et l'équipe chargée d'investissement macroéconomique mondiale du Gestionnaire d'investissement externe.

L'Australie, dont l'intensité des gaz à effet de serre (GES) par habitant est l'une des plus élevées, a

été identifiée comme une zone d'intérêt clé en raison de ses mauvaises performances dans la composante « Climat et énergie » du cadre ESG pays du Gestionnaire d'investissement externe. Malgré les progrès réalisés, l'Australie n'est toujours pas en mesure d'aligner sa trajectoire sur les objectifs de l'Accord de Paris. Le Gestionnaire d'investissement externe, parallèlement à une initiative d'investissement coordonnée par les PRI, a ciblé l'Australie dans son engagement avec les émetteurs souverains afin d'accélérer l'atténuation du changement climatique par le biais de mesures politiques. Cet engagement implique un dialogue à différents niveaux, notamment au niveau du gouvernement fédéral, des États individuels, des régulateurs nationaux et d'autres autorités.

Le Gestionnaire d'investissement externe co-dirige le groupe de travail sub-souverain, en collaborant avec les autorités nationales et territoriales australiennes. En 2023, 36 réunions ont été tenues avec des agences fédérales, d'État et de réglementation impliquées dans la politique climatique, établissant ainsi une base solide pour d'autres réunions en 2024. L'objectif principal est de contribuer au processus de définition de la politique climatique liée à la Contribution déterminée au niveau national (CDN) de l'Australie, en vue de la COP 30 qui se tiendra au Brésil en 2025.

En août, des réunions ont été organisées au Parlement à Canberra avec des ministres clés, dont le Ministre des Finances et le Ministre du Changement climatique et de l'Énergie. Les discussions étaient axées sur le processus de définition des objectifs de la CDN pour 2035. Lors de la réunion avec le Ministre des Finances, le Gestionnaire d'investissement externe a souligné l'importance de la transparence dans le rapport gouvernemental sur l'incidence des obligations vertes, les publications budgétaires et l'intégration de la politique climatique au sein des différents ministères. Le Ministre des Finances a mis en évidence les efforts déployés au cours des deux dernières années pour coordonner les différents ministères afin de garantir une politique climatique efficace et a confirmé le rôle moteur du Ministre des Finances dans ce processus. Cette prise de position est une indication positive de la coordination de l'ensemble du gouvernement, un objectif d'engagement crucial montrant des progrès clairs en Australie.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Sands Emerging Markets Equities
Identifiant d'entité juridique: 549300XU783WQKIKOT55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	92,4%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	14,3%	20,1%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	35,8%	15,6%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	48,4%	44,8%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	0,0%	15,2%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	1,5%	3,1%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,1%
Entreprise - Score de risque ESG		
De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	21,3	22,7
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>99,2%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre		
En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	819,8	14 543,2
<i>Taux de couverture.</i>	<i>97,6%</i>	<i>99,7%</i>
Reported Emissions	93,4%	91,0%
Estimated Emissions	6,6%	9,1%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie		
En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	850,5	3 319,7
<i>Taux de couverture.</i>	<i>97,6%</i>	<i>99,7%</i>
Reported Emissions	93,4%	91,0%
Estimated Emissions	6,6%	9,1%

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0% <i>100,0%</i>	92,0% <i>99,0%</i>	100,0% <i>99,3%</i>	91,8% <i>98,1%</i>						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>98,8%</i>	<i>99,3%</i>	<i>97,9%</i>						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	10,9%	16,6%	11,8%	17,0%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	39,0%	14,9%	36,8%	15,7%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	47,9%	42,4%	48,4%	40,5%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	0,0%	16,2%	0,0%	17,0%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	2,2%	8,6%	3,0%	8,3%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,4%	0,0%	1,6%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	22,3 <i>100,0%</i>	24,2 <i>98,5%</i>	22,8 <i>99,3%</i>	24,3 <i>97,8%</i>						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	1 045,3 <i>98,0%</i>	17 150,9 <i>98,5%</i>	1 063,2 <i>98,2%</i>	16 523,0 <i>97,5%</i>						
Reported Emissions	93,1%	91,8%	92,1%	92,1%						
Estimated Emissions	6,9%	8,2%	7,9%	7,9%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	869,7	3 857,3	878,7	3 923,1						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.						
<i>Taux de couverture.</i>	98,0%	98,0%	98,2%	97,0%		
Reported Emissions	93,1%	91,8%	92,1%	92,1%		
Estimated Emissions	6,9%	8,2%	7,9%	7,9%		

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Non applicable

- **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?**

Non applicable

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	7,5%	0,0%	8,0%
Taux de couverture.	100,0%	100,0%	100,0%	99,0%
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Taux de couverture.	100,0%	99,8%	100,0%	99,0%

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

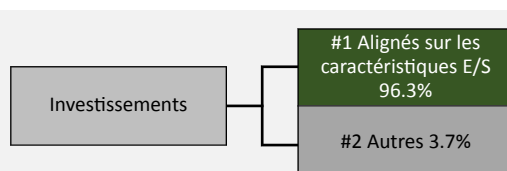
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Semiconductors & Semiconductor Equipment	9,5%	Taiwan
MERCADOLIBRE INC	Consumer Discretionary Distribution & Retail	6,1%	United States of America
BAJAJ FINANCE LTD	Services financiers	5,1%	Inde
NU HOLDINGS LTD CLASS A	Banks	5,0%	Caiman
HDFC BANK LTD	Banks	4,6%	Inde
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Consumer Durables & Apparel	4,5%	Chine
AIA GROUP LTD	Insurance	4,0%	Hong kong
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	Food, Beverage & Tobacco	3,9%	Inde
TITAN COMPANY LTD	Consumer Durables & Apparel	3,6%	Inde
SEA ADS REPRESENTING LTD CLASS A	Media & Entertainment	3,4%	United States of America
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LTD	Health Care Equipment & Services	3,4%	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energie	3,1%	Inde
ASML HOLDING ADR REPRESENTING NV	Semiconductors & Semiconductor Equipment	3,1%	Pays-Bas
GLOBANT SA	Software & Services	2,8%	Luxembourg
BANK CENTRAL ASIA	Banks	2,7%	Indonesie



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- Quelle était l'allocation des actifs?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Financials	28,1%
Total Consumer Discretionary	20,6%
Total Information Technology	17,4%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	14,1%
Banks	13,3%
Total Consumer Staples	10,6%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	9,8%
Services financiers	9,2%
Consumer Durables & Apparel	7,7%
Total Industrials	6,3%
Food, Beverage & Tobacco	5,9%
Insurance	5,6%
Consumer Staples Distribution & Retail	4,8%
Media & Entertainment	4,6%
Total Communication Services	4,6%
Total Health Care	4,2%
Autres	3,7%
Capital Goods	3,6%
Health Care Equipment & Services	3,3%
Total Energy	3,0%
Software & Services	2,7%
Transportation	2,7%
Services aux consommateurs	2,6%
Total Materials	1,5%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	0,9%
Technology Hardware & Equipment	0,6%
Automobiles & Components	0,4%
Total Government	-%
Total Supranational	-%
Total Local	-%
Commercial & Professional Services	-%
Household & Personal Products	-%
Télécommunications	-%
Total Utilities	-%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	-%
Real Estate Management & Development	-%
Total Real Estate	-%
Funds, aligned	-%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au 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 causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

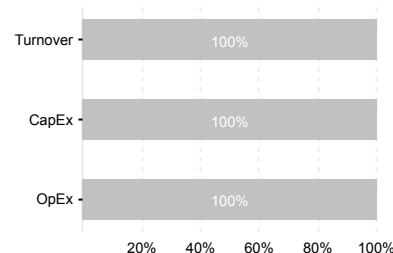
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Non applicable

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



- **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Non applicable



- **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

Non applicable



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,0%
Liquidités	3,7%



- **Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Le Gestionnaire d'investissement externe adopte une approche de recherche fondamentale axée sur l'activité dans le processus d'investissement pour analyser chaque investissement potentiel. Dans le cadre de ce processus, tous les risques financiers jugés pertinents sont pris en compte dans les décisions d'investissement et évalués de manière continue. Ce faisant, tous les risques en matière de durabilité considérés comme pertinents sont également pris en compte. Lorsqu'il s'agit de prendre en compte les risques en matière de durabilité, l'approche est basée sur l'importance relative. L'accent est mis sur les risques considérés comme les plus importants pour chaque société en portefeuille et ses parties prenantes, qui peuvent dépendre de la zone géographique, du pays ou du secteur dans lequel la société en portefeuille opère. Les équipes d'analystes du Gestionnaire d'investissement externe peuvent utiliser des cadres externes, tels que les normes du Sustainability Accounting Standards Board (SASB), comme référence pour identifier les risques en matière de durabilité financièrement importants ou peuvent consulter les notations ESG et les recherches

fournies par des agences de notation spécialisées, telles que Sustainalytics et MSCI ESG Research. Ces équipes d'analystes conservent toutefois en tout temps leur indépendance dans l'exécution de leurs recherches.

L'engagement ESG (c'est-à-dire un dialogue axé sur les risques et les opportunités ESG avec l'équipe de direction et/ou le conseil d'administration d'une société en portefeuille) est considéré comme un outil précieux et un aspect essentiel de la stratégie d'investissement. Des actions d'engagement en matière ESG ont été menées auprès de 70 % des sociétés détenues dans le portefeuille du Compartiment au cours de la période considérée. Cela a permis d'en savoir plus sur les initiatives ESG des sociétés en portefeuille et, le cas échéant, d'exprimer de manière proactive un point de vue sur les questions intéressant les parties prenantes, notamment les considérations ESG. Les informations obtenues grâce à l'engagement en matière ESG ont été utilisées pour éclairer les décisions d'investissement concernant les participations du Compartiment. Lorsque cela se justifiait, des engagements en faveur d'une amélioration de la transparence ou de modifications des politiques étaient recherchés. Dans le cadre d'un engagement ESG régulier, il a été tiré parti des actifs du Compartiment pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales positives parmi les sociétés en portefeuille, en plus d'encourager une bonne gouvernance.

Le Compartiment était géré de manière à ce que la moyenne pondérée de l'intensité carbone de l'ensemble des sociétés en portefeuille soit inférieure à la moitié de la moyenne pondérée de l'intensité carbone de l'Indice, mesurée sur une base trimestrielle. Cet indicateur a montré l'exposition du Compartiment aux sociétés en portefeuille présentant des émissions de carbone importantes par rapport à l'Indice. Par conséquent, cet engagement a favorisé la caractéristique environnementale de réduction de l'incidence des émissions de gaz à effet de serre, car il a permis de s'assurer que les actifs du Compartiment (hors liquidités et avoirs équivalents) restaient investis dans les sociétés en portefeuille qui, dans l'ensemble pondéré, émettaient moins de la moitié du carbone par dollar américain de chiffre d'affaires par rapport aux sociétés composant l'Indice.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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.

Dénomination du produit : ABN AMRO Funds Schroder Euro Corporate ESG Bonds
Identifiant d'entité juridique: 5493003TUGS6KJRX7279

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

☐ Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

En 2024, et selon la méthodologie et les Données de la Société de gestion, le Compartiment a atteint les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promouvait. Dans le cadre de la promotion de ces caractéristiques, le Compartiment a principalement pris en compte une notation de qualité ESG globale et la Liste d'exclusion de la Société de gestion.

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?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portefeuille	Indice de référence
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance.	100,0%	99,9%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	<i>97,0%</i>	<i>99,0%</i>
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	18,5%	11,3%
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	19,4%	14,2%
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	38,1%	35,8%

Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	23,3%	33,7%
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,7%	3,9%
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,1%
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	16,8	18,6
<i>Taux de couverture.</i>	<i>94,7%</i>	<i>98,2%</i>
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	23 720,0	42 214,8
<i>Taux de couverture.</i>	<i>92,3%</i>	<i>94,8%</i>
Reported Emissions	97,0%	98,1%
Estimated Emissions	1,2%	1,6%
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.	6 122,9	7 364,2
<i>Taux de couverture.</i>	<i>92,3%</i>	<i>94,8%</i>
Reported Emissions	97,0%	98,1%
Estimated Emissions	1,2%	1,6%

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

INDICATEURS D'ENTREPRISE	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1	Portfolio Y-2	Benchmark Y-2	Portfolio Y-3	Benchmark Y-3	Portfolio Y-4	Benchmark Y-4	Portfolio Y-5	Benchmark Y-5
Conformité au Pacte Mondial des Nations Unies % des actifs. Le résultat le plus haut correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	100,0%	99,5%	100,0%	99,4%						
Niveau de controverse par catégorie Plus la controverse est élevée, plus le risque est élevé <i>Taux de couverture.</i>	94,3%	94,5%	94,4%	94,3%						
Controverse de niveau 0 - Aucune controverse (% des actifs sans controverse)	15,7%	10,8%	12,7%	11,1%						
Controverse de niveau 1- Faible (% des actifs avec des controverses faibles)	16,6%	14,3%	19,0%	14,0%						
Controverse de niveau 2 - Modéré (% des actifs avec des controverses modérées)	36,5%	30,7%	36,2%	29,9%						
Controverse de niveau 3 - Significatif (% des actifs avec des controverses significatives)	30,6%	37,7%	31,3%	38,1%						
Controverse de niveau 4 - Élevé (% des actifs avec des controverses élevées)	0,5%	4,9%	0,8%	5,2%						
Controverse de niveau 5 - Grave (% des actifs avec de graves controverses)	0,0%	1,6%	0,0%	1,7%						
Entreprise - Score de risque ESG De 0 à 100. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	18,1	20,0	18,5	20,1						
Niveau 1, émissions directes de gaz à effet de serre En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance. <i>Taux de couverture.</i>	15 888,3	28 385,3	12 615,4	25 004,4						
Reported Emissions	98,4%	98,1%	98,5%	98,0%						
Estimated Emissions	1,6%	1,9%	1,5%	2,0%						
Niveau 2, émissions indirectes de gaz à effet de serre, liées à l'énergie	4 228,6	5 161,7	4 105,2	4 438,5						

En tCO ₂ e. Le résultat le plus bas correspond à la meilleure performance.						
<i>Taux de couverture.</i>	94,7%	96,3%	95,9%	96,3%		
Reported Emissions	98,4%	98,1%	98,5%	98,0%		
Estimated Emissions	1,6%	1,9%	1,5%	2,0%		

Remarque : (i) L'indicateur de score relatif aux risques ESG de Morningstar Sustainalytics permet d'évaluer le risque d'exposition des participations aux problèmes ESG importants. Ce score pondéré en fonction des actifs s'étend de négligeable (0-9,9) à g

de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, ISS ESG, Morningstar Sustainalytics

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Non applicable

- **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?**

Non applicable

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Non applicable

- **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:**

Non applicable

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.

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.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Compartiment s'efforce de minimiser les Principales incidences négatives détaillées ci-dessous, principalement en mettant en œuvre la politique d'exclusion de la Société de gestion (pour les investissements directs et les investissements dans des fonds internes ou délégués uniquement).

ENTREPRISES - PRINCIPAUX INDICATEURS D'INCIDENCE NEGATIVE (PAI)

TABLEAU 1	Portfolio Y	Benchmark Y	Portfolio Y-1	Benchmark Y-1
10. Violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de Coopération et de Développement Economiques pour les entreprises multinationales	0,0%	0,1%	0,0%	0,5%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>98,6%</i>	<i>99,5%</i>
14. Exposition aux armes controversées	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Taux de couverture.</i>	<i>97,1%</i>	<i>99,3%</i>	<i>98,6%</i>	<i>99,5%</i>

Remarque : Le calcul a été effectué à l'aide de la moyenne des quatre observations trimestrielles de l'année civile.

Sources : AAIS, Morningstar Sustainalytics



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Calculé comme une moyenne à la fin de chaque trimestre en 2024.

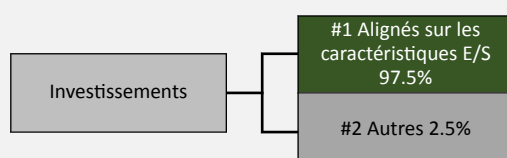
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GERMANY BUND 2.30% 15/02/2033	Obligations d'Etat	2,1%	Allemagne
GERMANY BUND 2.50% 11/10/2029	Obligations d'Etat	1,3%	Allemagne
GERMANY BUND 0.50% 15/02/2025	Obligations d'Etat	1,3%	Allemagne
GERMANY GREEN BOBL 1.30% 15/10/2027	Obligations d'Etat	0,7%	Allemagne
GERMANY BOBL 0.00% 10/10/2025	Obligations d'Etat	0,5%	Allemagne
NATWEST GROUP 4.699% 14/03/2028	Banks	0,5%	Royaume-Uni
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 5.75% 15/09/2033	Banks	0,5%	Espagne
WEIR GROUP 6.875% 14/06/2028	Capital Goods	0,5%	Royaume-Uni
INTESA SANPAOLO 5.00% 08/03/2028	Banks	0,4%	Italie
BANCO SANTANDER 5.00% 22/04/2034	Banks	0,4%	Espagne
GRENKE 7.875% 06/04/2027	Services financiers	0,4%	Allemagne
KPN 6.00% PERP	Télécommunications	0,4%	Pays-Bas
KBC GROEP 4.75% 17/04/2035	Banks	0,4%	Belgique
SOCIETE GENERALE 4.75% 28/09/2029	Banks	0,4%	France
ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES S.A. 5,125% 23/04/2031	Services publics	0,4%	Espagne



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

- *Quelle était l'allocation des actifs?*



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Sources : AAIS, Global Industry Classification Standard (GICS)

Secteur	% d'actifs
Total Financials	41,0%
Banks	29,8%
Total Industrials	8,6%
Total Utilities	8,3%
Total Consumer Discretionary	6,8%
Total Communication Services	6,8%
Insurance	6,5%
Total Government	6,4%
Total Health Care	6,0%
Total Real Estate	5,9%
Télécommunications	4,8%
Services financiers	4,6%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	4,0%
Capital Goods	4,0%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	3,5%
Transportation	3,3%
Automobiles & Components	3,2%
Total Consumer Staples	3,1%
Total Materials	2,9%
Autres	2,5%
Real Estate Management & Development	2,4%
Health Care Equipment & Services	2,1%
Media & Entertainment	2,0%
Services aux consommateurs	1,9%
Food, Beverage & Tobacco	1,5%
Commercial & Professional Services	1,4%
Total Information Technology	1,3%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	1,1%
Household & Personal Products	1,1%
Software & Services	1,0%
Consumer Durables & Apparel	0,6%
Consumer Staples Distribution & Retail	0,5%
Total Supranational	0,3%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,2%
Total Energy	0,2%
Technology Hardware & Equipment	0,1%
Total Local	0,1%
Funds, aligned	-%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Non applicable

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au 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 causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi

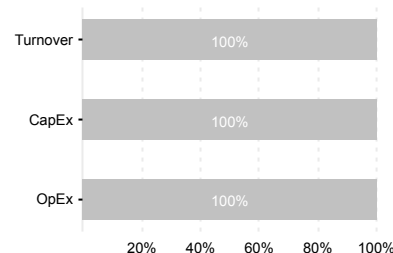
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie 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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 des investissements totaux.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Non applicable

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Non applicable



- **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Non applicable



- **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

Non applicable



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les investissements de la catégorie « #2 Autres » sont utilisés à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale associée à ces investissements. Une description plus détaillée de l'allocation d'actifs spécifique de ce Compartiment est disponible dans le prospectus.

Instrument Type	% d'actifs
Fonds, non alignés	0,0%
Dérivés	0,0%
Liquidités	2,5%



- **Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Le Gestionnaire d'investissement externe a intégré une approche rigoureuse et bien définie des meilleures pratiques ESG dans la sélection des investissements du Compartiment. Des analyses ESG exclusives et des analyses tierces ont été utilisées pour identifier les leaders, les retardataires et les émetteurs ayant des convictions ESG. Sur le plan environnemental, les empreintes carbone des émetteurs ont été prises en compte, telles que mesurée par l'intensité carbone des niveaux 1 et 2. Selon les données et les calculs disponibles, l'intensité carbone des niveaux 1 et 2 rapportée au chiffre d'affaires au niveau global du Compartiment a diminué au cours de la période de référence et est restée inférieure à celle de l'indice de référence. De même, l'intensité carbone du niveau 3 rapportée au chiffre d'affaires au niveau global du Compartiment a diminué au cours de la période de référence et est restée inférieure à celle de l'indice de référence. Afin de soutenir l'allocation au capital vert dans les sociétés bénéficiaires des investissements et la transition, le Compartiment a investi de manière sélective dans des obligations vertes. Au cours de la période de référence, le

pourcentage d'obligations vertes en pourcentage de la VNI est resté quasiment inchangé, à un niveau supérieur à l'indice de référence. Sur le plan social, la diversité des genres a été prise en compte dans la sélection et l'allocation, en maintenant la mixité au sein des organes de gouvernance au-dessus de 39 %, selon les données et les calculs disponibles. Pour soutenir la cohésion sociale par l'accès à la finance et à l'éducation, le Compartiment a également investi de manière sélective dans des obligations sociales.

Un meilleur profil global de durabilité du Compartiment a été maintenu par rapport à l'indice de référence, comme l'a indiqué l'outil exclusif SustainEx™. SustainEx™ tient compte de divers facteurs sociaux, tels que les recettes issues des services de soins de santé ou la connectivité, ainsi que de facteurs opérationnels tels que la formation et les salaires par rapport aux salaires de subsistance. Sur le plan environnemental, SustainEx™ tient compte des émissions de gaz à effet de serre comme un coût pour la société, tandis que les activités permettant d'éviter les émissions de carbone telles que la production d'énergie renouvelable sont considérées comme positives pour l'environnement et la société. La consommation d'eau et l'accès à l'eau sont également pris en compte.

Divers engagements ont été menés au cours de la période de référence pour le Compartiment, permettant d'obtenir des informations et de solliciter des améliorations ainsi qu'une meilleure transparence sur les facteurs environnementaux et sociaux. Les sujets abordés comprenaient, sans s'y limiter, des sujets liés à l'environnement tels que la définition d'objectifs intermédiaires de réduction des émissions de carbone, notamment les émissions indirectes (niveau 3), la déforestation, la résilience au changement climatique, l'économie circulaire et les déchets. En outre, l'émission d'obligations vertes a été demandée. Les thèmes sociaux et de gouvernance ont inclus la promotion d'une transition juste, l'amélioration de la transparence en matière de droits humains, le renforcement de la gouvernance et de la transparence en matière de confidentialité des données, de diversité et d'investissement dans les équipes, ainsi que la consolidation de l'impact dans le domaine de la santé.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

Non applicable

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

Non applicable

