

**Rapport annuel incluant les états financiers audités  
au 31 décembre 2019**

# **IFP Luxembourg Fund**

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

R.C.S. Luxembourg K1091

---

Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du prospectus d'émission courant et des informations clés pour l'investisseur ("KIID"), accompagné du dernier rapport annuel et semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel. Ces documents seront adressés gratuitement à toute personne qui en manifesterait le désir.

---

# IFP Luxembourg Fund

## Sommaire

---

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Organisation</b> .....   | <b>2</b>  |
| <b>Rapport d'Activité du Conseil d'Administration de la Société de Gestion du Fonds</b> ..... | <b>4</b>  |
| <b>Rapport du réviseur d'entreprises agréé</b> .....  | <b>7</b>  |
| <b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....   | <b>10</b> |
| <b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....            | <b>11</b> |
| <b>IFP Luxembourg Fund - Global Environment Fund</b> .....                                    | <b>12</b> |
| Etat du patrimoine .....  | 12        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....                              | 13        |
| Statistiques.....   | 14        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....                                   | 15        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                           | 17        |
| <b>IFP Luxembourg Fund - Global Emerging Markets Bonds Fund</b> .....                         | <b>18</b> |
| Etat du patrimoine .....  | 18        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....                              | 19        |
| Statistiques.....   | 20        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....                                   | 21        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                           | 23        |
| <b>IFP Luxembourg Fund - Global Age Fund</b> .....  | <b>25</b> |
| Etat du patrimoine .....  | 25        |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net.....                              | 26        |
| Statistiques.....   | 27        |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....                                   | 28        |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....                           | 30        |
| <b>Notes aux états financiers</b> .....   | <b>31</b> |
| <b>Informations supplémentaires (non-auditées)</b> .....                                      | <b>37</b> |

## IFP Luxembourg Fund

### Organisation

---

|  |  |
|--|--|
| <b>Société de Gestion</b>  | IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A.<br>6b, Route de Trèves<br>L-2633 SENNINGERBERG  |
| <b>Conseil d'Administration de la Société de Gestion</b>   |  |
| <b>Président</b>   | Sylvain NAGGAR<br>IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A.<br>6b, Route de Trèves<br>L-2633 SENNINGERBERG  |
| <b>Vice-Présidente</b>   | Pamela ZELL<br>IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A.<br>6b, Route de Trèves<br>L-2633 SENNINGERBERG   |
| <b>Administrateur</b>  | Maître Alexandre CHATEAUX<br>Administrateur<br>CHATEAUX AVOCATS<br>7, Mil Neuf Cents<br>L-2157 LUXEMBOURG  |
| <b>Dirigeants de la Société de Gestion</b>   | Martine BLUM (depuis le 15 avril 2019)<br>Alberto CAVADINI (jusqu'au 31 janvier 2019)<br>James J. DOYLE (depuis le 17 janvier 2019)                  |
| <b>Comité de gestion</b>   | Dr. Petra HOEFER-LUETGEMEIER<br>Sylvain NAGGAR<br>Pamela ZELL  |
| <b>Conseiller en investissement des compartiments IFP Global Environment Fund et IFP Global Age Fund</b> | CONSER INVEST S.A.<br>11, Boulevard James-Fazy<br>CH-1201 GENEVE   |
| <b>Dépositaire et Agent Administratif</b>  | BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT,<br>LUXEMBOURG<br>1, Place de Metz<br>L-2954 LUXEMBOURG   |
| <b>Agent de Transfert et de Registre</b>   | EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.<br>Sous-délégué par la BANQUE ET CAISSE<br>D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG<br>2, Rue d'Alsace<br>L-1122 LUXEMBOURG |
| <b>Agent domiciliataire</b>  | IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A.<br>6b, Route de Trèves<br>L-2633 SENNINGERBERG  |

**IFP Luxembourg Fund**  
**Organisation (suite)**

---

**Cabinet de révision agréé**

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

**Distributeur et Promoteur**

IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A.  
6b, Route de Trèves  
L-2633 SENNINGERBERG

Les performances du compartiment IFP Global Environment Fund sont celles de la classe EUR, sa monnaie de référence. IFP Global Environment Fund est aussi disponible dans deux autres classes, dans les devises CHF et USD. Les performances du compartiment IFP Global Emerging Markets Bonds Fund sont celles de la classe USD, sa monnaie de référence. IFP Global Emerging Markets Bonds Fund est aussi disponible dans trois autres classes, dans les devises CHF et EUR et une classe institutionnelle en CHF. Les performances du compartiment IFP Global Age Fund sont celles de la classe EUR, sa monnaie de référence. IFP Global Age Fund est aussi disponible dans trois autres classes, dans les devises CHF et USD et une classe institutionnelle en EUR.

#### 1. Comportement des marchés en 2019

##### **IFP Global Environment Fund:**

2019 a permis d'assurer un marché haussier pour toutes les classes d'actifs, les actions et les obligations étant fortement corrélées. Les actifs plus risqués ont bénéficié des assouplissements des banques centrales et ont surperformé. Ce fut aussi l'année où des manifestations environnementales, de jeunes en particulier, menés par le mouvement Greta Thunberg, manifestant leur mécontentement au vu de la lenteur des réactions politiques face aux alertes scientifiques soulignant la gravité et les dangers du réchauffement climatique. Tout ceci a contribué positivement au développement des sociétés du secteur des énergies alternatives et du secteur industriel apportant des solutions au changement climatique. Bien entendu, le secteur traditionnel de l'énergie des combustibles fossiles avec une empreinte carbone marquée a sous performé.

##### **IFP Global Emerging Market Bonds Fund:**

Après une année difficile en 2018, 2019 aura permis le retour en haut de l'affiche des obligations avec de bonnes performances, notamment sur les obligations des marchés émergents, et des records de croissance pour certaines des sociétés considérées. La baisse des taux d'intérêts américains orchestrée par la Réserve Fédérale, une meilleure croissance qu'attendue dans plusieurs pays et de meilleurs résultats que prévus ont contribué à soutenir cette performance. La fin de l'année a été marquée par un premier accord pour « la phase une » convenu en vue d'être signé au début de 2020 entre les Etats Unis et la Chine. En général, mis à part quelques exceptions, la volatilité des marchés a été plutôt basse et l'attractivité des rendements encore intéressants en début d'année a permis un afflux important d'investissements dans les obligations émergentes. Nous avons profité de certains mouvements de volatilité qui nous ont permis de profiter de certaines opportunités notamment en Turquie et en Ukraine.

##### **IFP Global Age Fund:**

2019 fut l'année de la meilleure performance du Fonds IFP Global Age depuis son lancement en 2012. Les marchés actions en général étaient extrêmement positifs profitant des taux d'intérêts bas, voire négatifs. Au début de l'année, nous craignons encore un risque de hausse modeste des taux d'intérêts mais la Fed a baissé plusieurs fois les taux d'intérêts afin de maintenir la croissance et d'éloigner tout risque de récession. Les marchés actions ont extrêmement bien performé augmentant de manière marquée les PER. Tous les secteurs de l'indice MSCI World ont montré une performance à deux chiffres, le secteur IT étant celui qui a le plus performé vu les développements technologiques et le secteur énergétique fermant la marche vu l'empreinte carbone marquée.

#### 2. Examen des portefeuilles

##### **IFP Global Environment Fund:**

Le Fonds IFP Global Environment (EUR classe) affiche une performance de +10,67% en 2019, sa meilleure performance depuis le lancement du Fonds. Toutes les classes d'actifs, que ce soit la classe action et la classe obligation, ont performé, la part belle revenant bien entendu aux actions. Tous les secteurs ont contribué de manière positive car tous les investissements liés à l'environnement étaient recherchés.

Les meilleurs investissements sur actions ont été réalisés avec la société Nibe (efficacité énergétique suédoise) suivie de Ansys (efficacité énergétique aux Etats Unis) et d'Adidas (qualité de vie cotée en Allemagne). Par contre, nous avons décidé de vendre Rockwool (efficacité énergétique danoise) et Prysmian (efficacité énergétique en Italie) qui sous performaient. Nous avons initié des positions dans Siemens Gamesa (énergie alternative en Espagne) et Neste (énergie alternative en Finlande), leur modèle d'entreprise correspondant à ce souci de diminution globale des émissions de carbone. Afin de répondre au besoin de remplacer des emballages plastiques par des solutions durables nous avons également initié un investissement dans Huhtamaki (secteur des ressources danoises) et dans Mayr-Melnhof Karton (secteur ressources autrichiennes). Du côté des obligations nous avons pris des positions de maturité plus longues notamment en EURO afin de bénéficier d'un rendement plus attractif.

##### **IFP Global Emerging Market Bonds Fund:**

Le Fonds IFP Global Emerging Markets Bonds a contribué en 2019 à +7,79% de performance pour la classe USD. L'Europe de l'Est (Russie, Ukraine) et la Turquie, où la volatilité a permis de profiter de bonnes opportunités dans les différents cycles qui se sont succédés cette année, et enfin le Brésil, sont en tête de nos positions géographiques où les sociétés dans lesquelles nous étions investies ont montré beaucoup de stabilité malgré la grande volatilité des autres pays d'Amérique du Sud et d'Amérique Centrale. L'Afrique du Sud et l'Inde où nous étions très peu investis ont par contre déçu principalement dû au fait d'une croissance des taux plus forte que prévue, pour des raisons politiques et un fort endettement. Le secteur financier et les services publiques ont été les secteurs les plus performants, offrant un bon retour sur investissement et beaucoup de stabilité. Le secteur énergétique a également relativement bien performé malgré le prix bas du pétrole. Le secteur des métaux et des mines a montré une certaine volatilité malgré le programme amorcé il y a déjà 2 ans en vue de diminuer la dette des sociétés afin d'améliorer leur bilan. Nous avons décidé de réduire progressivement notre présence en Asie principalement suite aux turbulences rencontrées à Hong Kong et à une probable diminution de la croissance qui risque d'être plus importante que prévue en Chine et en Inde. Nous avons également sélectionné les investissements à garder en Amérique du Sud à la suite des instabilités politiques rencontrées durant cette année. Au contraire, en cours d'année, nous avons réaugmenté nos investissements principalement sur des émetteurs de sociétés en Turquie et augmenté notre présence sur des investissements de sociétés en Russie, et pris un peu d'Ukraine.

Les meilleures performances sont venues de sociétés telle que Southern Copper de par sa longue maturité et le rallye sur le cuivre ainsi que sur les sociétés telles que Petrobras, Pemex et Saudi Electricity. Certaines autres sociétés d'Amérique du Sud et d'Indonésie, ont sous performé et nous les avons vendues car nous ne voyions pas de redressement immédiat.

##### **IFP Global Age Fund:**

Le Fonds IFP Global Age Fund a terminé l'année avec une performance de +28.17%(Classe Euro), la meilleure performance depuis son lancement en 2012. Les secteurs industriels, IT et pharmaceutiques ont le mieux performé dans notre Fonds, alors que le secteur des matériaux a sous performé. La meilleure performance géographique est venue de l'Asie Pacifique suivie par les Etats Unis et puis l'Europe.

L'investissement dans la société Insulet (medtech américaine), est celui qui a le mieux performé puisqu'il a simplement doublé en cours d'année dû à l'élan dans le business des pompes à insuline.

Estee Lauder (consommation de base aux Etats Unis) et Ossur (société medtech islandaise) ont performé à plus de 60% cette année. D'autre part tant Ulta Beauty (consommation discrétionnaire aux Etats Unis) et Biogen (biotech américaine) ont sous performé et ont été vendues, les deux ayant touché la limite du « stop loss », principalement suite à un affaiblissement des perspectives commerciales. Durant l'année 2019, malgré le fait que nous choisissons toujours d'investir « bottom up » basé sur une approche société, nous avons décidé de réduire notre exposition aux produits de consommation de base et aux financières vu leur potentiel limité de croissance et avons augmenté notre exposition au secteur de la consommation discrétionnaire avec une meilleure visibilité quant à leur croissance.

### 3. Perspectives 2020

Nous avons préparé des perspectives économiques 2020 qui tenaient compte de la situation à fin décembre 2019. Etant donné que ce rapport de gestion est publié après le début de la crise inattendue des marchés financiers liée à la pandémie Covid 19 et ses conséquences économiques, et que nous sommes également obligés d'en parler ici, nous n'allons pas évoquer de perspectives par Fonds mais simplement relever que les marchés financiers ont connu au mois de mars 2020 une violente correction liée à l'incertitude de l'étendue de cette crise sanitaire et par conséquent économique liée aux mesures prises. La volatilité a connu des pics inégalés depuis 2008. Après la chute vertigineuse de mi-mars, les marchés ont réagi relativement positivement aux mesures des gouvernements et banques centrales; Les perspectives économiques pour 2020 restent incertaines mais les marchés ont fait pour l'instant preuve d'une meilleure résilience que lors de la précédente crise et nos Fonds ont mieux réagi que les marchés. Nous restons bien sûr très vigilants mais les tendances que nous avons identifiées à travers nos Fonds restent et resteront inchangées et d'actualité.

Luxembourg, le 17 avril 2020

Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion

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



## Rapport du réviseur d'entreprises agréé

Aux Porteurs de parts de  
**IFP Luxembourg Fund**  
Luxembourg

### Opinion

Conformément au mandat donné par l'Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers de IFP Luxembourg Fund (le "Fonds et de chacun de ses compartiments") comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2019 ainsi que l'état des opérations et des autres variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle du patrimoine du Fonds et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2019, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

### Fondement de l'opinion

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

### Autres informations

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

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

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

## **Rapport du réviseur d'entreprises agréé (suite)**

### **Responsabilités du Conseil d'Administration du Société de Gestion pour les états financiers**

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

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Société de Gestion, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Société de Gestion du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus

## Rapport du réviseur d'entreprises agréé (suite)

jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

Luxembourg, le 23 avril 2020

Pour MAZARS Luxembourg, Cabinet de révision agréé  
5, Rue Guillaume J. Kroll  
L - 1882 Luxembourg



Eric DECOSTER  
Réviseur d'entreprises agréé

## IFP Luxembourg Fund

### Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2019

---

#### **Actif**

|   |                |
|---|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation  | 105.085.550,92 |
| Avoirs bancaires                              | 7.517.449,56   |
| A recevoir sur émissions de parts             | 2.087.977,44   |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres    | 298.177,70     |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 506.990,75     |
|   | <hr/>          |
| Total de l'actif                              | 115.496.146,37 |
|   | <hr/>          |

#### **Exigible**

|  |                |
|--|----------------|
| A payer sur rachats de parts                   | 178.068,47     |
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 9.931,61       |
| Frais à payer                                  | 292.316,10     |
| Autres dettes                                  | 738,71         |
|  | <hr/>          |
| Total de l'exigible                            | 481.054,89     |
|  | <hr/>          |
| Actif net à la fin de l'exercice               | 115.015.091,48 |
|  | <hr/>          |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## IFP Luxembourg Fund

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

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

#### Revenus

|   |              |
|---|--------------|
| Dividendes, nets                                | 557.354,62   |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 982.709,61   |
| Rendements sur sukuk                            | 18.986,16    |
| Intérêts bancaires                              | 48.741,01    |
| Autres revenus                                  | 2.222,54     |
| Total des revenus                               | 1.610.013,94 |

#### Charges

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Commission de gestion                 | 1.124.172,05 |
| Commission de performance             | 195.619,11   |
| Commission de dépositaire             | 39.965,25    |
| Frais bancaires et autres commissions | 16.281,45    |
| Frais sur transactions                | 166.979,65   |
| Frais d'administration centrale       | 595.270,72   |
| Frais professionnels                  | 26.515,69    |
| Autres frais d'administration         | 136.326,19   |
| Taxe d'abonnement                     | 44.002,48    |
| Intérêts bancaires payés              | 53.184,51    |
| Autres charges                        | 23.030,00    |
| Total des charges                     | 2.421.347,10 |

Pertes nettes des investissements -811.333,16

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 6.586.179,68 |
| - sur changes à terme     | -725.156,09  |
| - sur devises             | 56.808,13    |
| Résultat réalisé          | 5.106.498,56 |

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

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 12.656.944,96 |
| - sur changes à terme     | 459.198,11    |

Résultat des opérations 18.222.641,63

Emissions 48.570.345,39

Rachats -32.665.742,02

Total des variations de l'actif net 34.127.245,00

Total de l'actif net au début de l'exercice 80.528.797,20

Ecart de réévaluation 359.049,28

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 115.015.091,48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## IFP Global Environment Fund

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2019

#### Actif

|   |               |
|---|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation  | 23.991.310,71 |
| Avoirs bancaires                              | 1.947.431,58  |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres    | 122.339,35    |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 185.756,46    |
| Total de l'actif                              | 26.246.838,10 |

#### Exigible

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Frais à payer                    | 120.072,29    |
| Total de l'exigible              | 120.072,29    |
| Actif net à la fin de l'exercice | 26.126.765,81 |

#### Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en EUR) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| CHF            | 16.921          | CHF         | 122,96                                      | 1.915.138,91                            |
| EUR            | 156.348         | EUR         | 138,63                                      | 21.674.675,82                           |
| USD            | 20.460          | USD         | 139,21                                      | 2.536.951,08                            |
|                |                 |             |   | 26.126.765,81                           |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## IFP Global Environment Fund

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

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

#### **Revenus**

|   |            |
|---|------------|
| Dividendes, nets                                | 72.190,18  |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 333.648,55 |
| Intérêts bancaires                              | 13.973,26  |
| Autres revenus                                  | 1.769,77   |
| Total des revenus                               | 421.581,76 |

#### **Charges**

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| Commission de gestion                 | 250.263,28 |
| Commission de performance             | 187.274,65 |
| Commission de dépositaire             | 8.824,85   |
| Frais bancaires et autres commissions | 3.706,70   |
| Frais sur transactions                | 63.656,64  |
| Frais d'administration centrale       | 147.605,14 |
| Frais professionnels                  | 5.907,21   |
| Autres frais d'administration         | 41.173,46  |
| Taxe d'abonnement                     | 11.532,01  |
| Intérêts bancaires payés              | 16.682,76  |
| Autres charges                        | 5.040,69   |
| Total des charges                     | 741.667,39 |

|                                   |             |
|-----------------------------------|-------------|
| Pertes nettes des investissements | -320.085,63 |
|-----------------------------------|-------------|

#### **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 1.512.894,39 |
| - sur changes à terme     | -457.425,39  |
| - sur devises             | -3.713,38    |
| Résultat réalisé          | 731.669,99   |

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

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 1.480.765,25 |
| - sur changes à terme     | 193.063,21   |
| Résultat des opérations   | 2.405.498,45 |

|           |              |
|-----------|--------------|
| Emissions | 7.208.563,03 |
|-----------|--------------|

|         |               |
|---------|---------------|
| Rachats | -2.523.046,30 |
|---------|---------------|

|                                     |              |
|-------------------------------------|--------------|
| Total des variations de l'actif net | 7.091.015,18 |
|-------------------------------------|--------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de l'exercice | 19.035.750,63 |
|---|---------------|

|   |               |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice | 26.126.765,81 |
|---|---------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## IFP Global Environment Fund

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2019

| Total de l'actif net                    | Devise  | 31.12.2017    | 31.12.2018    | 31.12.2019                               |
|---|---|---------------|---------------|--|
|   | EUR   | 24.807.403,58 | 19.035.750,63 | 26.126.765,81                            |
| VNI par part                            | Devise  | 31.12.2017    | 31.12.2018    | 31.12.2019                               |
| CHF                                     | CHF   | 118,56        | 111,85        | 122,96                                   |
| EUR                                     | EUR   | 131,77        | 125,26        | 138,63                                   |
| USD                                     | USD   | 126,42        | 122,76        | 139,21                                   |
| Performance annuelle par part<br>(en %) | Devise  | 31.12.2017    | 31.12.2018    | 31.12.2019                               |
| CHF                                     | CHF   | 6,01          | -5,66         | 9,93                                     |
| EUR                                     | EUR   | 6,44          | -4,94         | 10,67                                    |
| USD                                     | USD   | 7,93          | -2,90         | 13,40                                    |
| Nombre de parts                         | en circulation au<br>début de l'exercice        | émises        | remboursées   | en circulation à la<br>fin de l'exercice |
| CHF                                     | 16.230  | 1.980         | -1.289        | 16.921                                   |
| EUR                                     | 121.422   | 52.577        | -17.651       | 156.348                                  |
| USD                                     | 20.620  | -             | -160          | 20.460                                   |
| TER par part au<br>31.12.2019           | Ratio de la commission de<br>performance (en %) |               |               | (en %)                                   |
| CHF                                     | 0,70  |               |               | 2,80                                     |
| EUR                                     | 0,82  |               |               | 2,92                                     |
| USD                                     | 0,99  |               |               | 3,08                                     |

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

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



# IFP Global Environment Fund

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2019

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Actions</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| EUR  | 2.000                        | Adidas AG Reg  | 389.322,60            | 579.600,00             | 2,22                |
| EUR  | 12.500                       | Huhtamaki Oyj Reg  | 459.457,35            | 517.250,00             | 1,98                |
| EUR  | 16.700                       | Koninklijke Ahold Delhaize NV                                | 352.081,09            | 372.326,50             | 1,43                |
| EUR  | 5.100                        | Mayr-Melnhof Karton AG Bearer                                | 563.206,75            | 609.960,00             | 2,33                |
| EUR  | 19.000                       | Neste Corporation  | 550.913,30            | 589.380,00             | 2,26                |
| EUR  | 48.000                       | Siemens Gamesa Rene Energy SA                                | 544.168,80            | 750.480,00             | 2,87                |
| EUR  | 11.000                       | Verbund AG A   | 455.041,00            | 492.140,00             | 1,88                |
|  |                              |  | 3.314.190,89          | 3.911.136,50           | 14,97               |
| NOK  | 21.100                       | Tomra Systems ASA  | 278.219,95            | 595.256,34             | 2,28                |
| SEK  | 21.000                       | Nibe Industrier AB B   | 113.885,57            | 324.520,81             | 1,24                |
| USD  | 2.200                        | ANSYS Inc  | 183.196,45            | 504.410,80             | 1,93                |
| USD  | 7.000                        | Applied Materials Inc  | 379.465,30            | 380.582,52             | 1,46                |
| USD  | 3.500                        | Bright Horizons Family Sol Inc Reg                           | 475.039,66            | 468.526,77             | 1,79                |
| USD  | 2.000                        | Danaher Corp   | 246.833,39            | 273.412,31             | 1,05                |
| USD  | 6.100                        | Ingersoll-Rand PLC   | 443.677,19            | 722.198,27             | 2,76                |
| USD  | 13.500                       | Maxim Intergrated Products Inc                               | 700.310,79            | 739.632,14             | 2,83                |
| USD  | 6.100                        | Perkin Elmer Inc   | 372.680,00            | 527.576,38             | 2,02                |
| USD  | 1.600                        | Thermo Fisher Scientific Inc                                 | 186.016,74            | 462.983,88             | 1,77                |
| USD  | 3.000                        | Union Pacific Corp   | 189.459,83            | 483.094,33             | 1,85                |
| USD  | 6.700                        | Waste Management Inc   | 680.978,29            | 680.085,51             | 2,60                |
|  |                              |  | 3.857.657,64          | 5.242.502,91           | 20,06               |
|  |                              |  | 7.563.954,05          | 10.073.416,56          | 38,55               |
| <b>Total actions</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Obligations</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| EUR  | 800.000                      | Bureau Veritas SA 1.125% Sen 19/18.01.27                     | 798.980,00            | 818.084,00             | 3,13                |
| EUR  | 500.000                      | EDP-Energias de Portugal SA VAR Sub Reg S 19/30.04.79        | 499.150,00            | 560.655,00             | 2,15                |
| EUR  | 600.000                      | Iren SpA 0.875% EMTN Sen Reg S 19/14.10.29                   | 601.300,00            | 598.773,00             | 2,29                |
| EUR  | 600.000                      | Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29                      | 602.094,00            | 655.041,00             | 2,51                |
| EUR  | 500.000                      | Schneider Electric SE 1.5% EMTN Sen 19/15.01.28              | 501.597,00            | 544.507,50             | 2,08                |
| EUR  | 400.000                      | SNCF Réseau 0.75% EMTN Sen Reg S 19/25.05.36                 | 393.124,00            | 397.240,00             | 1,52                |
| EUR  | 840.000                      | Stora Enso Oyj 2.5% EMTN Sen Reg S 17/07.06.27               | 860.510,00            | 917.170,80             | 3,51                |
| EUR  | 500.000                      | Suez SA VAR Jr Sub 19/12.09.Perpetual                        | 498.588,00            | 500.265,00             | 1,92                |
|  |                              |  | 4.755.343,00          | 4.991.736,30           | 19,11               |
| USD  | 550.000                      | AbbVie Inc 2.5% Sen 15/14.05.20                              | 486.365,38            | 490.808,99             | 1,88                |
| USD  | 500.000                      | Agricultural Bk of China (HK) 2.75% EMTN 268 Sen 15/20.10.20 | 455.530,86            | 446.544,05             | 1,71                |
| USD  | 600.000                      | Air Liquide Finance 2.25% Sen Reg S 16/27.09.23              | 457.939,80            | 534.933,64             | 2,05                |
| USD  | 500.000                      | Amgen Inc 3.45% Sen 10/01.10.20                              | 387.520,24            | 450.420,86             | 1,72                |
| USD  | 500.000                      | Apple Inc 3% Sen 17/20.06.27                                 | 473.881,66            | 467.101,63             | 1,79                |
| USD  | 640.000                      | Becton Dickinson & Co 3.25% Sen 10/12.11.20                  | 555.570,90            | 575.561,06             | 2,20                |
| USD  | 600.000                      | Clean Harbors Inc 4.875% Sen Reg S 19/15.07.27               | 554.671,77            | 565.823,46             | 2,17                |
| USD  | 600.000                      | Danone 3% Reg S Sen 12/15.06.22                              | 534.435,30            | 546.888,75             | 2,09                |
| USD  | 650.000                      | Fresenius Med Ca US Fin II Inc 4.125% Reg S Sen 14/15.10.20  | 587.413,80            | 584.895,79             | 2,24                |
| USD  | 600.000                      | ING Groep NV 4.625% Sen Reg S 18/06.01.26                    | 575.774,58            | 593.335,71             | 2,27                |
| USD  | 550.000                      | John Deere Capital Corp 2.8% MTN Ser F 16/06.03.23           | 499.115,09            | 502.561,46             | 1,92                |
| USD  | 850.000                      | Korea Water Resources Corp 2.75% Ser 04 Sen 17/23.05.22      | 674.692,06            | 767.967,84             | 2,94                |
| USD  | 500.000                      | Mylan Inc 4.55% Ser B Sen 19/15.04.28                        | 480.570,94            | 479.144,03             | 1,83                |
| USD  | 750.000                      | Nederlandse Waterschapsbank NV 2.125% Ser 1469 17/15.11.21   | 589.666,82            | 673.042,67             | 2,58                |
| USD  | 400.000                      | Suzano Austria GmbH 6% Ser B Sen 19/15.01.29                 | 381.573,66            | 403.333,04             | 1,54                |
| USD  | 500.000                      | Tyco Electronics Group SA 3.5% Sen 12/03.02.22               | 422.220,23            | 458.432,80             | 1,76                |
|  |                              |  | 8.116.943,09          | 8.540.795,78           | 32,69               |
|  |                              |  | 12.872.286,09         | 13.532.532,08          | 51,80               |
| <b>Total obligations</b>   |                              |  |                       |                        |                     |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## IFP Global Environment Fund

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2019

| Devise  | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination  | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|---|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b> |                              |   |                       |                        |                     |
| <b>Obligations</b>  |                              |   |                       |                        |                     |
| USD   | 400.000                      | Bristol Myers Squibb Co 3.875% Ser B Sen 144A /15.08.25 | <u>349.961,74</u>     | <u>385.362,07</u>      | <u>1,48</u>         |
| <b>Total obligations</b>  |                              |   | <u>349.961,74</u>     | <u>385.362,07</u>      | <u>1,48</u>         |
| Total portefeuille-titres   |                              |   | <u>20.786.201,88</u>  | <u>23.991.310,71</u>   | <u>91,83</u>        |
| Avoirs bancaires  |                              |   |                       | 1.947.431,58           | 7,45                |
| Autres actifs/(passifs) nets  |                              |   |                       | 188.023,52             | 0,72                |
| Total   |                              |   |                       | <u>26.126.765,81</u>   | <u>100,00</u>       |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## IFP Global Environment Fund

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Industrie                          | 23,31 %        |
| Services de santé                  | 13,95 %        |
| Services aux collectivités         | 11,77 %        |
| Matières premières                 | 11,41 %        |
| Finances                           | 10,72 %        |
| Technologies                       | 6,22 %         |
| Biens de consommation non-cyclique | 5,31 %         |
| Energie                            | 5,13 %         |
| Biens de consommation durable      | 4,01 %         |
| Total                              | <u>91,83 %</u> |

#### Répartition géographique

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

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 34,53 %        |
| France                | 12,79 %        |
| Finlande              | 7,75 %         |
| Pays-Bas              | 6,28 %         |
| Autriche              | 5,75 %         |
| Corée du Sud          | 2,94 %         |
| Espagne               | 2,87 %         |
| Irlande               | 2,76 %         |
| Danemark              | 2,51 %         |
| Italie                | 2,29 %         |
| Norvège               | 2,28 %         |
| Allemagne             | 2,22 %         |
| Portugal              | 2,15 %         |
| Luxembourg            | 1,76 %         |
| Hong Kong             | 1,71 %         |
| Suède                 | 1,24 %         |
| Total                 | <u>91,83 %</u> |

## IFP Global Emerging Markets Bonds Fund

### Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2019

#### Actif

|   |               |
|---|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation  | 16.455.944,45 |
| Avoirs bancaires                              | 2.063.206,03  |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres    | 182.248,20    |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 360.649,74    |
| Total de l'actif                              | 19.062.048,42 |

#### Exigible

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Frais à payer                    | 37.253,99     |
| Total de l'exigible              | 37.253,99     |
| Actif net à la fin de l'exercice | 19.024.794,43 |

#### Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en USD) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| CHF            | 11.380          | CHF         | 104,56                                      | 1.229.585,34                            |
| CHF "I"        | 110.000         | CHF         | 99,35                                       | 11.292.996,24                           |
| EUR            | 23.998          | EUR         | 110,58                                      | 2.979.217,19                            |
| USD            | 28.450          | USD         | 123,83                                      | 3.522.995,66                            |
|                |                 |             |   | 19.024.794,43                           |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## IFP Global Emerging Markets Bonds Fund

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

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

#### **Revenus**

|   |            |
|---|------------|
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 728.700,85 |
| Rendements sur sukuk                            | 21.315,76  |
| Intérêts bancaires                              | 15.100,65  |
| Total des revenus                               | 765.117,26 |

#### **Charges**

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| Commission de gestion                 | 108.827,68 |
| Commission de performance             | 9.368,32   |
| Commission de dépositaire             | 6.216,88   |
| Frais bancaires et autres commissions | 3.511,46   |
| Frais sur transactions                | 47.146,98  |
| Frais d'administration centrale       | 104.563,21 |
| Frais professionnels                  | 4.748,21   |
| Autres frais d'administration         | 28.154,05  |
| Taxe d'abonnement                     | 4.167,38   |
| Intérêts bancaires payés              | 4.603,41   |
| Autres charges                        | 3.619,93   |
| Total des charges                     | 324.927,51 |

Revenus nets des investissements 440.189,75

#### **Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)**

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| - sur portefeuille-titres | -139.851,84 |
| - sur changes à terme     | -504.069,96 |
| - sur devises             | -8.548,40   |
| Résultat réalisé          | -212.280,45 |

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

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 1.087.429,17 |
| - sur changes à terme     | 307.952,68   |

Résultat des opérations 1.183.101,40

Emissions 3.544.446,32

Rachats -8.399.727,92

Total des variations de l'actif net -3.672.180,20

Total de l'actif net au début de l'exercice 22.696.974,63

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 19.024.794,43

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## IFP Global Emerging Markets Bonds Fund

### Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2019

| Total de l'actif net | Devise | 31.12.2017    | 31.12.2018    | 31.12.2019    |
|----------------------|--------|---------------|---------------|---------------|
|                      | USD    | 39.850.358,07 | 22.696.974,63 | 19.024.794,43 |

  

| VNI par part | Devise | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 |
|--------------|--------|------------|------------|------------|
| CHF          | CHF    | 106,67     | 100,35     | 104,56     |
| CHF "I"      | CHF    | 100,43     | 94,94      | 99,35      |
| EUR          | EUR    | 112,12     | 105,81     | 110,58     |
| USD          | USD    | 117,96     | 114,88     | 123,83     |

  

| Performance annuelle par part (en %) | Devise | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 |
|--------------------------------------|--------|------------|------------|------------|
| CHF                                  | CHF    | 0,69       | -5,92      | 4,20       |
| CHF "I"                              | CHF    | 1,14       | -5,47      | 4,65       |
| EUR                                  | EUR    | 1,18       | -5,63      | 4,51       |
| USD                                  | USD    | 3,33       | -2,61      | 7,79       |

  

| Nombre de parts | en circulation au début de l'exercice | émises | remboursées | en circulation à la fin de l'exercice |
|-----------------|---------------------------------------|--------|-------------|---------------------------------------|
| CHF             | 11.470                                | -      | -90         | 11.380                                |
| CHF "I"         | 110.000                               | -      | -           | 110.000                               |
| EUR             | 23.132                                | 16.197 | -15.331     | 23.998                                |
| USD             | 70.808                                | 13.045 | -55.403     | 28.450                                |

  

| TER par part au 31.12.2019 | Ratio de la commission de performance (en %) | (en %) |
|----------------------------|--|--------|
| CHF                        | 0,00   | 1,80   |
| CHF "I"                    | -  | 1,36   |
| EUR                        | 0,00   | 1,81   |
| USD                        | 0,24   | 2,01   |

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

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

# IFP Global Emerging Markets Bonds Fund

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 décembre 2019

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Obligations</b>   |                              |  |                       |                        |                     |
| USD  | 200.000                      | Abja Investment Co Pte Ltd 5.45% Sen Reg S 18/24.01.28       | 184.100,00            | 193.732,00             | 1,02                |
| USD  | 400.000                      | Abu Dhabi National Energy Co 4.375% Sen Reg S 18/23.04.25    | 398.320,00            | 431.676,00             | 2,27                |
| USD  | 200.000                      | Aeropuerto Intl de Tocumen SA 5.625% Sen Reg S 16/18.05.36   | 228.188,00            | 236.297,00             | 1,24                |
| USD  | 200.000                      | Becle SAB de CV 3.75% Ser 14 Sen Reg S 15/13.05.25           | 203.870,00            | 204.905,00             | 1,08                |
| USD  | 400.000                      | Bluestar Finance Holdings Ltd 3.5% Sen Reg S Sen 16/30.09.21 | 398.684,00            | 404.452,00             | 2,13                |
| USD  | 300.000                      | BOC Aviation Ltd 3% EMTN Sen Reg S 19/11.09.29               | 294.279,00            | 294.778,50             | 1,55                |
| USD  | 400.000                      | Braskem Netherlands BV 4.5% Sen Reg S 17/10.01.28            | 393.700,00            | 399.506,00             | 2,10                |
| USD  | 200.000                      | Centrais Elec Brasileiras SA 5.75% Reg-S Sen 11/27.10.21     | 196.977,77            | 209.283,00             | 1,10                |
| USD  | 300.000                      | Chelpipe Finance DAC 4.5% Sen Reg S 19/19.09.24              | 300.150,00            | 305.377,50             | 1,60                |
| USD  | 200.000                      | Cia Sanea Bas Est de Sao Paulo 6.25% Reg S Sen 10/16.12.20   | 200.100,00            | 203.367,00             | 1,07                |
| USD  | 400.000                      | Citic Ltd 3.875% EMTN Sen Reg S 17/28.02.27                  | 399.800,00            | 415.956,00             | 2,19                |
| USD  | 200.000                      | Colbun SA 3.95% Sen Reg S 17/11.10.27                        | 198.180,00            | 208.966,00             | 1,10                |
| USD  | 400.000                      | Colombia Telecom SA ESP 5.375% Reg-S Sen 12/27.09.22         | 404.977,78            | 404.404,00             | 2,13                |
| USD  | 200.000                      | Cosan Ltd 5.5% Sen Reg S 19/20.09.29                         | 201.600,00            | 209.028,00             | 1,10                |
| USD  | 400.000                      | East&South Africa Trade&Dev Bk 5.375% EMTN Sen 17/14.03.22   | 399.260,00            | 416.764,00             | 2,19                |
| USD  | 300.000                      | Fresnillo Plc 5.5% Reg S Sen 13/13.11.23                     | 326.397,00            | 326.202,00             | 1,71                |
| USD  | 400.000                      | Gaz Capital SA 4.95% LPN Sen Reg S 17/23.03.27               | 394.000,00            | 446.274,00             | 2,35                |
| USD  | 400.000                      | Global Bank Corp 4.5% Sen Reg S 16/20.10.21                  | 404.700,00            | 412.614,00             | 2,17                |
| USD  | 200.000                      | Global Ports Finance Plc 6.5% Sen Reg S 16/22.09.23          | 222.100,00            | 220.406,00             | 1,16                |
| USD  | 400.000                      | GOHL Capitl Ltd 4.25% Sen Reg S 17/24.01.27                  | 417.594,00            | 418.316,00             | 2,20                |
| USD  | 200.000                      | IBQ Finance Ltd 3.5% Reg S Sen 15/25.11.20                   | 199.800,00            | 202.024,00             | 1,06                |
| USD  | 350.000                      | ICBCIL Finance Co Ltd 3.625% EMTN Ser 15 Tr1 Sen 17/15.11.27 | 332.290,00            | 358.403,50             | 1,88                |
| USD  | 400.000                      | Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24                      | 434.800,00            | 440.234,00             | 2,31                |
| USD  | 200.000                      | JAPFA Comfeed Ind (PT) Tbk 5.5% Sen 17/31.03.22              | 200.853,33            | 204.304,00             | 1,07                |
| USD  | 200.000                      | Kenya 6.875% Sen Reg S 14/24.06.24                           | 206.100,00            | 216.988,00             | 1,14                |
| USD  | 200.000                      | KOC Holding AS 6.5% Sen Reg S 19/11.03.25                    | 203.400,00            | 211.321,00             | 1,11                |
| USD  | 400.000                      | Korea Water Resources Corp 2.75% Ser 04 Sen 17/23.05.22      | 388.072,80            | 405.740,00             | 2,13                |
| USD  | 300.000                      | Kuwait Projects Co SPC Ltd 5% 16/15.03.23                    | 317.775,00            | 319.489,50             | 1,68                |
| USD  | 200.000                      | Mashreqbank PSC 4.25% EMTN Ser 6-2019 Sen Reg S 19/26.02.24  | 209.850,00            | 209.432,00             | 1,10                |
| USD  | 200.000                      | MHP Lux SA 6.25% Sen Reg S 19/19.09.29                       | 196.850,00            | 196.964,00             | 1,04                |
| USD  | 200.000                      | National Bank of Oman 5.625% EMTN Sen Reg S 18/25.09.23      | 190.950,00            | 209.045,00             | 1,10                |
| USD  | 400.000                      | Nexa Resources SA 5.375% Sen Reg S 17/04.05.27               | 387.560,00            | 429.170,00             | 2,26                |
| USD  | 200.000                      | Petrobras Global Finance BV 8.75% Sen 16/23.05.26            | 214.484,00            | 257.370,00             | 1,35                |
| USD  | 200.000                      | Power Finance Corp Ltd 3.75% EMTN Ser1 Tr1 Sen 17/06.12.27   | 199.400,00            | 198.533,00             | 1,04                |
| USD  | 400.000                      | PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% EMTN Ser 1 17/15.05.27   | 385.700,00            | 422.372,00             | 2,22                |
| USD  | 200.000                      | Sibur Securities DAC 4.125% Sen Reg S 17/05.10.23            | 206.100,00            | 209.248,00             | 1,10                |
| USD  | 200.000                      | Southern Copper Corp 5.25% Sen 12/08.11.42                   | 194.100,00            | 230.114,00             | 1,21                |
| USD  | 400.000                      | Steel Funding DAC 4.5% Reg S Sen 16/15.06.23                 | 402.952,00            | 423.680,00             | 2,23                |
| USD  | 400.000                      | Suzano Austria GmbH 6% Ser B Sen 19/15.01.29                 | 427.360,00            | 452.822,00             | 2,38                |
| USD  | 200.000                      | Turk Telekomunikasyon AS 4.875% Sen Reg S 14/19.06.24        | 184.100,00            | 199.905,00             | 1,05                |
| USD  | 200.000                      | Turkey 5.6% Sen 19/14.11.24                                  | 201.800,00            | 203.859,00             | 1,07                |
| USD  | 200.000                      | Turkiye Is Bankasi AS 5% EMTN Sen Reg S 14/25.06.21          | 181.700,00            | 201.822,00             | 1,06                |
| USD  | 200.000                      | Turkiye Petrol Rafinerileri AS 4.5% Sen Reg S 17/18.10.24    | 145.060,00            | 195.707,00             | 1,03                |
| USD  | 300.000                      | Turkiye Vakiflar Bankasi Tao 5.75% EMTN Ser 18-2 18/30.01.23 | 298.200,00            | 298.027,50             | 1,57                |
| USD  | 200.000                      | Ukraine 7.75% Reg S 15/01.09.26                              | 218.298,00            | 219.130,00             | 1,15                |
| USD  | 300.000                      | VTB Eurasia DAC VAR LPN VTB Bk Sub 12/06.02.Perpetual        | 321.450,00            | 332.091,00             | 1,75                |
| <b>Total obligations</b>   |                              |  | <b>13.015.982,68</b>  | <b>13.610.099,50</b>   | <b>71,55</b>        |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## IFP Global Emerging Markets Bonds Fund

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

| Devise  | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination   | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|---|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Sukuk</b>  |                              |  |                       |                        |                     |
| USD   | 400.000                      | DP World Crescent Ltd 3.875% EMTN Sen Reg S 19/18.07.29    | 410.400,00            | 410.534,00             | 2,16                |
| USD   | 400.000                      | Saudi Electric GI Sukuk Co 4 4.723% Sen Reg S 18/27.09.28  | 398.920,00            | 446.058,00             | 2,34                |
| <b>Total sukuk</b>  |                              |  | 809.320,00            | 856.592,00             | 4,50                |
| <b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b> |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Obligations</b>  |                              |  |                       |                        |                     |
| USD   | 200.000                      | Comision Federal de Electr 4.875% GI Sen Reg S 13/15.01.24 | 214.100,00            | 215.376,00             | 1,13                |
| USD   | 300.000                      | Ecopetrol SA 5.375% Sen 15/26.06.26                        | 314.610,00            | 336.892,50             | 1,77                |
| USD   | 200.000                      | Millicom Intl Cellular SA 6.25% Sen Reg S 19/25.03.29      | 209.580,00            | 221.305,00             | 1,16                |
| USD   | 300.000                      | Petroleos Mexicanos 6.5% Ser C14 Sen 18/13.03.27           | 329.160,00            | 318.628,50             | 1,67                |
| USD   | 300.000                      | Tengizchevroil Fin Co Intl Ltd 4% Reg S Sen Sk 16/15.08.26 | 312.450,00            | 315.562,50             | 1,66                |
| USD   | 300.000                      | Usiminas Intl Sàrl 5.875% Sen Reg S 19/18.07.26            | 300.900,00            | 313.216,50             | 1,65                |
| <b>Total obligations</b>  |                              |  | 1.680.800,00          | 1.720.981,00           | 9,04                |
| <b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>                              |                              |  |                       |                        |                     |
| <b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>                                     |                              |  |                       |                        |                     |
| EUR   | 2.454,3188                   | Pharus Sicav Dynamic Allocation MV7 B Cap                  | 264.009,06            | 268.271,95             | 1,41                |
| <b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>                               |                              |  | 264.009,06            | 268.271,95             | 1,41                |
| Total portefeuille-titres   |                              |  | 15.770.111,74         | 16.455.944,45          | 86,50               |
| Avoirs bancaires  |                              |  |                       | 2.063.206,03           | 10,84               |
| Autres actifs/(passifs) nets  |                              |  |                       | 505.643,95             | 2,66                |
| Total   |                              |  |                       | 19.024.794,43          | 100,00              |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## IFP Global Emerging Markets Bonds Fund

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres  
au 31 décembre 2019

---

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Finances                           | 31,43 %        |
| Services aux collectivités         | 15,67 %        |
| Matières premières                 | 13,57 %        |
| Energie                            | 7,92 %         |
| Services de télécommunication      | 4,34 %         |
| Pays et gouvernements              | 3,36 %         |
| Industrie                          | 2,26 %         |
| Biens de consommation durable      | 2,20 %         |
| Institutions internationales       | 2,19 %         |
| Biens de consommation non-cyclique | 2,15 %         |
| Fonds d'investissement             | 1,41 %         |
| Total                              | <u>86,50 %</u> |

## IFP Global Emerging Markets Bonds Fund

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 décembre 2019

---

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| Luxembourg                  | 9,87 %         |
| Turquie                     | 6,89 %         |
| Irlande                     | 6,68 %         |
| Mexique                     | 5,59 %         |
| Caïmans (Iles)              | 5,56 %         |
| Emirats Arabes Unis         | 5,05 %         |
| Hong Kong                   | 4,07 %         |
| Colombie                    | 3,90 %         |
| Pays-Bas                    | 3,45 %         |
| Panama                      | 3,41 %         |
| Kenya                       | 3,33 %         |
| Indonésie                   | 3,29 %         |
| Bermudes (Iles)             | 2,76 %         |
| Singapour                   | 2,57 %         |
| Autriche                    | 2,38 %         |
| Israël                      | 2,31 %         |
| Ile de Man                  | 2,20 %         |
| Brésil                      | 2,17 %         |
| Corée du Sud                | 2,13 %         |
| Iles Vierges (britanniques) | 2,13 %         |
| Etats-Unis d'Amérique       | 1,21 %         |
| Chypre                      | 1,16 %         |
| Ukraine                     | 1,15 %         |
| Oman (Sultanat)             | 1,10 %         |
| Chili                       | 1,10 %         |
| Inde                        | 1,04 %         |
| Total                       | <u>86,50 %</u> |

## IFP Global Age Fund

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2019

#### Actif

|  |               |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 66.436.767,64 |
| Avoirs bancaires                             | 3.732.299,95  |
| A recevoir sur émissions de parts            | 2.087.977,44  |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres   | 13.508,07     |
| Total de l'actif                             | 72.270.553,10 |

#### Exigible

|  |               |
|--|---------------|
| A payer sur rachats de parts                   | 178.068,47    |
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 9.931,61      |
| Frais à payer                                  | 139.061,31    |
| Autres dettes                                  | 738,71        |
| Total de l'exigible                            | 327.800,10    |
| Actif net à la fin de l'exercice               | 71.942.753,00 |

#### Répartition des actifs nets par classe de part

| Classe de part | Nombre de parts | Devise part | VNI par part en devise de la classe de part | Actifs nets par classe de part (en EUR) |
|----------------|-----------------|-------------|---|---|
| CHF            | 13.314          | CHF         | 220,98                                      | 2.708.111,28                            |
| EUR            | 219.763         | EUR         | 234,21                                      | 51.471.174,93                           |
| EUR "I"        | 125.164         | EUR         | 122,95                                      | 15.389.050,71                           |
| USD            | 10.838          | USD         | 245,96                                      | 2.374.416,08                            |
|                |                 |             |   | 71.942.753,00                           |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## IFP Global Age Fund

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

du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

|   |                |
|---|----------------|
| <b>Revenus</b>  |                |
| Dividendes, nets  | 485.164,44     |
| Intérêts bancaires  | 21.317,45      |
| Autres revenus  | 452,77         |
| Total des revenus   | 506.934,66     |
| <b>Charges</b>  |                |
| Commission de gestion   | 776.974,88     |
| Commission de dépositaire                                       | 25.602,96      |
| Frais bancaires et autres commissions                           | 9.447,06       |
| Frais sur transactions  | 61.328,73      |
| Frais d'administration centrale                                 | 354.530,09     |
| Frais professionnels  | 16.379,20      |
| Autres frais d'administration                                   | 70.075,64      |
| Taxe d'abonnement   | 28.758,54      |
| Intérêts bancaires payés  | 32.401,45      |
| Autres charges  | 14.765,00      |
| Total des charges   | 1.390.263,55   |
| Pertes nettes des investissements                               | -883.328,89    |
| <b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>                      |                |
| - sur portefeuille-titres                                       | 5.197.852,71   |
| - sur changes à terme   | 181.249,40     |
| - sur devises   | 68.135,65      |
| Résultat réalisé  | 4.563.908,87   |
| <b>Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée</b> |                |
| - sur portefeuille-titres                                       | 10.207.595,79  |
| - sur changes à terme   | -8.161,60      |
| Résultat des opérations   | 14.763.343,06  |
| Emissions   | 38.204.708,95  |
| Rachats   | -22.660.974,94 |
| Total des variations de l'actif net                             | 30.307.077,07  |
| Total de l'actif net au début de l'exercice                     | 41.635.675,93  |
| Total de l'actif net à la fin de l'exercice                     | 71.942.753,00  |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## IFP Global Age Fund

### Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2019

| Total de l'actif net                    | Devise                                   | 31.12.2017    | 31.12.2018    | 31.12.2019                               |
|---|--|---------------|---------------|--|
|   | EUR                                      | 70.564.351,23 | 41.635.675,93 | 71.942.753,00                            |
| VNI par part                            | Devise                                   | 31.12.2017    | 31.12.2018    | 31.12.2019                               |
| CHF                                     | CHF                                      | 179,65        | 173,89        | 220,98                                   |
| EUR                                     | EUR                                      | 186,72        | 182,74        | 234,21                                   |
| EUR "I"                                 | EUR                                      | -             | -             | 122,95                                   |
| USD                                     | USD                                      | 187,77        | 187,23        | 245,96                                   |
| Performance annuelle par part<br>(en %) | Devise                                   | 31.12.2017    | 31.12.2018    | 31.12.2019                               |
| CHF                                     | CHF                                      | 11,24         | -3,21         | 27,08                                    |
| EUR                                     | EUR                                      | 12,19         | -2,13         | 28,17                                    |
| USD                                     | USD                                      | 13,73         | -0,29         | 31,37                                    |
| Nombre de parts                         | en circulation au<br>début de l'exercice | émises        | remboursées   | en circulation à la<br>fin de l'exercice |
| CHF                                     | 6.665                                    | 7.294         | -645          | 13.314                                   |
| EUR                                     | 213.868                                  | 88.563        | -82.668       | 219.763                                  |
| EUR "I"                                 | -  | 164.367       | -39.203       | 125.164                                  |
| USD                                     | 9.304                                    | 2.682         | -1.148        | 10.838                                   |
| TER par part au<br>31.12.2019           |  |               |               | (en %)                                   |
| CHF                                     |  |               |               | 2,14                                     |
| EUR                                     |  |               |               | 2,13                                     |
| EUR "I" *                               |  |               |               | 1,56                                     |
| USD                                     |  |               |               | 2,14                                     |

\* TER annualisé

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

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

## IFP Global Age Fund

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 décembre 2019

| Devise   | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                       | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|--|------------------------------|------------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>   |                              |                                    |                       |                        |                     |
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b> |                              |                                    |                       |                        |                     |
| <b>Actions</b>   |                              |                                    |                       |                        |                     |
| AUD  | 11.000                       | CSL Ltd                            | 1.267.592,31          | 1.898.990,89           | 2,64                |
| CHF  | 23.000                       | Alcon Inc Reg                      | 1.192.173,10          | 1.160.122,72           | 1,61                |
| CHF  | 18                           | Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg | 909.188,70            | 1.416.557,33           | 1,97                |
| CHF  | 6.000                        | Lonza Group AG Reg                 | 949.171,66            | 1.950.596,68           | 2,71                |
| CHF  | 2.500                        | Straumann Holding AG Reg           | 1.161.498,43          | 2.186.965,70           | 3,04                |
| CHF  | 3.000                        | Swiss Life Holding Reg             | 523.260,23            | 1.341.449,42           | 1,87                |
| CHF  | 15.000                       | Vifor Pharma AG Reg                | 1.682.922,08          | 2.438.936,18           | 3,39                |
|  |                              |                                    | 6.418.214,20          | 10.494.628,03          | 14,59               |
| DKK  | 51.000                       | Novo Nordisk AS B                  | 2.258.879,26          | 2.638.749,14           | 3,67                |
| DKK  | 130.000                      | Ossur hf Reg                       | 560.546,03            | 909.818,90             | 1,27                |
|  |                              |                                    | 2.819.425,29          | 3.548.568,04           | 4,94                |
| EUR  | 8.000                        | Beiersdorf AG                      | 778.007,15            | 853.200,00             | 1,19                |
| EUR  | 28.000                       | Fielmann AG                        | 1.623.953,20          | 2.016.000,00           | 2,80                |
| EUR  | 42.000                       | Fresenius SE & Co KGaA             | 1.891.934,44          | 2.107.560,00           | 2,93                |
| EUR  | 4.000                        | Kering Reg                         | 1.722.124,66          | 2.340.800,00           | 3,25                |
| EUR  | 7.000                        | Koninklijke DSM NV                 | 812.699,30            | 812.700,00             | 1,13                |
| EUR  | 42.000                       | Moncler SpA                        | 1.495.501,80          | 1.682.940,00           | 2,34                |
| EUR  | 16.000                       | Orpea SA                           | 1.181.130,85          | 1.828.800,00           | 2,54                |
| EUR  | 24.000                       | Puma SE                            | 1.307.512,28          | 1.640.400,00           | 2,28                |
| EUR  | 1.000                        | Rational AG Reg                    | 718.669,00            | 717.000,00             | 1,00                |
| EUR  | 19.000                       | Wolters Kluwer NV                  | 1.203.027,40          | 1.235.380,00           | 1,72                |
|  |                              |                                    | 12.734.560,08         | 15.234.780,00          | 21,18               |
| SEK  | 70.000                       | Essity AB B Reg                    | 1.897.727,68          | 2.010.270,53           | 2,79                |
| SEK  | 50.000                       | Getinge AB B                       | 799.642,41            | 827.859,21             | 1,15                |
|  |                              |                                    | 2.697.370,09          | 2.838.129,74           | 3,94                |
| USD  | 25.000                       | Agilent Technologies Inc Reg       | 1.591.096,52          | 1.899.661,53           | 2,64                |
| USD  | 8.000                        | Allegion PLC                       | 539.033,37            | 887.432,08             | 1,23                |
| USD  | 1.500                        | Alphabet Inc A                     | 1.543.737,60          | 1.789.511,89           | 2,49                |
| USD  | 9.000                        | Becton Dickinson & Co              | 1.301.612,35          | 2.180.217,33           | 3,03                |
| USD  | 5.000                        | Cooper Companies Inc (The)         | 1.173.413,36          | 1.430.880,91           | 1,99                |
| USD  | 9.000                        | Edwards Lifesciences Corp          | 1.237.034,44          | 1.870.143,40           | 2,60                |
| USD  | 12.000                       | Estée Lauder Companies Inc A       | 1.076.132,09          | 2.207.606,66           | 3,07                |
| USD  | 9.000                        | Insulet Corp                       | 628.599,28            | 1.372.405,81           | 1,91                |
| USD  | 6.000                        | LHC Group Inc Reg                  | 719.772,22            | 736.225,17             | 1,02                |
| USD  | 6.000                        | Lululemon Athletica Inc            | 1.098.252,31          | 1.238.104,57           | 1,72                |
| USD  | 31.000                       | Planet Fitness Inc A Reg           | 1.730.639,27          | 2.062.064,67           | 2,87                |
| USD  | 42.000                       | Service Corp Intl                  | 915.752,68            | 1.721.973,81           | 2,39                |
| USD  | 8.000                        | Stryker Corp                       | 642.793,30            | 1.495.965,08           | 2,08                |
| USD  | 6.500                        | Thermo Fisher Scientific Inc       | 719.636,33            | 1.880.872,00           | 2,61                |
| USD  | 10.000                       | United Health Group Inc            | 1.559.666,62          | 2.618.508,95           | 3,64                |
| USD  | 15.000                       | Visa Inc A                         | 1.760.932,86          | 2.510.465,84           | 3,49                |
| USD  | 8.000                        | Xilinx Inc                         | 695.572,51            | 696.677,65             | 0,97                |
| USD  | 19.000                       | Zoetis Inc A                       | 1.391.928,71          | 2.239.823,64           | 3,11                |
|  |                              |                                    | 20.325.605,82         | 30.838.540,99          | 42,86               |
| <b>Total actions</b>   |                              |                                    | <b>46.262.767,79</b>  | <b>64.853.637,69</b>   | <b>90,15</b>        |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## IFP Global Age Fund

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2019

| Devise                                     | Valeur nominale/<br>Quantité | Dénomination                  | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>d'évaluation | % de<br>l'actif net |
|--|------------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Fonds d'investissement fermés</b>       |                              |                               |                       |                        |                     |
| USD  | 11.000                       | Alexandria Real Estate Eq Inc | 1.251.923,60          | 1.583.129,95           | 2,20                |
| <b>Total fonds d'investissement fermés</b> |                              |                               | 1.251.923,60          | 1.583.129,95           | 2,20                |
| Total portefeuille-titres                  |                              |                               | 47.514.691,39         | 66.436.767,64          | 92,35               |
| Avoirs bancaires                           |                              |                               |                       | 3.732.299,95           | 5,19                |
| Autres actifs/(passifs) nets               |                              |                               |                       | 1.773.685,41           | 2,46                |
| Total                                      |                              |                               |                       | 71.942.753,00          | 100,00              |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## IFP Global Age Fund

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Services de santé                  | 49,58 %        |
| Biens de consommation durable      | 16,26 %        |
| Biens de consommation non-cyclique | 11,41 %        |
| Technologies                       | 8,18 %         |
| Finances                           | 4,07 %         |
| Industrie                          | 1,72 %         |
| Matières premières                 | 1,13 %         |
| Total                              | <u>92,35 %</u> |

#### Répartition géographique

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

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 42,11 %        |
| Suisse                | 14,59 %        |
| Allemagne             | 10,20 %        |
| France                | 5,79 %         |
| Suède                 | 3,94 %         |
| Danemark              | 3,67 %         |
| Pays-Bas              | 2,85 %         |
| Australie             | 2,64 %         |
| Italie                | 2,34 %         |
| Canada                | 1,72 %         |
| Islande               | 1,27 %         |
| Irlande               | 1,23 %         |
| Total                 | <u>92,35 %</u> |



## **IFP Luxembourg Fund**

### **Notes aux états financiers**

au 31 décembre 2019

---

#### **Note 1 - Généralités**

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

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

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

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

Les parts sont cotées sur un marché secondaire EURO MTF MARKET.

#### **Note 2 - Principales règles d'évaluation**

##### **a) Présentation des états financiers**

Les états financiers du Fonds sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

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

##### **b) Evaluation du portefeuille-titres**

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

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

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

##### **c) Evaluation des autres actifs**

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance ainsi que des dividendes et intérêts annoncés ou échus et non encore touchés, est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf s'il s'avère improbable

## IFP Luxembourg Fund

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

que cette valeur puisse être touchée; dans ce dernier cas, la valeur est déterminée en retranchant tel montant que le Conseil d'Administration de la Société de Gestion du Fonds estime adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ses avoirs.

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

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

#### e) Revenus des investissements

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

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

#### f) Rendement sur sukuk

Les sukuk sont des certificats d'investissement ou titres financiers représentant les droits et les obligations de ses titulaires sur un actif sous-jacent. Leur rémunération est fonction de la performance des actifs, toutefois en étant plafonnée. La rémunération des sukuk est variable en fonction des bénéfices dégagés sur ses actifs ou sur les résultats de l'émetteur ou l'emprunteur.

#### g) Conversion des devises étrangères

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

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

|   |     |   |             |     |                      |
|---|-----|---|-------------|-----|----------------------|
| 1 | EUR | = | 1,5973536   | AUD | Dollar australien    |
|   |     |   | 1,0864368   | CHF | Franc suisse         |
|   |     |   | 7,4729158   | DKK | Couronne danoise     |
|   |     |   | 0,8473847   | GBP | Livre anglaise       |
|   |     |   | 122,0206454 | JPY | Yen japonais         |
|   |     |   | 9,8684207   | NOK | Couronne norvégienne |
|   |     |   | 10,5090333  | SEK | Couronne suédoise    |
|   |     |   | 1,1227000   | USD | Dollar américain     |
| 1 | USD | = | 0,9677000   | CHF | Franc suisse         |
|   |     |   | 0,8907099   | EUR | Euro                 |

#### h) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés du Fonds sont établis en EUR et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

A la date des états financiers, le cours de change utilisé pour les états globalisés est le suivant :

|   |     |   |           |     |                  |
|---|-----|---|-----------|-----|------------------|
| 1 | EUR | = | 1,1227000 | USD | Dollar américain |
|---|-----|---|-----------|-----|------------------|

**i) Ecart de réévaluation**

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation des actifs nets des compartiments en début d'exercice avec le cours de change applicable à la date des états financiers.

**j) Frais sur transactions**

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

**k) Evaluation des contrats de change à terme**

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées sont enregistrées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

**Note 3 - Frais à la charge du Fonds**

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

Pour le compartiment IFP Global Emerging Markets Bonds Fund, IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A. perçoit pour ses services une rémunération annuelle de 1,25 % (0,85 % pour la classe de parts institutionnelle CHF "I") (commission de distribution comprise) sur les actifs moyens nets du mois en question, payable à la fin de chaque mois.

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

Ces frais à la charge du Fonds sont présentés dans la rubrique "Frais d'administration centrale" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net

Jusqu'au 30 avril 2019, le Dépositaire, l'Agent Administratif, l'Agent de Transfert et de Registre étaient rémunérés en direct par IFP INVESTMENT MANAGEMENT S.A. Depuis le 1er mai 2019, le Dépositaire, l'Agent Administratif, l'Agent de Transfert et de Registre sont rémunérés par le Fonds.

**Note 4 - Commission de performance**

Le Fonds paie à la Société de Gestion une commission variable liée à la performance de chaque classe de parts des compartiments IFP Global Environment Fund et IFP Global Emerging Markets Bonds Fund.

Cette commission variable est égale pour chaque classe de parts à 15 % pour le compartiment IFP Global Environment Fund et 10 % pour le compartiment IFP Global Emerging Markets Bonds Fund de

## IFP Luxembourg Fund

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

la surperformance de la Valeur Nette d'Inventaire par part de la classe de parts concernée au-dessus des taux de référence suivants :

- EURIBOR 3M pour les parts de la classe (EUR) ;
- LIBOR USD 3M pour les parts de la classe (USD) ;
- LIBOR CHF 3M pour les parts de la classe (CHF).

La classe CHF "I" du compartiment IFP Global Emerging Markets Bonds Fund ne prévoit aucune commission de performance.

Les taux de référence sont pris le 1er jour d'évaluation de chaque trimestre et restent figés durant tout le trimestre concerné.

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

- la performance de la Valeur Nette d'Inventaire par part est supérieure à celle des taux de référence tels que définis ci-dessus pour chaque classe de parts ;
- la Valeur Nette d'Inventaire par part est supérieure à la Valeur Nette d'Inventaire initiale et à la plus haute Valeur Nette d'Inventaire de fin de trimestre calculée depuis l'origine.

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

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

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

A la date des états financiers, les commissions de performance suivantes ont été payées à la Société de Gestion:

|  |     |            |
|--|-----|------------|
| IFP Luxembourg Fund - Global Environment Fund Total      | EUR | 187.274,65 |
| IFP Luxembourg Fund - Global Emerging Markets Bonds Fund | USD | 9.368,32   |

#### Note 5 - Rémunération du Conseiller en investissements

La Société de Gestion du Fonds a nommé CONSER INVEST S.A. en tant que conseiller en investissements des compartiments IFP Luxembourg Fund - Global Environment Fund et IFP Luxembourg Fund - Global Age Fund.

La rémunération du Conseiller en investissements est supportée directement pour les compartiments IFP Global Environment Fund et IFP Global Age Fund.

#### Note 6 - Taxe d'abonnement

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

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

## IFP Luxembourg Fund

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

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

#### Note 7 - Total Expense Ratio ("TER")

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ces états financiers est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 par l'association suisse des fonds de placement ("Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA") et modifiée en date du 20 avril 2015.

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

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

#### Note 8 - Changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres

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

#### Note 9 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2019, les compartiments suivants sont engagés dans les contrats de change à terme ci-dessous, dont la contrepartie est la BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG:

| <b>IFP Luxembourg Fund - Global Environment Fund</b>            |               |        |               |            |                               |  |
|---|---------------|--------|---------------|------------|-------------------------------|--|
| Devise  | Achats        | Devise | Ventes        | Echéance   | Résultat non réalisé (en EUR) |  |
| <b>Contrats de change à terme</b>                               |               |        |               |            |                               |  |
| EUR   | 558.614,12    | NOK    | 5.660.000,00  | 10.01.2020 | -14.680,33                    |  |
| EUR   | 501.503,33    | SEK    | 5.300.000,00  | 10.01.2020 | -2.788,93                     |  |
| EUR   | 13.453.905,44 | USD    | 14.860.000,00 | 10.01.2020 | 224.632,07                    |  |
|   |               |        |               |            | <u>207.162,81</u>             |  |
| <b>Contrats de change à terme liés aux parts de classe USD</b>  |               |        |               |            |                               |  |
| USD   | 2.800.000,00  | EUR    | 2.534.461,89  | 08.01.2020 | -41.369,64                    |  |
|   |               |        |               |            | <u>-41.369,64</u>             |  |
| <b>Contrats de change à terme liés aux parts de classe CHF</b>  |               |        |               |            |                               |  |
| CHF   | 2.050.000,00  | EUR    | 1.866.925,89  | 08.01.2020 | 19.963,29                     |  |
|   |               |        |               |            | <u>19.963,29</u>              |  |
| <b>IFP Luxembourg Fund - Global Emerging Markets Bonds Fund</b> |               |        |               |            |                               |  |
| Devise  | Achats        | Devise | Ventes        | Echéance   | Résultat non réalisé (en USD) |  |
| <b>Contrats de change à terme</b>                               |               |        |               |            |                               |  |
| USD   | 265.078,73    | EUR    | 240.000,00    | 10.01.2020 | -4.502,97                     |  |
|   |               |        |               |            | <u>-4.502,97</u>              |  |

## IFP Luxembourg Fund

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

| Devise   | Achats        | Devise | Ventes        | Echéance   | Résultat non réalisé (en USD) |
|--|---------------|--------|---------------|------------|-------------------------------|
| <b>Contrats de change à terme liés aux parts de classe EUR</b>     |               |        |               |            |                               |
| EUR  | 1.045.000,00  | USD    | 1.154.557,17  | 08.01.2020 | 19.078,85                     |
| EUR  | 25.000,00     | USD    | 27.742,55     | 08.01.2020 | 334,87                        |
| EUR  | 1.574.000,00  | USD    | 1.755.639,60  | 08.01.2020 | 12.114,55                     |
|  |               |        |               |            | <u>31.528,27</u>              |
| <b>Contrats de change à terme liés aux parts de classe CHF</b>     |               |        |               |            |                               |
| CHF  | 1.185.000,00  | USD    | 1.192.170,67  | 08.01.2020 | 32.795,10                     |
|  |               |        |               |            | <u>32.795,10</u>              |
| <b>Contrats de change à terme liés aux parts de classe CHF "I"</b> |               |        |               |            |                               |
| CHF  | 10.870.000,00 | USD    | 10.935.776,51 | 08.01.2020 | 300.829,34                    |
|  |               |        |               |            | <u>300.829,34</u>             |

### IFP Luxembourg Fund - Global Age Fund

| Devise   | Achats       | Devise | Ventes       | Echéance   | Résultat non réalisé (en EUR) |
|--|--------------|--------|--------------|------------|-------------------------------|
| <b>Contrats de change à terme liés aux parts de classe USD</b> |              |        |              |            |                               |
| USD  | 49.000,00    | EUR    | 44.010,80    | 08.01.2020 | -381,57                       |
| USD  | 2.530.000,00 | EUR    | 2.290.067,35 | 08.01.2020 | -37.380,43                    |
|  |              |        |              |            | <u>-37.762,00</u>             |
| <b>Contrats de change à terme liés aux parts de classe CHF</b> |              |        |              |            |                               |
| CHF  | 49.000,00    | EUR    | 44.737,36    | 08.01.2020 | 363,90                        |
| CHF  | 2.760.000,00 | EUR    | 2.513.519,73 | 08.01.2020 | 26.877,41                     |
| CHF  | 49.000,00    | EUR    | 44.512,18    | 08.01.2020 | 589,08                        |
|  |              |        |              |            | <u>27.830,39</u>              |

### Note 10 - Evénements subséquents

Depuis le début de l'exercice 2020, une pandémie liée au Coronavirus (Covid 19) a été confirmée et touche une grande partie des régions du monde, ayant un impact significatif sur les marchés financiers en général qui ont connu une forte baisse et sur lesquels le fonds IFP Luxembourg Fund est investi. A l'heure actuelle il est impossible d'évaluer l'impact détaillé de cette crise mais IFP Investment Management SA surveille de manière continue les efforts réalisés par les gouvernements et les banques centrales ainsi que les investissements réalisés dans les différents compartiments du fonds IFP Luxembourg Fund en prenant bien sûr les mesures nécessaires en vue de protéger au mieux les investisseurs.

### **1 - Gestion du risque global**

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

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

### **2 - Rémunération**

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

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

Pour l'exercice financier 2019, le montant total des rémunérations fixes versées à ses salariés s'élève à 564.422,74 EUR et ceci pour 6 bénéficiaires tant pour les fonds de placement que pour la gestion de fortune. Parmi ces bénéficiaires trois employés reçoivent un salaire en Francs Suisses, pour un montant de 300.528,92 EUR. Le montant des rémunérations variables pour 2019 s'élève à 18.000 CHF pour 1 bénéficiaire. Il n'y a pas de paiement direct de ces rémunérations aux salariés par le Fonds.

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

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

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