

VISIONFUND

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Rapport semestriel non-révisé au 30/09/23

R.C.S. Luxembourg B68029

VISIONFUND

Table des Matières

Organisation et administration	3
Informations générales	7
Etat combiné des actifs nets au 30/09/23	9
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30/09/23	10
Compartiments :	11
VISIONFUND - DYNAMIC WORLD EQUITY ALLOCATION	11
VISIONFUND - GLOBAL ADAGIO	19
VISIONFUND - GLOBAL MODERATO	26
VISIONFUND - GLOBAL PRESTO	33
VISIONFUND - EUROPE CORE	40
VISIONFUND - EUROPE GROWTH	48
VISIONFUND - EUROPE OPPORTUNITIES	56
VISIONFUND - SWISS EQUITY	63
VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY	70
VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP CORE	80
VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP VALUE	88
VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH	96
VISIONFUND - JAPAN EQUITY VALUE	103
VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS	111
VISIONFUND - SELECT US EQUITY PORTFOLIO (lancé le 26 juin 2023)	122
VISIONFUND - JAPAN LARGE CAP BLEND (lancé le 24 juillet 2023)	130
VISIONFUND - US EQUITY LC QUANTCORE (lancé le 12 septembre 2023)	138
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	148
Autres notes aux états financiers	156
Informations supplémentaires	164

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel.

VISIONFUND

Organisation et administration

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SICAV

Administrateurs

M. Raphaël BELLAICHE
Président du Conseil d'Administration
Edmond de Rothschild Asset Management (France)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré
F-75008 Paris
France

M. Edouard DE BURLET
Administrateur Indépendant
54, rue Michel Gehrend
L-1619 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

M. Vladimir GUILHEM de POTHUAU
Administrateur
Edmond de Rothschild (France)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré
F-75008 Paris
France

M. Nils GAUFFRIAUX
Responsable du Sales Management & de l'Offre Groupe Banque Privée
Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
18, rue de Hesse
CH-1204 Genève
Suisse

M. Michel LUSA
Administrateur
Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
18, rue de Hesse
CH-1204 Genève
Suisse

M. Hervé TOUCHAIS
Administrateur Indépendant
65 bis, route du Pas de l'Echelle
CH-1255 Veyrier
Suisse

SOCIETE DE GESTION ET ADMINISTRATION CENTRALE (AGENT DE TRANSFERT INCLUS)

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG)
4, rue Robert Stumper
L-2557 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

SIEGE SOCIAL

4, rue Robert Stumper
L-2557 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

BANQUE DEPOSITAIRE ET AGENT DOMICILIATAIRE

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
4, rue Robert Stumper
L-2557 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

CABINET DE REVISION AGREE

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

CONSEILLER JURIDIQUE

ELVINGER, HOSS & PRUSSEN, société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425
L-2014 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

VISIONFUND

Organisation et administration

GESTIONNAIRES MEMBRES DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD

EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE) S.A.
18, rue de Hesse
CH-1204 Genève
Suisse

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré
F-75008 Paris
France

GESTIONNAIRES NON MEMBRES DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD

FIL (LUXEMBOURG) S.A.
2A, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

LOMBARD ODIER ASSET MANAGEMENT (SWITZERLAND) S.A.
(SWITZERLAND) S.A.
6, avenue des Morgines
CH-1213 Petit-Lancy
Suisse

MFS INTERNATIONAL (U.K.) Ltd
One Carter Lane
UK - EC4V 5ER Londres
Royaume-Uni

ZADIG ASSET MANAGEMENT S.A.
70C, route d'Arlon
L-8008 Strassen
Grand-Duché de Luxembourg

JP MORGAN ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED
60, Victoria Embankment
UK - EC4Y 0JP Londres
Royaume-Uni

WELLINGTON MANAGEMENT INTERNATIONAL LIMITED
Cardinal Place
80, Victoria Street
UK - SW1E 5JL Londres
Royaume-Uni

SILVERCREST ASSET MANAGEMENT GROUP LLC
Corporation Service Company
251, Little Falls Drive
Wilmington
New Castle
DE 19808
Etats-Unis

PEREGRINE CAPITAL MANAGEMENT, LLC
800, LaSalle Avenue
Suite 1850
Minneapolis
Minnesota 55402
Etats-Unis

THREADNEEDLE ASSET MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place
78, Cannon Street
UK - EC4N 6AG Londres
Royaume-Uni

LAZARD JAPAN ASSET MANAGEMENT K.K.
Akasaka Twin Tower 7th floor
2-11-7 Akasaka, Manato-ku
Tokyo 107-0052
Japon

VISIONFUND

Organisation et administration

ALLIANCEBERNSTEIN L.P.
501 Commerce Street
Nashville, TN 37203 - USA

GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL
Plumtree Court
25 Shoe Lane
UK – EC4A 4AU Londres
Royaume-Uni

LOS ANGELES CAPITAL MANAGEMENT LLC
11150 Santa Monica Blvd
Suite 200
Los Angeles, CA 90025 - USA

SOUS-GESTIONNAIRE DU COMPARTIMENT VISIONFUND - EUROPE GROWTH

FIL INVESTMENTS INTERNATIONAL
Oakhill House
Hildenborough, Tonbridge
UK - TN11 9DZ Kent
Royaume-Uni

SOUS-GESTIONNAIRE DU COMPARTIMENT VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP CORE

WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY LLP
Global Headquarters:
280, Congress Street
Boston, Massachusetts
MA 02210
Etats-Unis

SOUS-GESTIONNAIRE DU COMPARTIMENT VISIONFUND - SELECT US EQUITY PORTFOLIO

ALLIANCEBERNSTEIN L.P.
501 Commerce Street
Nashville, TN 37203 - USA

SOUS-GESTIONNAIRE DU COMPARTIMENT VISIONFUND – JAPAN LARGE CAP BLEND

GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT Co. Ltd
Roppongi Hills Mori Tower
10-1, Roppongi 6-chrome
Minato-Ku, Tokoy, 106-6147 - Japon

GESTIONNAIRES DE TRANSITION

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré
F-75008 Paris
France

EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE) S.A.
18, rue de Hesse
CH-1204 Genève
Suisse

RUSSELL INVESTMENTS IMPLEMENTATION SERVICES LIMITED
Rex House
10 Regent Street
UK - SW1Y 4PE London
Royaume-Uni

CONSEILLER EN INVESTISSEMENTS DU COMPARTIMENT VISIONFUND - EUROPE OPPORTUNITIES

ZADIG ASSET MANAGEMENT LLP
38, Jermyn Street
UK - SW1Y 6DN Londres
Royaume-Uni

VISIONFUND

Organisation et administration

DISTRIBUTEUR GLOBAL

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47, rue du Faubourg Saint-Honoré
F-75008 Paris
France

VISIONFUND

Informations générales

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

Les informations aux actionnaires concernant la SICAV sont publiées, sur décision du Conseil d'Administration de la SICAV, dans les journaux désignés par le Conseil d'Administration de la SICAV et, si prescrit par la loi, publiées au journal officiel de Luxembourg, Recueil Electronique des Sociétés et Associations et déposées au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg.

Les statuts coordonnés de la SICAV sont déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, où ils peuvent être consultés et où des copies peuvent être obtenues.

Le prix d'émission et le prix de rachat des actions des Compartiments sont rendus publics au siège social de la SICAV où les rapports annuels et états financiers audités et rapports semestriels non-audités peuvent être obtenus.

Aucune souscription ne peut être reçue sur base des présents états financiers. Les souscriptions ne sont reçues que sur base du prospectus d'émission le plus récent, accompagné du dernier rapport annuel et états financiers audités publié et du dernier rapport semestriel non audité publié.

Les KIIDs peuvent être consultés sur le site www.edmond-de-rothschild.com, section Fund Center.

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

La valeur nette d'inventaire par action est calculée et publiée chaque jour au cours duquel les banques sont habituellement ouvertes au Luxembourg et/ou en France et tout autre jour au cours duquel les marchés financiers français sont ouverts (calendrier officiel d'EURONEXTPARIS S.A.).

Pour le compartiment VISIONFUND - SWISS EQUITY, la valeur nette d'inventaire est calculée et publiée chaque jour au cours duquel les banques sont habituellement ouvertes au Luxembourg et chaque jour au cours duquel la bourse SUISSE SIX est ouverte.

Pour les compartiments VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP CORE, VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP VALUE, VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH, VISIONFUND - SELECT US EQUITY PORTFOLIO et VISIONFUND - US EQUITY LC QUANTCORE la valeur nette d'inventaire par action est calculée et publiée chaque jour au cours duquel les banques sont habituellement ouvertes au Luxembourg et/ou à New York.

Pour les compartiments VISIONFUND - JAPAN EQUITY VALUE et VISIONFUND - JAPAN LARGE CAP BLEND la valeur nette d'inventaire est calculée et publiée chaque jour au cours duquel les banques sont habituellement ouvertes au Luxembourg et au Japon.

La valeur nette d'inventaire ne sera pas déterminée le vendredi saint ni le 24 décembre (veille de Noël).

Pour l'établissement du rapport annuel et états financiers audités et du rapport semestriel non audité, si le dernier jour de l'exercice social et du semestre n'est pas un jour ouvrable bancaire à Luxembourg, la valeur nette d'inventaire la plus proche du dernier jour de l'exercice et du semestre sera remplacée par une valeur nette d'inventaire calculée le dernier jour de la période concernée. Au 30 septembre 2023, les Compartiments suivants sont ouverts :

VISIONFUND - DYNAMIC WORLD EQUITY ALLOCATION
VISIONFUND - GLOBAL ADAGIO
VISIONFUND - GLOBAL MODERATO
VISIONFUND - GLOBAL PRESTO
VISIONFUND - EUROPE CORE
VISIONFUND - EUROPE GROWTH
VISIONFUND - EUROPE OPPORTUNITIES
VISIONFUND - SWISS EQUITY
VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY
VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP CORE
VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP VALUE
VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH
VISIONFUND - JAPAN EQUITY VALUE
VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS
VISIONFUND - SELECT US EQUITY PORTFOLIO (lancé le 26 juin 2023)
VISIONFUND - JAPAN LARGE CAP BLEND (lancé le 24 juillet 2023)
VISIONFUND - US EQUITY LC QUANTCORE (lancé le 12 septembre 2023)

Toutefois, le Conseil d'Administration de la SICAV se réserve le droit de lancer ultérieurement d'autres Compartiments.

VISIONFUND

Etats financiers combinés

VISIONFUND

Etat combiné des actifs nets au 30/09/23

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		3.242.304.602,71
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	2.969.394.340,23
<i>Prix de revient</i>		<i>2.930.172.244,52</i>
Banques à vue		62.500.996,31
Banques à vue chez le broker		805.624,12
Dépôts de garantie		3.197.933,88
A recevoir sur investissements vendus		192.575.124,48
A recevoir sur souscriptions		5.077.604,32
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	108.744,54
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	135.468,28
Dividendes à recevoir, nets		6.673.786,76
Intérêts à recevoir, nets		1.807.255,46
A recevoir sur change, net		619,17
Frais d'établissement, nets	2.11	27.105,16
Passifs		228.140.445,37
Banques à vue		0,55
Banques à vue chez le broker		4.749,23
A payer sur investissements achetés		45.756.656,73
A payer sur rachats		172.547.927,04
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	2.695.042,33
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	32.840,61
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	128.193,78
Intérêts à payer, nets		3.508,13
A payer sur change, net		2.236,49
Frais à payer		6.969.290,48
Valeur nette d'inventaire		3.014.164.157,34

VISIONFUND

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30/09/23

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		26.310.144,37
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		22.875.852,58
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		1.937.227,82
Intérêts reçus sur swaps		4.600,00
Intérêts bancaires		36.951,20
Intérêts sur dépôts à terme		32.413,90
Rétrocessions de frais de gestion		1.421.730,64
Autres revenus		1.368,23
Dépenses		14.624.561,55
Commissions de gestion	3	9.953.423,38
Commissions de performance	4	209.753,22
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	765.328,50
Commissions d'administration		960.320,23
Amortissement des frais d'établissement	2.11	10.508,95
Frais d'audit		3.570,25
Frais de transaction	2.12	1.749.383,21
Rémunération administrateurs		40.000,00
Taxe d'abonnement	7	256.364,57
Intérêts payés sur découvert bancaire		34.411,37
Intérêts payés sur swaps		71.792,15
Frais bancaires		50,00
Autres dépenses		569.655,72
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		11.685.582,82
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	22.865.715,60
- contrats de change à terme	2.7	3.311.948,48
- contrats futures	2.8	1.400.521,05
- swaps	2.9	27.094,63
- change	2.4	-8.500.597,52
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		30.790.265,06
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	7.745.058,21
- contrats de change à terme	2.7	-5.995.406,36
- contrats futures	2.8	264.818,24
- swaps	2.9	-56.379,89
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		32.748.355,26
Dividendes versés	8	-945.448,99
Souscriptions d'actions		1.184.183.134,82
Rachats d'actions		-551.486.185,04
Augmentation / (diminution) nette des actifs		664.499.856,09
Réévaluation de la balance d'ouverture		7.306.726,19
Actifs nets au début de la période		2.342.357.575,10
Actifs nets à la fin de la période		3.014.164.157,34

VISIONFUND - DYNAMIC WORLD EQUITY ALLOCATION

VISIONFUND - DYNAMIC WORLD EQUITY ALLOCATION

Etat des actifs nets au 30/09/23

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		23.738.789,63
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	22.825.849,85
<i>Prix de revient</i>		23.531.247,57
Banques à vue		679.944,58
Dépôts de garantie		150.000,00
Dividendes à recevoir, nets		16.183,47
Intérêts à recevoir, nets		65.379,11
Frais d'établissement, nets	2.11	1.432,62
Passifs		445.357,46
Banques à vue		0,55
A payer sur rachats		217.983,53
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	115.968,54
Frais à payer		111.404,84
Valeur nette d'inventaire		23.293.432,17

VISIONFUND - DYNAMIC WORLD EQUITY ALLOCATION

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 30/09/23

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		217.160,27
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		165.988,97
Intérêts reçus sur instruments du marché monétaire, nets		51.138,86
Autres revenus		32,44
Dépenses		302.103,98
Commissions de gestion	3	184.188,13
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	33.553,01
Commissions d'administration		3.276,90
Amortissement des frais d'établissement	2.11	556,06
Frais de transaction	2.12	25.639,92
Rémunération administrateurs		40.000,00
Taxe d'abonnement	7	6.019,96
Intérêts payés sur découvert bancaire		160,35
Frais bancaires		50,00
Autres dépenses		8.659,65
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		-84.943,71
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	505.981,29
- contrats de change à terme	2.7	-100.331,10
- change	2.4	-48.776,08
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		271.930,40
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-194.803,23
- contrats de change à terme	2.7	-182.799,16
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-105.671,99
Souscriptions d'actions		42.199,81
Rachats d'actions		-2.100.197,97
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-2.163.670,15
Actifs nets au début de la période		25.457.102,32
Actifs nets à la fin de la période		23.293.432,17

VISIONFUND - DYNAMIC WORLD EQUITY ALLOCATION

Statistiques

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Total des actifs nets	EUR	23.293.432,17	25.457.102,32	27.990.997,52
A - EUR				
Nombre d'actions		154.644	168.203	172.225
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	150,63	151,35	162,53

VISIONFUND - DYNAMIC WORLD EQUITY ALLOCATION

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 30/09/23

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/23
A - EUR	168.203	270	13.829	154.644

VISIONFUND - DYNAMIC WORLD EQUITY ALLOCATION

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			18.225.637,48	78,24
Actions			18.225.637,48	78,24
Allemagne			322.923,30	1,39
DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	8.380	322.923,30	1,39
Belgique			409.763,24	1,76
LOTUS BAKERIES NV	EUR	26	199.940,00	0,86
UCB	EUR	2.706	209.823,24	0,90
Corée du Sud			390.347,11	1,68
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	328	390.347,11	1,68
États-Unis			9.886.166,97	42,44
AIRBNB INC	USD	2.304	298.589,70	1,28
ALPHABET INC -A-	USD	3.187	393.908,68	1,69
AMAZON.COM INC	USD	3.507	421.071,87	1,81
AMERICAN TOWER CORP	USD	592	91.952,21	0,39
APPLE INC	USD	1.777	287.357,89	1,23
BANK OF AMERICA CORP	USD	17.118	442.683,20	1,90
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	6.111	494.882,78	2,12
CME GROUP -A-	USD	1.347	254.730,90	1,09
COCA-COLA CO	USD	9.264	489.821,70	2,10
DARLING INGREDIENT INC	USD	6.451	318.056,39	1,37
DEERE AND CO	USD	1.324	471.925,50	2,03
DOLLAR TREE INC	USD	2.896	291.172,80	1,25
EQUINIX INC	USD	753	516.527,77	2,22
FREEMONT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	USD	14.586	513.730,29	2,21
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.058	359.097,92	1,54
IDEXX LABS CORP	USD	978	403.919,77	1,73
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	USD	2.690	137.529,82	0,59
MICROSOFT CORP	USD	1.949	581.248,41	2,50
MODERNA INC	USD	1.829	178.434,39	0,77
NEWMONT CORPORATION	USD	6.060	211.491,85	0,91
NEXTERA ENERGY	USD	7.250	392.304,60	1,68
NVIDIA CORP	USD	639	262.534,70	1,13
PALO ALTO NETWORKS	USD	2.050	453.933,41	1,95
T MOBILE USA INC	USD	3.637	481.097,38	2,07
TWILIO INC	USD	5.300	292.995,51	1,26
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.098	522.881,34	2,24
WALT DISNEY CO	USD	4.210	322.286,19	1,38
France			1.918.545,05	8,24
AMUNDI SA	EUR	4.441	236.927,35	1,02
EDENRED SA	EUR	5.370	318.333,60	1,37
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	1.892	220.418,00	0,95
HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	173	299.255,40	1,28
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	495	354.618,00	1,52
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.115	488.992,70	2,10
Îles Caïmans			1.074.018,14	4,61
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	4.486	367.523,63	1,58
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	24.480	260.241,80	1,12
TENCENT HOLDINGS LTD UNSPON ADR REP 1 SH	USD	12.218	446.252,71	1,92
Inde			322.791,16	1,39
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR	USD	19.974	322.791,16	1,39

VISIONFUND - DYNAMIC WORLD EQUITY ALLOCATION

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Irlande			239.798,25	1,03
MEDTRONIC HLD	USD	3.240	239.798,25	1,03
Japon			680.266,31	2,92
FANUC CORP SHS	JPY	11.000	271.045,46	1,16
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	8.800	409.220,85	1,76
Norvège			568.083,88	2,44
DNB BK ASA	NOK	13.168	251.999,01	1,08
EQUINOR ASA	NOK	10.141	316.084,87	1,36
Pays-Bas			479.410,00	2,06
ING GROUP NV	EUR	38.200	479.410,00	2,06
Suisse			1.495.227,97	6,42
ALCON - REGISTERED SHS	CHF	4.730	346.441,79	1,49
NESTLE SA	CHF	4.023	430.897,75	1,85
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	4.472	433.417,62	1,86
SIKA AG	CHF	1.182	284.470,81	1,22
Taïwan			438.296,10	1,88
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	5.340	438.296,10	1,88
Instruments du marché monétaire			3.385.038,44	14,53
Bons du trésor			3.385.038,44	14,53
Allemagne			1.091.135,35	4,68
GERM TREA BILL ZCP 22-11-23	EUR	1.100.000	1.091.135,35	4,68
États-Unis			1.167.737,10	5,01
UNIT STAT TREA BIL ZCP 02-11-23	USD	1.290.000	1.167.737,10	5,01
France			1.126.165,99	4,83
FRANCE TREASURY BILL ZCP 210224	EUR	1.160.000	1.126.165,99	4,83
Organismes de placement collectif			1.215.173,93	5,22
Organismes de placement collectif			1.215.173,93	5,22
Autres fonds			1.215.173,93	5,22
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS ACC	EUR	60.700	265.677,83	1,14
ISHARES III ISHARES CORE MSCI WLD UCITS	USD	12.300	949.496,10	4,08
Total du portefeuille-titres			22.825.849,85	97,99

VISIONFUND - DYNAMIC WORLD EQUITY ALLOCATION

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/23

Pays	% des actifs nets
États-Unis	47,45
France	13,07
Suisse	6,42
Allemagne	6,07
Irlande	5,10
Îles Caïmans	4,61
Japon	2,92
Norvège	2,44
Pays-Bas	2,06
Taiwan	1,88
Belgique	1,76
Corée du Sud	1,68
Inde	1,39
Luxembourg	1,14
Total	97,99
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,01
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/23

Secteur	% des actifs nets
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	14,53
Internet et services d'Internet	12,27
Holdings et sociétés financières	5,83
Fonds d'investissement	5,22
Banques, institutions financières	5,04
Industrie agro-alimentaire	4,81
Electronique et semiconducteurs	4,69
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,79
Service de santé publique et service social	3,73
Chimie	3,35
Electrotechnique et électronique	3,26
Métaux et pierres précieuses	3,11
Distribution, commerce de détail	3,06
Energie et eau	3,05
Services divers	2,80
Sociétés immobilières	2,61
Biotechnologie	2,50
Textile et habillement	2,40
Pétrole	2,30
Télécommunication	2,07
Construction de machines et appareils	2,03
Industrie aéronautique et spatiale	1,54
Transports	1,39
Art graphique, maison d'édition	1,38
Articles de bureaux et ordinateurs	1,23
Total	97,99
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,01
Total	100,00

VISIONFUND - GLOBAL ADAGIO

VISIONFUND - GLOBAL ADAGIO

Etat des actifs nets au 30/09/23

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		85.976.028,07
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	85.259.631,06
<i>Prix de revient</i>		84.910.736,78
Banques à vue		532.419,34
Dépôts de garantie		180.000,00
Frais d'établissement, nets	2.11	3.977,67
Passifs		527.290,80
A payer sur rachats		56.602,06
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	219.499,34
Frais à payer		251.189,40
Valeur nette d'inventaire		85.448.737,27

VISIONFUND - GLOBAL ADAGIO

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 30/09/23

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		25.080,73
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		25.002,50
Autres revenus		78,23
Dépenses		559.098,99
Commissions de gestion	3	343.129,39
Commissions de performance	4	18.200,42
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	115.749,91
Commissions d'administration		5.151,90
Amortissement des frais d'établissement	2.11	1.542,43
Frais de transaction	2.12	37.557,11
Taxe d'abonnement	7	14.873,85
Intérêts payés sur découvert bancaire		846,19
Autres dépenses		22.047,79
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-534.018,26
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-753.096,12
- contrats de change à terme	2.7	31.774,03
- change	2.4	-10.128,31
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-1.265.468,66
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	1.390.783,24
- contrats de change à terme	2.7	-111.866,94
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		13.447,64
Souscriptions d'actions		405.342,98
Rachats d'actions		-13.502.176,14
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-13.083.385,52
Actifs nets au début de la période		98.532.122,79
Actifs nets à la fin de la période		85.448.737,27

VISIONFUND - GLOBAL ADAGIO

Statistiques

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Total des actifs nets	EUR	85.448.737,27	98.532.122,79	129.231.015,61
A - EUR				
Nombre d'actions		555.297	632.496	774.109
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	142,98	143,19	154,21
A - CHF (H)				
Nombre d'actions		55.304	69.349	77.602
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	89,75	90,90	98,81
B - EUR				
Nombre d'actions		9.715	16.900	23.050
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,30	95,44	102,78

VISIONFUND - GLOBAL ADAGIO

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 30/09/23

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/23
A - EUR	632.496	2.814	80.013	555.297
A - CHF (H)	69.349	0	14.045	55.304
B - EUR	16.900	0	7.185	9.715

VISIONFUND - GLOBAL ADAGIO

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			21.050.142,52	24,63
Obligations			4.125.802,22	4,83
Irlande			4.125.802,22	4,83
AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	59.245	4.125.802,22	4,83
Produits structurés			16.924.340,30	19,81
États-Unis			2.197.723,50	2,57
JP MORGAN CHASE FINA FL.R 23-24 16/09A	EUR	2.205.000	2.197.723,50	2,57
Luxembourg			5.433.120,00	6,36
SG ISSUER SA 0.00 23-33 16/06A	EUR	5.600.000	5.433.120,00	6,36
Pays-Bas			8.471.218,40	9,91
BNP PARIBAS ISSUANCE 0.0 21-31 05/05U	EUR	872.000	809.826,40	0,95
BNP PAR ISSUANCE BV FL.R 23-25 31/12S	EUR	7.640.000	7.661.392,00	8,97
Suisse			822.278,40	0,96
UBS AG 21-31 27/10U	EUR	904.000	822.278,40	0,96
Organismes de placement collectif			64.209.488,54	75,14
Organismes de placement collectif			64.209.488,54	75,14
Autres fonds			37.306.533,25	43,66
BRSF GL EV DR -D2- CAP	USD	36.979	4.683.325,81	5,48
EDR BD ALLOC I EUR CAP	EUR	249	3.145.308,11	3,68
EDR FUND - HUMAN CAPITAL I EUR	EUR	11.604	1.198.414,33	1,40
EDR SICAV CORP HYBRID BONDS ACTION I	EUR	76.046	6.625.878,57	7,75
EDR SICAV GREEN NEW DEAL PART I EUR	EUR	12.858	1.291.200,36	1,51
ISHARES VII PLC ISHARES CORE S&P 500	USD	12.154	5.174.418,42	6,06
LYXOR EUR GOV BOND 7-10Y DR	EUR	53.695	8.169.157,30	9,56
VISION EME MARKETS EQ I USD CAP	USD	36.491	2.981.651,58	3,49
VISION US EQ LARGE CAP VAL I USD CAP	USD	37.686	4.037.178,77	4,72
Fonds actions			3.421.578,52	4,00
ED ROTHSCHILD EURO SRI -R- CAP	EUR	13.059	3.421.578,52	4,00
Fonds obligataires			23.481.376,77	27,48
EDR EUR S CRED I 3D PARTS -I- 3 DEC	EUR	499	6.698.119,38	7,84
EDR FINAN BONDS -I- CAP	EUR	36.356	6.672.850,54	7,81
EDR FUND - EMERGING CREDIT I USD	USD	33.646	5.333.161,73	6,24
EDR FUND -INVESTMENT GRADE CRED I EUR HE	EUR	51.319	4.777.245,12	5,59
Total du portefeuille-titres			85.259.631,06	99,78

VISIONFUND - GLOBAL ADAGIO

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/23

Pays	% des actifs nets
Luxembourg	46,53
France	28,92
Irlande	10,89
Pays-Bas	9,91
États-Unis	2,57
Suisse	0,96
Total	99,78
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,22
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/23

Secteur	% des actifs nets
Fonds d'investissement	50,02
Banques, institutions financières	28,66
Holdings et sociétés financières	21,10
Total	99,78
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,22
Total	100,00

VISIONFUND - GLOBAL MODERATO

VISIONFUND - GLOBAL MODERATO

Etat des actifs nets au 30/09/23

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		30.934.943,93
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	30.203.500,53
<i>Prix de revient</i>		29.401.027,54
Banques à vue		265.056,47
Dépôts de garantie		220.000,00
A recevoir sur investissements vendus		245.355,63
Frais d'établissement, nets	2.11	1.031,30
Passifs		1.582.461,50
A payer sur investissements achetés		831.169,28
A payer sur rachats		443.967,44
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	207.970,30
Frais à payer		99.354,48
Valeur nette d'inventaire		29.352.482,43

VISIONFUND - GLOBAL MODERATO

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 30/09/23

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		7.575,16
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		7.575,16
Dépenses		229.477,37
Commissions de gestion	3	157.899,72
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	40.002,39
Commissions d'administration		2.076,90
Amortissement des frais d'établissement	2.11	400,51
Frais de transaction	2.12	13.653,37
Taxe d'abonnement	7	4.680,24
Intérêts payés sur découvert bancaire		700,85
Autres dépenses		10.063,39
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		-221.902,21
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-460.935,32
- contrats de change à terme	2.7	52.547,75
- change	2.4	-62.234,53
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		-692.524,31
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	841.704,69
- contrats de change à terme	2.7	-243.645,90
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-94.465,52
Souscriptions d'actions		140.002,65
Rachats d'actions		-3.356.948,29
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-3.311.411,16
Actifs nets au début de la période		32.663.893,59
Actifs nets à la fin de la période		29.352.482,43

VISIONFUND - GLOBAL MODERATO

Statistiques

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Total des actifs nets	EUR	29.352.482,43	32.663.893,59	48.087.023,68
A - EUR				
Nombre d'actions		205.810	225.357	300.665
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	135,03	135,60	146,83
B - EUR				
Nombre d'actions		15.725	21.105	36.487
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,33	99,75	108,01

VISIONFUND - GLOBAL MODERATO

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 30/09/23

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/23
A - EUR	225.357	1.028	20.575	205.810
B - EUR	21.105	0	5.380	15.725

VISIONFUND - GLOBAL MODERATO

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			6.435.219,97	21,92
Obligations			1.392.932,67	4,75
Irlande			1.392.932,67	4,75
AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	20.002	1.392.932,67	4,75
Produits structurés			5.042.287,30	17,18
États-Unis			1.652.528,60	5,63
JP MORGAN CHASE FINA FL.R 23-24 16/09A	EUR	1.658.000	1.652.528,60	5,63
Luxembourg			1.178.793,00	4,02
SG ISSUER SA 0.00 23-33 16/06A	EUR	1.215.000	1.178.793,00	4,02
Pays-Bas			1.986.294,50	6,77
BNP PARIBAS ISSUANCE 0.0 21-31 05/05U	EUR	247.000	229.388,90	0,78
BNP PAR ISSUANCE BV FL.R 23-25 31/12S	EUR	1.752.000	1.756.905,60	5,99
Suisse			224.671,20	0,77
UBS AG 21-31 27/10U	EUR	247.000	224.671,20	0,77
Organismes de placement collectif			23.768.280,56	80,98
Organismes de placement collectif			23.768.280,56	80,98
Autres fonds			16.082.530,19	54,79
BRSF GL EV DR -D2- CAP	USD	14.069	1.781.784,12	6,07
EDR FUND - HUMAN CAPITAL I EUR	EUR	4.001	413.247,55	1,41
EDR SICAV CORP HYBRID BONDS ACTION I	EUR	18.878	1.644.816,44	5,60
EDR SICAV GREEN NEW DEAL PART I EUR	EUR	4.469	448.776,98	1,53
ISHARES VII PLC ISHARES CORE S&P 500	USD	5.655	2.407.547,82	8,20
LYXOR EUR GOV BOND 7-10Y DR	EUR	27.252	4.146.119,28	14,13
VISION EME MARKETS EQ I USD CAP	USD	14.577	1.191.103,35	4,06
VISIONFUND SWISS EQUITY I CHF	CHF	11.470	1.205.291,57	4,11
VISION US EQ LARGE CAP GWT I USD CAP	USD	10.705	824.109,64	2,81
VISION US EQ LARGE CAP VAL I USD CAP	USD	18.854	2.019.733,44	6,88
Fonds actions			4.454.359,58	15,18
ABN PARNASS US ESG EQT I USD	USD	9.048	1.611.682,90	5,49
ED ROTHSCHILD EURO SRI -R- CAP	EUR	10.850	2.842.676,68	9,68
Fonds obligataires			3.231.390,79	11,01
EDR FINAN BONDS -I- CAP	EUR	9.025	1.656.476,77	5,64
EDR FUND - EMERGING CREDIT I USD	USD	9.936	1.574.914,02	5,37
Total du portefeuille-titres			30.203.500,53	102,90

VISIONFUND - GLOBAL MODERATO

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/23

Pays	% des actifs nets
Luxembourg	54,33
France	22,46
Irlande	12,95
Pays-Bas	6,77
États-Unis	5,63
Suisse	0,76
Total	102,90
Autres actifs/(passifs) et liquidités	(2,90)
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/23

Secteur	% des actifs nets
Fonds d'investissement	56,35
Banques, institutions financières	31,02
Holdings et sociétés financières	15,53
Total	102,90
Autres actifs/(passifs) et liquidités	(2,90)
Total	100,00

VISIONFUND - GLOBAL PRESTO

VISIONFUND - GLOBAL PRESTO

Etat des actifs nets au 30/09/23

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		1.828.604,52
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	1.763.660,32
<i>Prix de revient</i>		1.694.367,61
Banques à vue		64.834,03
Frais d'établissement, nets	2.11	110,17
Passifs		23.787,01
A payer sur rachats		855,18
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	15.752,36
Frais à payer		7.179,47
Valeur nette d'inventaire		1.804.817,51

VISIONFUND - GLOBAL PRESTO

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 30/09/23

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		28,76
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		28,76
Dépenses		21.868,70
Commissions de gestion	3	12.536,34
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	2.533,89
Commissions d'administration		1.126,90
Amortissement des frais d'établissement	2.11	42,09
Frais de transaction	2.12	1.106,87
Taxe d'abonnement	7	315,56
Intérêts payés sur découvert bancaire		58,26
Autres dépenses		4.148,79
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-21.839,94
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-19.482,94
- contrats de change à terme	2.7	6.620,17
- change	2.4	849,48
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-33.853,23
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	36.579,70
- contrats de change à terme	2.7	-22.156,44
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-19.429,97
Rachats d'actions		-367.257,71
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-386.687,68
Actifs nets au début de la période		2.191.505,19
Actifs nets à la fin de la période		1.804.817,51

VISIONFUND - GLOBAL PRESTO

Statistiques

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Total des actifs nets	EUR	1.804.817,51	2.191.505,19	2.466.909,59
A - EUR				
Nombre d'actions		18.720	22.420	22.671
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,41	97,75	108,81

VISIONFUND - GLOBAL PRESTO

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 30/09/23

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/23
A - EUR	22.420	0	3.700	18.720

VISIONFUND - GLOBAL PRESTO

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			244.715,78	13,56
Obligations			92.481,48	5,12
Irlande			92.481,48	5,12
AMUNDI PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	1.328	92.481,48	5,12
Produits structurés			152.234,30	8,43
États-Unis			54.818,50	3,04
JP MORGAN CHASE FINA FL.R 23-24 16/09A	EUR	55.000	54.818,50	3,04
Pays-Bas			75.585,40	4,19
BNP PARIBAS ISSUANCE 0.0 21-31 05/05U	EUR	22.000	20.431,40	1,13
BNP PAR ISSUANCE BV FL.R 23-25 31/12S	EUR	55.000	55.154,00	3,06
Suisse			21.830,40	1,21
UBS AG 21-31 27/10U	EUR	24.000	21.830,40	1,21
Organismes de placement collectif			1.518.944,54	84,16
Organismes de placement collectif			1.518.944,54	84,16
Autres fonds			957.247,46	53,04
EDR FUND - HUMAN CAPITAL I EUR	EUR	333	34.355,78	1,90
EDR SICAV GREEN NEW DEAL PART A EUR	EUR	414	44.593,34	2,47
ISHARES VII PLC ISHARES CORE S&P 500	USD	627	266.937,66	14,79
LYXOR EUR GOV BOND 7-10Y DR	EUR	725	110.301,50	6,11
VISION EME MARKETS EQ I USD CAP	USD	1.313	107.286,87	5,94
VISIONFUND SWISS EQUITY I CHF	CHF	1.090	114.592,48	6,35
VISION US EQ LARGE CAP GWT I USD CAP	USD	1.259	96.909,10	5,37
VISION US EQ LARGE CAP VAL I USD CAP	USD	1.701	182.270,73	10,10
Fonds actions			421.211,70	23,34
ABN PARNASS US ESG EQT I USD	USD	547	97.477,62	5,40
SAINT HONORE PME FCP 3 DEC CAP/DIS	EUR	646	323.734,08	17,94
Fonds obligataires			140.485,38	7,78
EDR FINAN BONDS -C-	EUR	222	30.811,36	1,71
EDR SICAV CORP HYBRID BDS ACT A EUR	EUR	1.272	109.674,02	6,08
Total du portefeuille-titres			1.763.660,32	97,72

VISIONFUND - GLOBAL PRESTO

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/23

Pays	% des actifs nets
Luxembourg	41,18
France	28,19
Irlande	19,91
Pays-Bas	4,19
États-Unis	3,04
Suisse	1,21
Total	97,72
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,28
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/23

Secteur	% des actifs nets
Fonds d'investissement	54,50
Banques, institutions financières	33,91
Holdings et sociétés financières	9,31
Total	97,72
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,28
Total	100,00

VISIONFUND - EUROPE CORE

VISIONFUND - EUROPE CORE

Etat des actifs nets au 30/09/23

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		179.519.426,60
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	156.088.036,03
<i>Prix de revient</i>		154.969.563,78
Banques à vue		2.381.732,70
A recevoir sur investissements vendus		18.675.693,63
A recevoir sur souscriptions		2.075.976,17
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	4.022,66
Dividendes à recevoir, nets		289.002,11
Frais d'établissement, nets	2.11	4.963,30
Passifs		20.871.248,43
A payer sur investissements achetés		1.354.427,91
A payer sur rachats		19.182.169,38
A payer sur change. net		1.900,64
Frais à payer		332.750,50
Valeur nette d'inventaire		158.648.178,17

VISIONFUND - EUROPE CORE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 30/09/23

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		2.629.675,49
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		2.629.410,66
Autres revenus		264,83
Dépenses		819.040,22
Commissions de gestion	3	503.163,17
Commissions de dépositaire	5	31.629,95
Commissions d'administration		55.341,71
Amortissement des frais d'établissement	2.11	1.924,90
Frais de transaction	2.12	183.900,42
Taxe d'abonnement	7	10.030,44
Autres dépenses		33.049,63
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1.810.635,27
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-699.183,37
- contrats de change à terme	2.7	-18.380,76
- change	2.4	151.035,16
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		1.244.106,30
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-5.506.232,89
- contrats de change à terme	2.7	35.636,60
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-4.226.489,99
Dividendes versés	8	-258.407,70
Souscriptions d'actions		65.657.661,63
Rachats d'actions		-30.011.671,49
Augmentation / (diminution) nette des actifs		31.161.092,45
Actifs nets au début de la période		127.487.085,72
Actifs nets à la fin de la période		158.648.178,17

VISIONFUND - EUROPE CORE

Statistiques

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Total des actifs nets	EUR	158.648.178,17	127.487.085,72	99.567.794,60
A - EUR				
Nombre d'actions		33.419	90.244	111.195
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,66	112,02	112,13
A - CHF (H)				
Nombre d'actions		1.115	1.115	1.665
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	103,01	106,48	107,67
A - USD (H)				
Nombre d'actions		1.760	1.760	1.721
Valeur nette d'inventaire par action	USD	124,20	125,81	122,32
I - EUR				
Nombre d'actions		111.966	117.004	170.429
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	114,06	115,93	114,85
I - CHF (H)				
Nombre d'actions		5.100	5.240	57.626
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	110,49	113,62	113,70
I - USD (H)				
Nombre d'actions		7.716	10.916	20.689
Valeur nette d'inventaire par action	USD	121,73	122,66	118,03
J - EUR				
Nombre d'actions		133.510	138.870	122.211
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,37	113,08	113,38
Dividende par action		1,93	1,31	1,29
N - EUR				
Nombre d'actions		1.136.968	764.638	401.916
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,66	112,41	111,25

VISIONFUND - EUROPE CORE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 30/09/23

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/23
A - EUR	90.244	19.705	76.530	33.419
A - CHF (H)	1.115	0	0	1.115
A - USD (H)	1.760	0	0	1.760
I - EUR	117.004	5.348	10.386	111.966
I - CHF (H)	5.240	0	140	5.100
I - USD (H)	10.916	0	3.200	7.716
J - EUR	138.870	1.190	6.550	133.510
N - EUR	764.638	544.780	172.450	1.136.968

VISIONFUND - EUROPE CORE

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			156.088.036,03	98,39
Warrants			14.266,28	0,01
Suisse			14.266,28	0,01
COMPAGNIE FINANCIERE RICHE 22.11.23 WAR	CHF	20.326	14.266,28	0,01
Actions			156.073.769,75	98,38
Allemagne			12.770.987,58	8,05
BAYER AG REG SHS	EUR	38.933	1.769.504,85	1,12
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	10.735	1.757.319,50	1,11
E.ON SE	EUR	219.267	2.455.790,40	1,55
GEA GROUP AG	EUR	27.617	965.490,32	0,61
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	18.094	1.088.896,92	0,69
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	6.919	1.188.338,25	0,75
SCOUT24	EUR	19.898	1.306.502,68	0,82
SYMRISE AG	EUR	20.576	1.858.424,32	1,17
ZALANDO SE	EUR	18.018	380.720,34	0,24
Bermudes			1.225.360,79	0,77
HISCOX	GBP	105.759	1.225.360,79	0,77
Danemark			2.509.484,28	1,58
DANSKE BANK	DKK	74.075	1.632.590,35	1,03
ORSTED	DKK	16.980	876.893,93	0,55
Espagne			7.458.785,19	4,70
AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	39.813	2.280.488,64	1,44
CELLNEX TELECOM SA	EUR	71.707	2.364.179,79	1,49
IBERDROLA SA	EUR	265.608	2.814.116,76	1,77
Finlande			1.626.783,06	1,03
SAMPO OYJ -A-	EUR	39.697	1.626.783,06	1,03
France			35.337.049,52	22,27
BNP PARIBAS SA	EUR	57.398	3.468.561,14	2,19
CAPGEMINI SE	EUR	9.952	1.650.041,60	1,04
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	59.713	1.735.856,91	1,09
DANONE SA	EUR	42.444	2.218.123,44	1,40
DASSAULT SYST.	EUR	33.542	1.183.864,89	0,75
LEGRAND SA	EUR	18.751	1.636.962,30	1,03
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	8.762	6.277.096,80	3,96
SANOFI	EUR	37.911	3.847.208,28	2,42
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	32.499	5.101.693,02	3,22
SODEXO SA	EUR	13.773	1.343.142,96	0,85
THALES	EUR	7.064	940.218,40	0,59
TOTALENERGIES SE	EUR	95.238	5.934.279,78	3,74
Irlande			5.413.999,46	3,41
BANK OF IRELAND - REGISTERED	EUR	159.554	1.482.256,66	0,93
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	GBP	15.227	2.350.582,55	1,48
RYANAIR HLDGS SPONS ADR REPR 5 SHS	USD	17.221	1.581.160,25	1,00
Italie			6.638.662,58	4,18
ENI AZ	EUR	261.064	3.982.792,38	2,51
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	235.763	2.655.870,20	1,67
Jersey			2.620.358,92	1,65
EXPERIAN GROUP	GBP	84.463	2.620.358,92	1,65

VISIONFUND - EUROPE CORE

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Luxembourg			4.071.131,73	2,57
B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	254.977	1.723.755,05	1,09
EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	21.220	1.135.270,00	0,72
TENARIS SA - REG.SHS	EUR	80.888	1.212.106,68	0,76
Norvège			1.339.120,18	0,84
AKER BP SHS	NOK	50.968	1.339.120,18	0,84
Pays-Bas			16.699.530,93	10,53
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	EUR	107.067	1.438.980,48	0,91
AKZO NOBEL NV	EUR	4.210	288.300,80	0,18
ASML HOLDING NV	EUR	7.994	4.469.445,40	2,82
EURONEXT NV	EUR	20.419	1.347.654,00	0,85
HEINEKEN NV	EUR	25.810	2.154.102,60	1,36
JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	GBP	23.518	277.852,99	0,18
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	314.067	979.574,97	0,62
QIAGEN - REGISTERED	EUR	51.567	1.973.469,09	1,24
WOLTERS KLUWER NV	EUR	32.884	3.770.150,60	2,38
Royaume-Uni			34.377.760,47	21,67
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	266.750	1.397.770,00	0,88
BEAZLEY PLC	GBP	327.350	2.088.865,86	1,32
BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	26.564	287.414,27	0,18
BURBERRY GROUP PLC	GBP	48.562	1.068.487,17	0,67
CONVATEC GROUP REGD	GBP	490.686	1.232.089,13	0,78
CRODA INTL PLC	GBP	26.029	1.474.896,65	0,93
DIAGEO PLC	GBP	101.271	3.542.266,71	2,23
IG GROUP HLDGS	GBP	240.857	1.786.851,28	1,13
LINDE PLC	USD	14.868	5.253.197,17	3,31
LSE GROUP	GBP	27.674	2.627.020,01	1,66
NATIONAL GRID PLC	GBP	193.362	2.184.629,47	1,38
NATWEST GROUP PLC	GBP	912.584	2.479.779,21	1,56
NEXT PLC	GBP	23.550	1.980.871,57	1,25
ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	750.144	1.910.385,17	1,20
SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	67.989	576.895,37	0,36
TESCO --- REGISTERED SHS	GBP	540.581	1.646.547,15	1,04
WEIR GROUP PLC	GBP	51.605	1.131.276,32	0,71
WHITBREAD	GBP	42.782	1.708.517,96	1,08
Suisse			23.984.755,06	15,12
CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	21.642	2.502.611,12	1,58
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	15.957	969.726,93	0,61
NESTLE SA	CHF	81.717	8.752.590,55	5,52
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	41.609	4.032.664,12	2,54
ROCHE HOLDING LTD	CHF	22.195	5.739.236,75	3,62
UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	84.857	1.987.925,59	1,25
Total du portefeuille-titres			156.088.036,03	98,39

VISIONFUND - EUROPE CORE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/23

Pays	% des actifs nets
France	22,27
Royaume-Uni	21,67
Suisse	15,13
Pays-Bas	10,53
Allemagne	8,05
Espagne	4,70
Italie	4,19
Irlande	3,41
Luxembourg	2,57
Jersey	1,65
Danemark	1,58
Finlande	1,03
Norvège	0,84
Bermudes	0,77
Total	98,39
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,61
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/23

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	13,83
Services divers	7,51
Banques, institutions financières	7,23
Pétrole	7,09
Industrie agro-alimentaire	6,92
Industrie pharmaceutique et cosmétique	6,88
Construction de machines et appareils	5,32
Energie et eau	5,25
Electrotechnique et électronique	4,25
Télécommunication	3,78
Tabac et alcool	3,59
Chimie	3,40
Internet et services d'Internet	3,22
Electronique et semiconducteurs	2,82
Restauration, industrie hôtelière	2,56
Industrie aéronautique et spatiale	2,55
Art graphique, maison d'édition	2,38
Assurances	2,34
Distribution, commerce de détail	2,29
Biotechnologie	1,24
Pneus et caoutchouc	1,09
Transports	1,00
Textile et habillement	0,91
Industrie minière	0,76
Sociétés immobilières	0,18
Total	98,39
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,61
Total	100,00

VISIONFUND - EUROPE GROWTH

VISIONFUND - EUROPE GROWTH

Etat des actifs nets au 30/09/23

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		50.451.088,74
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	48.660.679,86
<i>Prix de revient</i>		<i>44.353.924,41</i>
Banques à vue		355.782,52
A recevoir sur investissements vendus		1.379.866,08
A recevoir sur souscriptions		10.209,26
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	22.733,02
Dividendes à recevoir, nets		11.426,62
Frais d'établissement, nets	2.11	10.391,38
Passifs		802.029,77
A payer sur rachats		626.325,80
A payer sur change. net		335,85
Frais à payer		175.368,12
Valeur nette d'inventaire		49.649.058,97

VISIONFUND - EUROPE GROWTH

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 30/09/23

	<i>Note</i>	<i>Exprimé en EUR</i>
Revenus		610.785,93
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		610.785,93
Dépenses		384.763,13
Commissions de gestion	3	307.515,33
Commissions de dépositaire	5	17.090,62
Commissions d'administration		25.092,30
Amortissement des frais d'établissement	2.11	4.027,87
Frais de transaction	2.12	12.154,56
Taxe d'abonnement	7	7.729,15
Autres dépenses		11.153,30
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		226.022,80
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	215.882,95
- contrats de change à terme	2.7	-45.488,42
- change	2.4	108.323,01
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		504.740,34
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-2.583.427,91
- contrats de change à terme	2.7	69.601,25
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-2.009.086,32
Dividendes versés	8	-78.592,30
Souscriptions d'actions		1.253.542,55
Rachats d'actions		-8.332.922,61
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-9.167.058,68
Actifs nets au début de la période		58.816.117,65
Actifs nets à la fin de la période		49.649.058,97

VISIONFUND - EUROPE GROWTH

Statistiques

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Total des actifs nets	EUR	49.649.058,97	58.816.117,65	125.168.344,58
A - EUR				
Nombre d'actions		217.837	250.627	369.436
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,80	109,36	105,59
A - CHF (H)				
Nombre d'actions		-	-	1.500
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	105,51
A - USD (H)				
Nombre d'actions		6.958	6.958	11.263
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107,29	111,01	103,93
B - EUR				
Nombre d'actions		3.697	4.140	6.665
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,74	109,30	105,53
I - EUR				
Nombre d'actions		72.276	91.748	469.720
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,33	114,56	109,53
I - CHF (H)				
Nombre d'actions		830	1.040	13.605
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	106,77	112,19	108,37
I - USD (H)				
Nombre d'actions		13.795	17.095	118.624
Valeur nette d'inventaire par action	USD	117,99	121,48	112,61
J - EUR				
Nombre d'actions		147.343	152.368	173.296
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	109,43	114,15	109,47
Dividende par action		0,51	0,34	-
J - CHF (H)				
Nombre d'actions		-	-	1.000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	105,65
Dividende par action		-	0,29	-
J - USD (H)				
Nombre d'actions		-	2.800	2.800
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	120,49	111,97
Dividende par action		0,52	0,28	-

VISIONFUND - EUROPE GROWTH

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 30/09/23

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/23
A - EUR	250.627	4.406	37.196	217.837
A - USD (H)	6.958	0	0	6.958
B - EUR	4.140	0	443	3.697
I - EUR	91.748	2.813	22.285	72.276
I - CHF (H)	1.040	0	210	830
I - USD (H)	17.095	430	3.730	13.795
J - EUR	152.368	3.410	8.435	147.343
J - USD (H)	2.800	0	2.800	0

VISIONFUND - EUROPE GROWTH

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			48.660.679,86	98,01
Actions			48.660.679,86	98,01
Allemagne			9.916.419,50	19,97
BEIERSDORF AG	EUR	11.155	1.362.583,25	2,74
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	4.215	689.995,50	1,39
GERRESHEIMER AG	EUR	4.894	486.708,30	0,98
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	58.200	1.824.861,00	3,68
MERCK KGAA	EUR	15.699	2.482.796,85	5,00
SAP AG	EUR	18.825	2.312.086,50	4,66
SCOUT24	EUR	11.535	757.388,10	1,53
Danemark			4.829.814,84	9,73
COLOPLAST -B-	DKK	13.108	1.314.139,84	2,65
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	DKK	40.715	3.515.675,00	7,08
Espagne			1.621.220,02	3,27
AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	16.552	948.098,56	1,91
INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	19.074	673.121,46	1,36
France			8.136.571,29	16,39
AIR LIQUIDE SA	EUR	10.292	1.645.073,28	3,31
ALTEN SA	EUR	6.448	803.420,80	1,62
DASSAULT SYST.	EUR	18.791	663.228,35	1,34
EDENRED SA	EUR	20.894	1.238.596,32	2,49
IPSOS SA	EUR	10.411	453.294,94	0,91
KERING	EUR	1.356	585.656,40	1,18
L'OREAL SA	EUR	1.796	706.187,20	1,42
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1.270	909.828,00	1,83
TELEPERFORMANCE SE	EUR	4.784	571.209,60	1,15
WORLDLINE SA	EUR	21.016	560.076,40	1,13
Irlande			1.171.397,73	2,36
DCC PLC	GBP	8.603	457.127,36	0,92
ICON PLC	USD	3.071	714.270,37	1,44
Isle of Man			367.775,27	0,74
ENTAIN PLC	GBP	34.199	367.775,27	0,74
Italie			1.580.105,59	3,18
FERRARI	EUR	2.588	723.863,60	1,46
NEXI SPA	EUR	147.934	856.241,99	1,72
Jersey			3.011.261,24	6,07
EXPERIAN GROUP	GBP	76.950	2.387.277,50	4,81
FERGUSON PLC	GBP	3.990	623.983,74	1,26
Pays-Bas			1.773.278,39	3,57
IMCD	EUR	4.752	570.240,00	1,15
PROSUS N.V.	EUR	22.006	614.407,52	1,24
QIAGEN - REGISTERED	EUR	15.381	588.630,87	1,19
Royaume-Uni			10.370.284,46	20,89
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	110.085	783.819,41	1,58
BUNZL PLC	GBP	27.545	929.175,35	1,87
BURBERRY GROUP PLC	GBP	33.452	736.028,84	1,48
CONVATEC GROUP REGD	GBP	243.262	610.819,28	1,23
GB GROUP - REGISTERED SHS	GBP	131.386	326.268,66	0,66
INTERTEK GROUP PLC	GBP	16.775	795.236,34	1,60
PRUDENTIAL PLC	GBP	61.415	629.301,96	1,27
RELX PLC	GBP	75.259	2.407.698,01	4,85

VISIONFUND - EUROPE GROWTH

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	224.669	1.580.505,23	3,18
SAGE GROUP	GBP	137.822	1.571.431,38	3,17
Suède			1.743.626,44	3,51
ASSA ABLOY -B-	SEK	42.724	884.751,73	1,78
SANDVIK AB	SEK	49.004	858.874,71	1,73
Suisse			4.138.925,09	8,34
ALCON - REGISTERED SHS	CHF	8.230	602.794,07	1,21
LONZA GROUP (CHF)	CHF	1.070	470.179,13	0,95
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	606	647.263,44	1,30
SIKA AG	CHF	2.167	521.529,81	1,05
SONOVA	CHF	3.426	770.058,54	1,55
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	4.563	552.148,68	1,11
TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	1.801	574.951,42	1,16
Total du portefeuille-titres			48.660.679,86	98,01

VISIONFUND - EUROPE GROWTH

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/23

Pays	% des actifs nets
Royaume-Uni	20,89
Allemagne	19,97
France	16,39
Danemark	9,73
Suisse	8,34
Jersey	6,06
Pays-Bas	3,57
Suède	3,51
Espagne	3,27
Italie	3,18
Irlande	2,36
Isle of Man	0,74
Total	98,01
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,99
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/23

Secteur	% des actifs nets
Industrie pharmaceutique et cosmétique	24,15
Internet et services d'Internet	16,45
Holdings et sociétés financières	12,87
Services divers	10,27
Art graphique, maison d'édition	5,76
Chimie	5,31
Electronique et semiconducteurs	3,68
Construction de machines et appareils	3,51
Textile et habillement	3,08
Distribution, commerce de détail	2,54
Papier et bois	1,87
Industrie automobile	1,46
Assurances	1,27
Constructions, matériaux de construction	1,26
Service de santé publique et service social	1,21
Biotechnologie	1,19
Télécommunication	1,15
Industries d'emballage	0,98
Total	98,01
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,99
Total	100,00

VISIONFUND - EUROPE OPPORTUNITIES

VISIONFUND - EUROPE OPPORTUNITIES

Etat des actifs nets au 30/09/23

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		222.293.003,13
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	186.948.436,03
<i>Prix de revient</i>		189.808.821,79
Banques à vue		2.139.455,21
A recevoir sur investissements vendus		32.822.393,00
A recevoir sur souscriptions		36.089,32
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	7.990,74
Dividendes à recevoir, nets		333.440,11
Frais d'établissement, nets	2.11	5.198,72
Passifs		33.556.597,73
A payer sur investissements achetés		18.289.198,79
A payer sur rachats		14.342.067,71
Frais à payer		925.331,23
Valeur nette d'inventaire		188.736.405,40

VISIONFUND - EUROPE OPPORTUNITIES

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 30/09/23

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		5.124.026,60
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		3.669.016,11
Intérêts bancaires		0,01
Intérêts sur dépôts à terme		32.413,90
Rétrocessions de frais de gestion		1.421.730,64
Autres revenus		865,94
Dépenses		2.280.761,40
Commissions de gestion	3	1.102.980,02
Commissions de performance	4	191.552,80
Commissions de dépositaire	5	46.398,79
Commissions d'administration		75.698,21
Amortissement des frais d'établissement	2.11	2.015,09
Frais de transaction	2.12	799.959,61
Taxe d'abonnement	7	20.976,51
Autres dépenses		41.180,37
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		2.843.265,20
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	13.877.233,39
- contrats de change à terme	2.7	-9.303,26
- change	2.4	-806.894,82
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		15.904.300,51
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-25.229.973,28
- contrats de change à terme	2.7	19.751,83
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-9.305.920,94
Souscriptions d'actions		33.597.931,75
Rachats d'actions		-52.471.353,74
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-28.179.342,93
Actifs nets au début de la période		216.915.748,33
Actifs nets à la fin de la période		188.736.405,40

VISIONFUND - EUROPE OPPORTUNITIES

Statistiques

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Total des actifs nets	EUR	188.736.405,40	216.915.748,33	237.401.918,26
A - EUR				
Nombre d'actions		432.477	468.339	271.333
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	127,93	134,43	118,11
A - USD (H)				
Nombre d'actions		5.150	5.150	5.501
Valeur nette d'inventaire par action	USD	155,55	161,66	138,95
I - EUR				
Nombre d'actions		98.402	74.277	183.719
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	129,88	136,51	119,43
J - EUR				
Nombre d'actions		202.823	150.455	171.447
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	129,77	135,97	119,65
Dividende par action		-	0,67	-
N - EUR				
Nombre d'actions		622.093	779.159	1.189.596
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	150,39	157,34	136,36

VISIONFUND - EUROPE OPPORTUNITIES

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 30/09/23

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/23
A - EUR	468.339	61.271	97.133	432.477
A - USD (H)	5.150	0	0	5.150
I - EUR	74.277	30.926	6.800	98.402
J - EUR	150.455	83.124	30.756	202.823
N - EUR	779.159	64.951	222.017	622.093

VISIONFUND - EUROPE OPPORTUNITIES

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			186.948.436,03	99,05
Actions			186.948.436,03	99,05
Allemagne			49.970.125,00	26,48
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	39.000	8.802.300,00	4,66
BAYER AG REG SHS	EUR	195.000	8.862.750,00	4,70
CONTINENTAL AG	EUR	180.000	12.016.800,00	6,37
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	120.000	8.822.400,00	4,67
MERCK KGAA	EUR	72.500	11.465.875,00	6,08
Danemark			4.807.348,80	2,55
PANDORA	DKK	49.000	4.807.348,80	2,55
France			47.012.970,00	24,91
BIOMERIEUX SA	EUR	97.000	8.906.540,00	4,72
CARREFOUR SA	EUR	690.000	11.236.650,00	5,95
KERING	EUR	27.500	11.877.250,00	6,29
TELEPERFORMANCE SE	EUR	53.200	6.352.080,00	3,37
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	315.000	8.640.450,00	4,58
Italie			8.810.700,00	4,67
LEONARDO SPA	EUR	645.000	8.810.700,00	4,67
Norvège			8.563.904,67	4,54
MOWI ASA	NOK	509.000	8.563.904,67	4,54
Royaume-Uni			50.258.675,35	26,63
CENTRICA	GBP	3.890.000	6.926.567,90	3,67
GSK REG SHS	GBP	513.000	8.824.025,82	4,68
ITV PLC	GBP	9.250.000	7.530.954,58	3,99
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	134.000	8.950.841,60	4,74
SHELL PLC	GBP	600.000	18.026.285,45	9,55
Suède			9.040.817,21	4,79
SECURITAS -B- FREE	SEK	1.200.000	9.040.817,21	4,79
Suisse			8.483.895,00	4,50
STMICROELECTRONICS	EUR	207.000	8.483.895,00	4,50
Total du portefeuille-titres			186.948.436,03	99,05

VISIONFUND - EUROPE OPPORTUNITIES

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/23

Pays	% des actifs nets
Royaume-Uni	26,63
Allemagne	26,47
France	24,91
Suède	4,79
Italie	4,67
Norvège	4,54
Suisse	4,49
Danemark	2,55
Total	99,05
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,95
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/23

Secteur	% des actifs nets
Industrie pharmaceutique et cosmétique	15,47
Distribution, commerce de détail	12,25
Pétrole	9,55
Energie et eau	8,25
Télécommunication	7,35
Bien de consommation divers	7,29
Pneus et caoutchouc	6,37
Services divers	4,79
Chimie	4,70
Industrie aéronautique et spatiale	4,67
Constructions, matériaux de construction	4,67
Assurances	4,66
Agriculture et pêche	4,54
Electronique et semiconducteurs	4,49
Total	99,05
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,95
Total	100,00

VISIONFUND - SWISS EQUITY

VISIONFUND - SWISS EQUITY

Etat des actifs nets au 30/09/23

	Note	Exprimé en CHF
Actifs		84.322.153,82
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	79.524.617,18
<i>Prix de revient</i>		82.126.600,59
Banques à vue		4.575.796,17
A recevoir sur investissements vendus		13.122,96
A recevoir sur souscriptions		150.021,83
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	58.595,68
Passifs		1.896.546,49
A payer sur investissements achetés		1.492.044,69
A payer sur rachats		204.147,17
Frais à payer		200.354,63
Valeur nette d'inventaire		82.425.607,33

VISIONFUND - SWISS EQUITY

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 30/09/23

	Note	Exprimé en CHF
Revenus		885.835,02
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		885.835,02
Dépenses		435.887,02
Commissions de gestion	3	316.881,19
Commissions de dépositaire	5	25.791,43
Commissions d'administration		37.867,42
Frais de transaction	2.12	33.196,09
Taxe d'abonnement	7	5.320,41
Autres dépenses		16.830,48
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		449.948,00
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-144.851,98
- contrats de change à terme	2.7	-64.162,19
- change	2.4	42.660,66
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		283.594,49
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-4.766.974,05
- contrats de change à terme	2.7	47.078,99
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-4.436.300,57
Dividendes versés	8	-110.353,66
Souscriptions d'actions		24.224.758,83
Rachats d'actions		-8.986.567,48
Augmentation / (diminution) nette des actifs		10.691.537,12
Actifs nets au début de la période		71.734.070,21
Actifs nets à la fin de la période		82.425.607,33

VISIONFUND - SWISS EQUITY

Statistiques

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Total des actifs nets	CHF	82.425.607,33	71.734.070,21	75.885.884,21
A - EUR (H)				
Nombre d'actions		1.460	1.460	100
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	84,86	88,34	96,67
A - CHF				
Nombre d'actions		36.287	34.895	36.155
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	116,50	122,41	134,45
B - EUR (H)				
Nombre d'actions		7.121	5.745	5.975
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,13	115,08	125,93
Dividende par action		0,42	-	-
B - CHF				
Nombre d'actions		3.248	3.248	4.170
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99,03	104,40	114,67
Dividende par action		0,34	-	-
I - EUR (H)				
Nombre d'actions		7.085	8.335	21.104
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,85	106,62	115,71
I - CHF				
Nombre d'actions		645.494	506.986	488.514
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	101,78	106,49	115,99
I - USD (H)				
Nombre d'actions		21.445	18.234	24.966
Valeur nette d'inventaire par action	USD	110,03	113,07	118,90
J - EUR (H)				
Nombre d'actions		-	-	5.670
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	114,76
Dividende par action		-	-	0,48
J - CHF				
Nombre d'actions		85.001	91.205	62.632
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99,25	105,08	115,03
Dividende par action		1,21	0,52	0,49

VISIONFUND - SWISS EQUITY

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 30/09/23

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/23
A - EUR (H)	1.460	0	0	1.460
A - CHF	34.895	3.508	2.116	36.287
B - EUR (H)	5.745	1.526	150	7.121
B - CHF	3.248	0	0	3.248
I - EUR (H)	8.335	1.380	2.630	7.085
I - CHF	506.986	206.231	67.723	645.494
I - USD (H)	18.234	4.883	1.672	21.445
J - CHF	91.205	3.830	10.034	85.001

VISIONFUND - SWISS EQUITY

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en CHF)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			79.524.617,18	96,48
Actions			79.524.617,18	96,48
Suisse			79.524.617,18	96,48
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	CHF	91.325	2.995.460,00	3,63
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	79.285	1.888.568,70	2,29
ALCON - REGISTERED SHS	CHF	52.080	3.694.555,20	4,48
BALOISE HOLDING REG.SHS	CHF	8.586	1.141.079,40	1,38
BKW AG	CHF	8.458	1.365.967,00	1,66
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	800	399.600,00	0,48
CEMBRA MONEY BANK SA	CHF	14.047	875.128,10	1,06
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCHE	CHF	156	1.589.640,00	1,93
CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	23.873	2.673.776,00	3,24
COMET HLDG REG SHS	CHF	6.038	1.234.167,20	1,50
DKSH HOLDING SA	CHF	11.474	711.961,70	0,86
EPIC SUISSE SA	CHF	10.631	671.879,20	0,82
GIVAUDAN SA	CHF	485	1.452.090,00	1,76
HOLCIM LTD	CHF	59.032	3.469.900,96	4,21
INFICON HOLDING AG	CHF	396	442.728,00	0,54
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	40.151	2.363.287,86	2,87
KARDEX HOLDING AG	CHF	3.219	645.409,50	0,78
LONZA GROUP (CHF)	CHF	8.135	3.462.256,00	4,20
NESTLE SA	CHF	76.807	7.967.958,18	9,67
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	84.575	7.939.055,25	9,63
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	3.663	3.789.373,50	4,60
ROCHE HOLDING LTD	CHF	31.958	8.003.881,10	9,71
SCHINDLER HOLDING SA	CHF	2.329	426.207,00	0,52
SFS GROUP - NAMEN-AKT	CHF	7.160	717.432,00	0,87
SGS LTD	CHF	21.010	1.618.190,20	1,96
SIG GROUP AG	CHF	56.596	1.281.333,44	1,55
SIKA AG	CHF	8.791	2.049.182,10	2,49
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	6.455	756.526,00	0,92
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	1.692	967.147,20	1,17
TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	8.153	2.520.907,60	3,06
THE SWATCH GROUP	CHF	2.216	521.646,40	0,63
UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	235.861	5.351.686,09	6,49
VAT GROUP SA	CHF	2.804	922.516,00	1,12
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	8.603	3.614.120,30	4,38
Total du portefeuille-titres			79.524.617,18	96,48

VISIONFUND - SWISS EQUITY

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/23

Pays	% des actifs nets
Suisse	96,48
Total	96,48
Autres actifs/(passifs) et liquidités	3,52
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/23

Secteur	% des actifs nets
Industrie pharmaceutique et cosmétique	23,32
Holdings et sociétés financières	14,92
Industrie agro-alimentaire	11,59
Chimie	8,45
Electrotechnique et électronique	7,42
Assurances	6,94
Services divers	5,21
Service de santé publique et service social	4,48
Constructions, matériaux de construction	4,21
Banques, institutions financières	3,93
Construction de machines et appareils	2,39
Energie et eau	1,66
Sociétés immobilières	0,81
Industrie horlogère	0,63
Transports	0,52
Total	96,48
Autres actifs/(passifs) et liquidités	3,52
Total	100,00

VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY

VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY

Etat des actifs nets au 30/09/23

	Note	Exprimé en USD
Actifs		315.447.521,33
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	296.082.900,93
<i>Prix de revient</i>		<i>344.601.483,07</i>
Banques à vue		11.563.192,51
Banques à vue chez le broker		242.425,89
Dépôts de garantie		850.000,00
A recevoir sur investissements vendus		5.600.540,46
A recevoir sur souscriptions		468.370,28
Dividendes à recevoir, nets		639.435,71
A recevoir sur change, net		655,55
Passifs		12.485.066,36
Banques à vue chez le broker		8,19
A payer sur investissements achetés		9.006.985,62
A payer sur rachats		1.648.556,68
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	729.062,80
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	34.770,00
Frais à payer		1.065.683,07
Valeur nette d'inventaire		302.962.454,97

VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 30/09/23

	Note	<i>Exprimé en USD</i>
Revenus		3.497.891,30
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		3.485.653,63
Intérêts bancaires		12.221,36
Autres revenus		16,31
Dépenses		2.309.123,80
Commissions de gestion	3	1.759.981,12
Commissions de dépositaire	5	84.169,59
Commissions d'administration		128.220,14
Frais d'audit		3.780,00
Frais de transaction	2.12	219.602,77
Taxe d'abonnement	7	41.781,40
Intérêts payés sur découvert bancaire		9.679,06
Autres dépenses		61.909,72
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1.188.767,50
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	346.896,01
- contrats de change à terme	2.7	1.237.747,41
- contrats futures	2.8	1.376.765,00
- change	2.4	-5.123.709,97
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-973.534,05
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-17.193.221,57
- contrats de change à terme	2.7	-2.030.311,17
- contrats futures	2.8	-34.770,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-20.231.836,79
Dividendes versés	8	-327.148,77
Souscriptions d'actions		104.220.872,43
Rachats d'actions		-44.912.964,40
Augmentation / (diminution) nette des actifs		38.748.922,47
Actifs nets au début de la période		264.213.532,50
Actifs nets à la fin de la période		302.962.454,97

VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY

Statistiques

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Total des actifs nets	USD	302.962.454,97	264.213.532,50	368.175.877,14
A - EUR				
Nombre d'actions		152.921	15.463	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,66	95,85	-
A - EUR (H)				
Nombre d'actions		638.619	824.882	29.299
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	78,65	84,50	98,52
A - CHF (H)				
Nombre d'actions		7.340	7.510	7.722
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	75,06	81,52	96,03
A - USD				
Nombre d'actions		524.683	440.080	1.068.115
Valeur nette d'inventaire par action	USD	84,25	89,43	101,07
B - USD				
Nombre d'actions		4.239	4.239	8.341
Valeur nette d'inventaire par action	USD	82,93	89,38	101,08
Dividende par action		1,37	0,05	-
I - EUR (H)				
Nombre d'actions		94.104	73.583	127.345
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	80,77	86,40	99,86
I - CHF (H)				
Nombre d'actions		16.055	19.850	28.437
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	77,58	83,89	97,98
I - USD				
Nombre d'actions		1.161.798	866.375	1.480.746
Valeur nette d'inventaire par action	USD	86,50	91,42	102,44
J - EUR (H)				
Nombre d'actions		17.295	18.630	214.309
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	77,79	85,20	99,86
Dividende par action		1,97	1,22	-
J - USD				
Nombre d'actions		126.938	76.329	176.882
Valeur nette d'inventaire par action	USD	86,42	93,55	106,07
Dividende par action		2,23	1,10	-
N - USD				
Nombre d'actions		853.080	596.207	471.763
Valeur nette d'inventaire par action	USD	78,92	83,30	93,12

VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 30/09/23

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/23
A - EUR	15.463	148.403	10.945	152.921
A - EUR (H)	824.882	36.489	222.751	638.619
A - CHF (H)	7.510	0	170	7.340
A - USD	440.080	198.361	113.759	524.683
B - USD	4.239	0	0	4.239
I - EUR (H)	73.583	24.311	3.790	94.104
I - CHF (H)	19.850	3.640	7.435	16.055
I - USD	866.375	432.062	136.639	1.161.798
J - EUR (H)	18.630	230	1.565	17.295
J - USD	76.329	53.509	2.900	126.938
N - USD	596.207	256.873	0	853.080

VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			296.082.900,93	97,73
Droits			4.264,37	0,00
Brésil			4.264,37	0,00
LOCALIZA RENT A CAR 10.11.23 RIGHT	BRL	1.334	4.264,37	0,00
Actions			296.078.636,56	97,73
Afrique du Sud			10.975.830,16	3,62
ANGLOGOLD ASHANTI LIMITED	ZAR	48.734	788.252,19	0,26
BID CORPORATION LIMITED	ZAR	100.009	2.241.511,17	0,74
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	32.763	2.984.809,52	0,99
CLICKS GROUP	ZAR	145.232	1.993.916,49	0,66
FIRSTRAND LTD	ZAR	513.721	1.741.359,34	0,57
SANLAM LTD	ZAR	351.710	1.225.981,45	0,40
Bermudes			3.021.755,61	1,00
CREDICORP	USD	23.613	3.021.755,61	1,00
Brésil			15.133.355,56	5,00
BANCO DO BRASIL SA	BRL	284.500	2.681.755,76	0,89
GERDAU PREF.	BRL	291.315	1.404.427,05	0,46
LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	182.053	2.129.991,76	0,70
LOJAS RENNER	BRL	621.594	1.664.142,94	0,55
NU HLDG --- REGISTERED SHS -A-	USD	123.466	895.128,50	0,30
RAIA DROGASIL SA	BRL	488.698	2.696.765,92	0,89
TAESA - CTF CONS OF 2 PFD SHS + 1 SH	BRL	233.577	1.612.808,58	0,53
TIM - REGISTERED SHS	BRL	688.537	2.048.335,05	0,68
Chili			1.637.676,68	0,54
BANCO SANTANDER -CHILE	CLP	35.553.304	1.637.676,68	0,54
Chine			39.281.767,63	12,97
ANGEL YEAST CO LTD -A-	CNY	287.316	1.321.709,70	0,44
BAOSHAN IRON AND STEEL -A-	CNY	1.801.038	1.501.679,17	0,50
CFD INNER MONGOLIA YI LI INDUSTRY CO LTD	CNY	586.900	2.131.760,19	0,70
CFD ZJ JINGSHENG ME SHS -A-	CNY	153.201	1.000.709,46	0,33
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	799.000	3.336.040,24	1,10
CHINA YANGTZE POWER -A-	CNY	771.600	2.349.438,01	0,78
CHONGQING FULING ZHACAI -A-	CNY	417.831	902.130,45	0,30
FUYAO GLASS GRP 144A/REGS	HKD	277.600	1.272.479,10	0,42
HAIER SMART HOME CO LTD \$-H-	HKD	1.036.600	3.262.607,85	1,08
HAITIAN FLAVOUR -A-	CNY	213.288	1.109.360,52	0,37
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD	CNY	180.300	1.577.369,99	0,52
PETROCHINA CO LTD -H-	HKD	3.318.000	2.499.569,07	0,83
PINDUODUO	USD	14.577	1.429.566,39	0,47
PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	546.000	3.126.740,50	1,03
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD	CNY	147.300	911.141,78	0,30
SHANGHAI LIANGXIN ELECTRICAL CO LTD	CNY	638.030	977.480,66	0,32
SHENZEN MINDRAY -A-	CNY	43.300	1.599.495,15	0,53
SKSHU PAINT SHS -A-	CNY	163.186	1.531.089,64	0,51
WANHUA POLYURETANE -A-	CNY	168.545	2.038.036,34	0,67
WULIANGYE YIBIN CO LTD -A-	CNY	87.455	1.869.065,56	0,62
WUXI APPTec CO LTD.	HKD	164.400	1.967.930,87	0,65
ZIJIN MINING CORP CO LTD -H-	HKD	1.024.000	1.566.366,99	0,52
Chypre			-	0,00
TCS GROUP HOLDINGS GDR REPR 1 SH A REGS	USD	25.639	-	0,00

VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Colombie			2.479.092,72	0,82
ECOPETROL ADR	USD	214.084	2.479.092,72	0,82
Corée du Sud			42.665.434,86	14,08
CFD SK HYNIX INC	KRW	64.954	5.521.138,10	1,82
HL MANDO CO. LTD	KRW	59.522	1.852.618,93	0,61
JYP ENTERTAINMENT CORP REGISTERED SHS	KRW	12.498	1.040.110,71	0,34
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	98.493	4.036.359,02	1,33
KIA CORPORATION	KRW	32.364	1.952.297,01	0,64
LG CHEM	KRW	9.170	3.374.021,76	1,11
NAVER	KRW	10.857	1.621.228,31	0,54
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	367.253	18.615.758,87	6,14
SAMSUNG FIRE AND MARINE INSURANCE	KRW	7.976	1.539.756,92	0,51
SK TELEKOM	KRW	44.482	1.714.142,57	0,57
S-OIL CORP	KRW	23.819	1.398.002,66	0,46
États-Unis			2.735.554,36	0,90
EXLSERVICE HOLDING	USD	97.559	2.735.554,36	0,90
Grèce			1.448.604,47	0,48
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANISATION	EUR	99.003	1.448.604,47	0,48
Hong-Kong			4.500.217,72	1,49
AIA GROUP LTD	HKD	204.400	1.666.397,26	0,55
CHINA RESOURCES LAND LTD -RC-	HKD	430.000	1.713.009,61	0,57
TECHTRONIC INDUSTRIE CO LTD	HKD	115.500	1.120.810,85	0,37
Hongrie			1.697.525,06	0,56
OTP BANK LTD	HUF	46.813	1.697.525,06	0,56
Îles Caïmans			43.369.576,31	14,32
ALIBABA GROUP	HKD	518.600	5.668.172,07	1,87
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED	HKD	869.800	1.716.981,60	0,57
H WORLD GP LTD	HKD	426.500	1.680.006,46	0,55
IQIYI --- SHS	USD	137.792	653.134,08	0,22
JD.COM INC - CL A	HKD	170.050	2.499.129,20	0,82
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	HKD	552.000	751.333,98	0,25
KANZHUN LTD SHS A SPONSORED US DEPOSITAR	USD	75.542	1.145.972,14	0,38
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO	HKD	956.000	1.176.716,04	0,39
MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	309.390	4.527.178,71	1,49
NETEASE INC	HKD	194.900	3.969.257,51	1,31
SANDS CHINA LTD	HKD	371.200	1.137.511,92	0,38
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	224.900	2.153.711,20	0,71
SILERGY CORP	TWD	123.000	1.160.250,85	0,38
TENCENT HOLDINGS	HKD	349.200	13.652.625,27	4,51
WUXI BIOLOGICS	HKD	253.500	1.477.595,28	0,49
Inde			39.998.273,45	13,20
BIOCON LTD	INR	388.727	1.274.204,29	0,42
BRITANNIA IND --- REGISTERED SHS	INR	45.852	2.505.230,31	0,83
HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	246.408	4.528.985,64	1,49
HDFC STANDARD LIFE INSURANCE CO LTD	INR	216.502	1.661.805,56	0,55
HINDUSTAN UNILEVER	INR	120.055	3.564.586,10	1,18
HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	62.133	3.666.468,33	1,21
ICICI BANK	INR	366.204	4.197.789,40	1,39
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR	USD	390.588	6.682.960,68	2,21
KOTAK MAHINDRA BANK	INR	113.466	2.371.628,41	0,78
MARUTI SUZUKI	INR	12.043	1.538.795,35	0,51
PETRONET LNG	INR	669.901	1.935.698,07	0,64
RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	INR	141.114	3.984.916,13	1,32
SHRIRAM FINANCE LIMITED	INR	90.217	2.085.205,18	0,69

VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Indonésie			10.963.647,31	3,62
BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	9.256.200	5.285.408,68	1,74
BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	12.055.555	4.075.722,75	1,35
TELKOM INDONESIA -B-	IDR	6.604.500	1.602.515,88	0,53
Luxembourg			1.334.487,07	0,44
CFD LONGI GREEN ENE - SHS -A-	CNY	357.300	1.334.487,07	0,44
Macao			5.135.709,03	1,70
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	9.100.000	5.135.709,03	1,70
Mexique			11.950.008,20	3,94
ASUR -B- ADR.REPR.SHS -B-	USD	9.531	2.341.862,01	0,77
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B-	MXN	156.401	2.577.867,51	0,85
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	454.346	3.819.918,10	1,26
WAL MART	MXN	850.477	3.210.360,58	1,06
Pologne			1.326.293,14	0,44
DINA POLSKA S.A.	PLN	16.308	1.326.293,14	0,44
Royaume-Uni			6.945.484,31	2,29
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	32.183	889.947,94	0,29
ENDAVA - SHS -A- ADR	USD	23.282	1.335.222,70	0,44
HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	HKD	300.800	2.369.734,79	0,78
PRUDENTIAL PLC	GBP	216.669	2.350.578,88	0,78
Russie			-	0,00
GAZPROM	USD	869.581	-	0,00
SEVERSTAL GDR REPR SHS REG-S SER -OCT06-	USD	74.282	-	0,00
Taiwan			41.576.699,53	13,72
ADVANTECH CO LTD	TWD	115.785	1.237.459,18	0,41
ASE TECH HLDG -REGISTERED SHS	TWD	460.000	1.560.383,81	0,52
ASPEED TECHNOLOGY	TWD	23.000	1.970.073,62	0,65
CFD ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	TWD	220.000	3.359.921,15	1,11
CFD TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	1.535.000	24.869.643,15	8,21
CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	281.114	1.576.233,43	0,52
ECLAT TEXTILE CO LTD	TWD	120.000	1.810.379,79	0,60
EMEMORY TECH	TWD	14.000	873.901,67	0,29
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	27.000	1.785.751,93	0,59
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	207.000	2.532.951,80	0,84
Thaïlande			7.901.643,38	2,61
PTT EXPLORATION AND PRODUCTION PUBLIC CO	THB	472.000	2.216.603,42	0,73
SIAM CEMENT FOREIGN REGISTERED	THB	175.000	1.446.619,90	0,48
SIAM CEMENT UNITS N.VTING DEPOS REC	THB	194.400	1.606.988,05	0,53
THAI OIL-FOREIGN REG	THB	1.897.365	2.631.432,01	0,87
Total du portefeuille-titres			296.082.900,93	97,73

VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/23

Pays	% des actifs nets
Îles Caïmans	14,32
Corée du Sud	14,08
Taïwan	13,72
Inde	13,20
Chine	12,97
Brésil	5,00
Mexique	3,94
Afrique du Sud	3,62
Indonésie	3,62
Thaïlande	2,61
Royaume-Uni	2,29
Macao	1,69
Hong-Kong	1,49
Bermudes	1,00
États-Unis	0,90
Colombie	0,82
Hongrie	0,56
Chili	0,54
Grèce	0,48
Luxembourg	0,44
Pologne	0,44
Russie	-
Chypre	-
Total	97,73
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,27
Total	100,00

VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/23

Secteur	% des actifs nets
Electronique et semiconducteurs	17,53
Banques, institutions financières	17,35
Internet et services d'Internet	13,71
Holdings et sociétés financières	4,62
Pétrole	4,34
Industrie agro-alimentaire	3,92
Assurances	3,82
Chimie	3,61
Distribution, commerce de détail	3,09
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,01
Electrotechnique et électronique	2,80
Industrie automobile	2,47
Télécommunication	2,25
Transports	1,62
Articles de bureaux et ordinateurs	1,52
Textile et habillement	1,31
Energie et eau	1,31
Biotechnologie	1,14
Métaux non ferreux	1,09
Constructions, matériaux de construction	1,01
Industrie minière	0,98
Restauration, industrie hôtelière	0,93
Construction de machines et appareils	0,85
Tabac et alcool	0,62
Photographie et optique	0,59
Sociétés immobilières	0,56
Service de santé publique et service social	0,44
Bien de consommation divers	0,42
Services divers	0,34
Métaux et pierres précieuses	0,26
Art graphique, maison d'édition	0,22
Total	97,73
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,27
Total	100,00

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP CORE

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP CORE

Etat des actifs nets au 30/09/23

	Note	Exprimé en USD
Actifs		425.675.497,36
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	368.136.774,51
<i>Prix de revient</i>		330.685.735,61
Banques à vue		14.657.675,91
Dépôts de garantie		870.000,00
A recevoir sur investissements vendus		41.827.614,07
Dividendes à recevoir, nets		183.432,87
Passifs		48.017.882,47
A payer sur rachats		46.239.679,34
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	735.050,31
Frais à payer		1.043.152,82
Valeur nette d'inventaire		377.657.614,89

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP CORE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 30/09/23

	Note	Exprimé en USD
Revenus		2.136.174,52
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		2.121.559,96
Intérêts bancaires		14.614,56
Dépenses		2.158.256,17
Commissions de gestion	3	1.677.701,87
Commissions de dépositaire	5	104.733,06
Commissions d'administration		173.485,61
Frais de transaction	2.12	50.278,55
Taxe d'abonnement	7	42.553,75
Intérêts payés sur découvert bancaire		13.691,21
Autres dépenses		95.812,12
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		-22.081,65
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	15.838.047,97
- contrats de change à terme	2.7	1.854.725,14
- change	2.4	-2.747.132,08
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		14.923.559,38
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	2.508.710,22
- contrats de change à terme	2.7	-2.663.272,73
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		14.768.996,87
Dividendes versés	8	-15.922,46
Souscriptions d'actions		111.334.765,86
Rachats d'actions		-198.890.647,15
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-72.802.806,88
Actifs nets au début de la période		450.460.421,77
Actifs nets à la fin de la période		377.657.614,89

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP CORE

Statistiques

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Total des actifs nets	USD	377.657.614,89	450.460.421,77	644.422.821,63
A - EUR				
Nombre d'actions		28.958	17.693	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	101,03	94,93	-
A - EUR (H)				
Nombre d'actions		490.438	1.106.773	650.111
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	113,88	111,06	129,83
A - CHF (H)				
Nombre d'actions		3.458	8.358	8.358
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	111,47	109,82	129,25
A - USD				
Nombre d'actions		71.428	108.364	279.743
Valeur nette d'inventaire par action	USD	122,81	118,41	133,17
B - USD				
Nombre d'actions		300	700	2.800
Valeur nette d'inventaire par action	USD	106,10	102,31	115,04
I - EUR (H)				
Nombre d'actions		4.114	38.765	163.042
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,61	113,30	131,47
I - CHF (H)				
Nombre d'actions		5.115	5.700	107.793
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	114,08	111,98	130,82
I - USD				
Nombre d'actions		113.905	566.343	1.550.868
Valeur nette d'inventaire par action	USD	125,75	120,80	134,87
J - EUR (H)				
Nombre d'actions		87	12.587	30.660
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	116,27	113,27	131,44
Dividende par action		0,31	0,01	0,03
J - CHF (H)				
Nombre d'actions		-	-	255
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	130,81
Dividende par action		-	0,03	0,03
J - USD				
Nombre d'actions		32.561	42.941	356.001
Valeur nette d'inventaire par action	USD	125,37	120,75	134,84
Dividende par action		0,35	0,02	0,03
N - USD				
Nombre d'actions		2.260.904	1.812.879	1.555.790
Valeur nette d'inventaire par action	USD	126,78	121,66	135,56

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP CORE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 30/09/23

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/23
A - EUR	17.693	12.879	1.613	28.958
A - EUR (H)	1.106.773	45.275	661.611	490.438
A - CHF (H)	8.358	0	4.900	3.458
A - USD	108.364	1.795	38.731	71.428
B - USD	700	0	400	300
I - EUR (H)	38.765	5.150	39.801	4.114
I - CHF (H)	5.700	0	585	5.115
I - USD	566.343	20.429	472.867	113.905
J - EUR (H)	12.587	0	12.500	87
J - USD	42.941	10	10.390	32.561
N - USD	1.812.879	775.275	327.250	2.260.904

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP CORE

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			368.136.774,51	97,48
Actions			368.136.774,51	97,48
États-Unis			359.286.093,04	95,14
ABBOTT LABORATORIES	USD	50.036	4.845.986,60	1,28
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	31.024	3.189.887,68	0,84
AIRBNB INC	USD	15.564	2.135.536,44	0,57
ALPHABET INC -A-	USD	126.154	16.508.512,44	4,37
ALPHABET INC -C-	USD	41.421	5.461.358,85	1,45
AMAZON.COM INC	USD	136.606	17.365.354,72	4,60
AMERICAN EXPRESS	USD	24.640	3.676.041,60	0,97
AMETEK INC	USD	28.095	4.151.317,20	1,10
APPLE INC	USD	131.961	22.593.042,81	5,98
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	44.722	3.564.790,62	0,94
AVALONBAY COMMUN	USD	15.157	2.603.063,18	0,69
BANK OF AMERICA CORP	USD	185.541	5.080.112,58	1,35
BECTON DICKINSON	USD	16.456	4.254.369,68	1,13
BOSTON SCIENTIF CORP	USD	71.629	3.782.011,20	1,00
BROADCOM INC	USD	7.919	6.577.363,02	1,74
CDW	USD	18.564	3.745.472,64	0,99
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	55.395	3.939.138,45	1,04
CONOCOPHILLIPS CO	USD	29.150	3.492.170,00	0,92
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	20.043	5.037.407,19	1,33
DANAHER CORP	USD	19.387	4.809.914,70	1,27
DEERE AND CO	USD	14.649	5.528.239,62	1,46
ELI LILLY & CO	USD	15.462	8.305.104,06	2,20
EOG RESOURCES INC	USD	36.180	4.586.176,80	1,21
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	25.116	3.630.517,80	0,96
EVERSOURCE ENERGY	USD	47.122	2.740.144,30	0,73
EXELON CORP	USD	91.062	3.441.232,98	0,91
HOLOGIC INC	USD	47.168	3.273.459,20	0,87
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	17.595	4.052.304,45	1,07
JOHNSON CONTROLS INTL	USD	68.980	3.670.425,80	0,97
JPMORGAN CHASE CO	USD	63.926	9.270.548,52	2,45
KLA CORPORATION	USD	10.256	4.704.016,96	1,25
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	USD	21.024	4.132.477,44	1,09
MASTERCARD INC -A-	USD	20.117	7.964.521,47	2,11
MCDONALD'S CORP	USD	17.624	4.642.866,56	1,23
MERCK & CO INC	USD	47.458	4.885.801,10	1,29
META PLATFORMS INC A	USD	38.594	11.586.304,74	3,07
MICROSOFT CORP	USD	85.925	27.130.818,75	7,18
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	88.648	4.693.911,60	1,24
MORGAN STANLEY	USD	72.282	5.903.270,94	1,56
NEXTERA ENERGY	USD	37.133	2.127.349,57	0,56
NIKE INC	USD	50.278	4.807.582,36	1,27
NORDSON	USD	17.401	3.883.381,17	1,03
NVIDIA CORP	USD	32.104	13.964.918,96	3,70
PALO ALTO NETWORKS	USD	11.269	2.641.904,36	0,70
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	19.276	4.424.805,80	1,17
PPG INDUSTRIES INC	USD	32.889	4.268.992,20	1,13
PROCTER & GAMBLE CO	USD	55.834	8.143.947,24	2,16
PROGRESSIVE CORP	USD	37.248	5.188.646,40	1,37
PROLOGIS	USD	37.811	4.242.772,31	1,12
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	4.405	3.625.138,80	0,96
SALESFORCE INC	USD	19.677	3.990.102,06	1,06
SHERWIN WILLIAMS CO	USD	19.809	5.052.285,45	1,34

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP CORE

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
SLB	USD	51.776	3.018.540,80	0,80
TESLA MOTORS INC	USD	10.710	2.679.856,20	0,71
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	28.034	4.457.686,34	1,18
THERMO FISHER SCIENT	USD	8.914	4.511.999,38	1,19
TJX COS INC	USD	67.721	6.019.042,48	1,59
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	20.707	10.440.262,33	2,76
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	16.646	5.788.480,04	1,53
WORKDAY INC -A-	USD	16.394	3.522.250,90	0,93
ZOOMINFO TECH --- REGISTERED SHS -A-	USD	93.363	1.531.153,20	0,41
Irlande			4.075.656,81	1,08
ACCENTURE PLC -A-	USD	13.271	4.075.656,81	1,08
Suisse			4.775.024,66	1,26
CHUBB - NAMEN AKT	USD	22.937	4.775.024,66	1,26
Total du portefeuille-titres			368.136.774,51	97,48

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP CORE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/23

Pays	% des actifs nets
États-Unis	95,14
Suisse	1,26
Irlande	1,08
Total	97,48
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,52
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/23

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	19,16
Industrie pharmaceutique et cosmétique	8,73
Articles de bureaux et ordinateurs	8,72
Electronique et semiconducteurs	8,16
Holdings et sociétés financières	7,12
Distribution, commerce de détail	6,19
Construction de machines et appareils	4,84
Banques, institutions financières	4,77
Bien de consommation divers	4,17
Pétrole	4,11
Service de santé publique et service social	2,77
Biotechnologie	2,49
Restauration, industrie hôtelière	2,32
Energie et eau	2,20
Sociétés immobilières	1,81
Services divers	1,65
Assurances	1,38
Constructions, matériaux de construction	1,34
Tabac et alcool	1,34
Textile et habillement	1,27
Chimie	1,13
Electrotechnique et électronique	1,10
Industrie automobile	0,71
Total	97,48
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,52
Total	100,00

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP VALUE

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP VALUE

Etat des actifs nets au 30/09/23

	Note	Exprimé en USD
Actifs		399.545.597,31
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	357.205.023,07
<i>Prix de revient</i>		357.779.422,46
Banques à vue		7.787.853,52
A recevoir sur investissements vendus		33.977.168,71
A recevoir sur souscriptions		369.379,20
Dividendes à recevoir, nets		206.172,81
Passifs		41.427.121,04
A payer sur investissements achetés		5.353.166,00
A payer sur rachats		35.378.324,04
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	33.660,45
Frais à payer		661.970,55
Valeur nette d'inventaire		358.118.476,27

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP VALUE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 30/09/23

	Note	<i>Exprimé en USD</i>
Revenus		3.242.281,11
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		3.241.402,71
Intérêts bancaires		830,67
Autres revenus		47,73
Dépenses		1.458.964,31
Commissions de gestion	3	1.045.632,15
Commissions de dépositaire	5	81.494,60
Commissions d'administration		138.833,29
Frais de transaction	2.12	91.646,50
Taxe d'abonnement	7	20.281,93
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.111,28
Autres dépenses		79.964,56
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1.783.316,80
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-1.731.951,84
- contrats de change à terme	2.7	295.103,32
- change	2.4	-102.931,66
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		243.536,62
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-2.887.635,08
- contrats de change à terme	2.7	-304.138,57
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-2.948.237,03
Dividendes versés	8	-126.418,54
Souscriptions d'actions		21.386.763,50
Rachats d'actions		-88.785.829,70
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-70.473.721,77
Actifs nets au début de la période		428.592.198,04
Actifs nets à la fin de la période		358.118.476,27

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP VALUE

Statistiques

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Total des actifs nets	USD	358.118.476,27	428.592.198,04	362.743.199,63
A - EUR				
Nombre d'actions		324	218	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,49	94,11	-
A - EUR (H)				
Nombre d'actions		12.797	38.887	135.469
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103,79	106,13	121,83
A - CHF (H)				
Nombre d'actions		900	2.230	930
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	101,41	104,94	121,28
A - USD				
Nombre d'actions		20.073	41.099	118.182
Valeur nette d'inventaire par action	USD	112,53	113,80	125,71
I - EUR (H)				
Nombre d'actions		4.035	4.035	56.457
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,76	92,42	105,25
I - USD				
Nombre d'actions		826.756	1.186.450	649.804
Valeur nette d'inventaire par action	USD	113,42	114,22	125,14
J - EUR (H)				
Nombre d'actions		12.998	13.054	3.120
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	83,48	85,58	97,58
Dividende par action		0,59	0,10	-
J - USD				
Nombre d'actions		165.596	196.535	400
Valeur nette d'inventaire par action	USD	93,53	94,84	103,98
Dividende par action		0,68	0,06	-
N - USD				
Nombre d'actions		2.231.928	2.400.010	2.010.357
Valeur nette d'inventaire par action	USD	109,11	109,74	119,92

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP VALUE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 30/09/23

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/23
A - EUR	218	106	0	324
A - EUR (H)	38.887	50	26.140	12.797
A - CHF (H)	2.230	0	1.330	900
A - USD	41.099	2.309	23.335	20.073
I - EUR (H)	4.035	0	0	4.035
I - USD	1.186.450	31.490	391.184	826.756
J - EUR (H)	13.054	931	987	12.998
J - USD	196.535	1.835	32.774	165.596
N - USD	2.400.010	152.168	320.250	2.231.928

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP VALUE

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			357.205.023,07	99,74
Actions			357.205.023,07	99,74
Bermudes			6.253.084,48	1,75
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	31.594	6.253.084,48	1,75
Canada			5.832.649,00	1,63
WASTE CONNECTIONS INC	USD	43.430	5.832.649,00	1,63
États-Unis			334.313.997,47	93,35
ABBOTT LABORATORIES	USD	76.331	7.392.657,35	2,06
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	35.200	3.936.064,00	1,10
ALPHABET INC -C-	USD	84.292	11.113.900,20	3,10
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	22.829	7.526.264,72	2,10
AMETEK INC	USD	54.912	8.113.797,12	2,27
AMGEN INC	USD	16.485	4.430.508,60	1,24
ATMOS ENERGY CORP	USD	58.656	6.213.430,08	1,74
AVANTOR - REGISTERED SHS	USD	329.220	6.939.957,60	1,94
AVERY DENNISON CORP	USD	30.611	5.591.711,37	1,56
BORGWARNER INC	USD	102.435	4.135.300,95	1,15
BROADCOM INC	USD	15.167	12.597.406,86	3,52
CARLISLE COS INC	USD	30.430	7.889.281,80	2,20
CHEVRON CORP	USD	43.871	7.397.528,02	2,07
CISCO SYSTEMS INC	USD	138.325	7.436.352,00	2,08
CITIGROUP INC	USD	147.700	6.074.901,00	1,70
CLEAN HARBORS INC	USD	29.362	4.914.024,32	1,37
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	USD	325.755	6.612.826,50	1,85
COMCAST CORP	USD	124.460	5.518.556,40	1,54
CONCENTRIX CORP	USD	49.241	3.944.696,51	1,10
CURTISS-WRIGHT	USD	48.276	9.444.233,88	2,64
CVS HEALTH	USD	77.926	5.440.793,32	1,52
DELTA AIR LINES	USD	197.485	7.306.945,00	2,04
DENTSPLY SIRONA INC	USD	158.330	5.408.552,80	1,51
DOWDUPONT REG SHS	USD	100.480	7.494.803,20	2,09
DR HORTON	USD	45.508	4.890.744,76	1,37
EOG RESOURCES INC	USD	66.475	8.426.371,00	2,35
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	45.456	5.526.540,48	1,54
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	93.499	5.167.689,73	1,44
FMC CORP	USD	37.525	2.513.049,25	0,70
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	USD	91.390	6.218.175,60	1,74
GENERAL MILLS INC	USD	56.260	3.600.077,40	1,01
HASBRO INC	USD	85.465	5.652.655,10	1,58
HOME DEPOT INC	USD	19.106	5.773.068,96	1,61
HUMANA INC	USD	16.945	8.244.081,40	2,30
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	203.960	5.845.493,60	1,63
JOHNSON CONTROLS INTL	USD	109.500	5.826.495,00	1,63
MARSH MCLENNAN COS	USD	21.495	4.090.498,50	1,14
MARTIN MARIETTA	USD	11.463	4.705.332,24	1,31
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	110.070	8.590.963,50	2,40
MICROSOFT CORP	USD	24.015	7.582.736,25	2,12
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	80.470	5.584.618,00	1,56
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	USD	213.635	7.084.136,60	1,98
ORACLE CORP	USD	90.540	9.589.996,80	2,68
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	56.380	6.921.772,60	1,93
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	56.770	5.701.411,10	1,59
SYNOVUS FINANCIAL	USD	224.000	6.227.200,00	1,74
TARGET CORP	USD	33.849	3.742.683,93	1,05

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP VALUE

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	33.840	5.380.898,40	1,50
ULTA BEAUTY	USD	13.400	5.352.630,00	1,49
UNION PACIFIC CORP	USD	19.586	3.988.297,18	1,11
US FOODS HOLDING CORP	USD	193.130	7.667.261,00	2,14
WILLIAMS COS INC	USD	193.600	6.522.384,00	1,82
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	USD	21.233	5.022.241,49	1,40
Irlande			4.911.303,12	1,37
ACCENTURE PLC -A-	USD	15.992	4.911.303,12	1,37
Royaume-Uni			5.893.989,00	1,65
SHELL --- SHS ADR REPR 2 SHS	USD	91.550	5.893.989,00	1,65
Total du portefeuille-titres			357.205.023,07	99,74

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP VALUE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/23

Pays	% des actifs nets
États-Unis	93,35
Bermudes	1,75
Royaume-Uni	1,64
Canada	1,63
Irlande	1,37
Total	99,74
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,26
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/23

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	9,34
Banques, institutions financières	8,81
Articles de bureaux et ordinateurs	8,26
Industrie pharmaceutique et cosmétique	6,33
Pétrole	6,06
Electronique et semiconducteurs	5,30
Chimie	4,73
Industrie agro-alimentaire	4,71
Holdings et sociétés financières	4,30
Distribution, commerce de détail	4,15
Service de santé publique et service social	4,04
Energie et eau	3,56
Sociétés immobilières	3,52
Bien de consommation divers	3,21
Art graphique, maison d'édition	3,17
Transports	3,15
Service d'environnement et de recyclage	3,00
Assurances	2,89
Constructions, matériaux de construction	2,68
Industrie aéronautique et spatiale	2,64
Electrotechnique et électronique	2,27
Services divers	1,37
Industrie automobile	1,15
Biotechnologie	1,10
Total	99,74
Autres actifs/(passifs) et liquidités	0,26
Total	100,00

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH

Etat des actifs nets au 30/09/23

	Note	Exprimé en USD
Actifs		216.556.799,65
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	198.393.829,06
<i>Prix de revient</i>		<i>197.873.449,30</i>
Banques à vue		902.106,02
Dépôts de garantie		300.000,00
A recevoir sur investissements vendus		16.928.479,42
A recevoir sur souscriptions		32.385,15
Passifs		14.568.698,79
A payer sur rachats		13.902.199,90
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	122.586,15
Frais à payer		543.912,74
Valeur nette d'inventaire		201.988.100,86

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 30/09/23

	Note	Exprimé en USD
Revenus		208.038,75
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		208.038,75
Dépenses		1.075.654,10
Commissions de gestion	3	857.286,65
Commissions de dépositaire	5	49.903,49
Commissions d'administration		79.996,06
Frais de transaction	2.12	26.081,98
Taxe d'abonnement	7	20.345,14
Autres dépenses		42.040,78
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-867.615,35
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-8.336.284,88
- contrats de change à terme	2.7	192.761,88
- change	2.4	-314.611,17
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-9.325.749,52
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	23.962.235,05
- contrats de change à terme	2.7	-275.738,47
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		14.360.747,06
Souscriptions d'actions		44.795.430,28
Rachats d'actions		-45.782.058,66
Augmentation / (diminution) nette des actifs		13.374.118,68
Actifs nets au début de la période		188.613.982,18
Actifs nets à la fin de la période		201.988.100,86

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH

Statistiques

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Total des actifs nets	USD	201.988.100,86	188.613.982,18	286.238.823,93
A - EUR				
Nombre d'actions		357.030	392.559	519.146
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	78,86	71,23	84,82
A - EUR (H)				
Nombre d'actions		64.315	67.584	98.985
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	73,54	68,99	88,07
A - CHF (H)				
Nombre d'actions		250	250	-
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	100,48	95,32	-
A - USD				
Nombre d'actions		146.931	147.427	179.537
Valeur nette d'inventaire par action	USD	79,18	73,39	89,51
B - USD				
Nombre d'actions		285	285	1.285
Valeur nette d'inventaire par action	USD	77,73	72,04	87,86
I - EUR				
Nombre d'actions		19.603	26.738	134.318
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	80,14	72,08	85,13
I - EUR (H)				
Nombre d'actions		44.688	49.828	91.924
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	75,27	70,32	89,02
I - CHF (H)				
Nombre d'actions		14.121	14.506	26.990
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	73,79	69,70	88,68
I - USD				
Nombre d'actions		618.396	626.362	488.195
Valeur nette d'inventaire par action	USD	81,51	75,23	90,99
J - EUR (H)				
Nombre d'actions		7.265	7.515	2.420
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	75,27	70,32	89,02
J - CHF (H)				
Nombre d'actions		-	-	750
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	88,67
J - USD				
Nombre d'actions		55.505	63.912	146.938
Valeur nette d'inventaire par action	USD	81,51	75,23	90,99
N - USD				
Nombre d'actions		1.199.125	1.150.168	1.482.826
Valeur nette d'inventaire par action	USD	78,07	71,98	86,88

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 30/09/23

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/23
A - EUR	392.559	13.282	48.812	357.030
A - EUR (H)	67.584	3.266	6.536	64.315
A - CHF (H)	250	0	0	250
A - USD	147.427	14.235	14.731	146.931
B - USD	285	0	0	285
I - EUR	26.738	7.600	14.735	19.603
I - EUR (H)	49.828	0	5.140	44.688
I - CHF (H)	14.506	1.650	2.035	14.121
I - USD	626.362	149.216	157.182	618.396
J - EUR (H)	7.515	0	250	7.265
J - USD	63.912	4.017	12.424	55.505
N - USD	1.150.168	359.892	310.935	1.199.125

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			198.393.829,06	98,22
Actions			198.393.829,06	98,22
États-Unis			198.393.829,06	98,22
ADOBE INC	USD	16.336	8.329.726,40	4,12
ALPHABET INC -A-	USD	91.866	12.021.584,76	5,95
ALPHABET INC -C-	USD	40.317	5.315.796,45	2,63
AMAZON.COM INC	USD	126.404	16.068.476,48	7,96
ARES MANAGEMENT LP-REGISTERED SHS	USD	134.516	13.837.660,92	6,85
ATLISSIAN CORPORATION PL	USD	23.110	4.656.896,10	2,31
BILL HOLDINGS INC	USD	51.530	5.594.612,10	2,77
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	14.287	3.347.444,10	1,66
CLOUDFLARE INC	USD	87.711	5.529.301,44	2,74
COSTAR GROUP INC	USD	98.992	7.611.494,88	3,77
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	30.884	5.169.363,92	2,56
DEXCOM INC	USD	99.293	9.264.036,90	4,59
DRAFTKINGS INC	USD	144.395	4.250.988,80	2,10
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	65.448	4.534.237,44	2,24
EXACT SCIENCES CORP	USD	84.180	5.742.759,60	2,84
HEICO CORP	USD	41.732	6.757.662,76	3,35
INTUITIVE SURGICAL	USD	22.007	6.432.426,03	3,18
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	15.051	5.803.816,11	2,87
MASTERCARD INC -A-	USD	21.011	8.318.465,01	4,12
PLANET FITNESS INC	USD	77.237	3.798.515,66	1,88
SERVICENOW INC	USD	16.925	9.460.398,00	4,68
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	27.899	4.262.130,23	2,11
SYNOPSIS	USD	7.721	3.543.707,37	1,75
THE TRADE DESK -A-	USD	99.943	7.810.545,45	3,87
UBER TECH PREFERENTIAL SHARE	USD	153.778	7.072.250,22	3,50
VEEVA SYSTEMS -A-	USD	34.300	6.978.335,00	3,45
VISA INC -A-	USD	39.498	9.084.934,98	4,50
WORKDAY INC -A-	USD	36.287	7.796.261,95	3,86
Total du portefeuille-titres			198.393.829,06	98,22

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/23

Pays	% des actifs nets
États-Unis	98,22
Total	98,22
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,78
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/23

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	45,66
Holdings et sociétés financières	19,88
Industrie pharmaceutique et cosmétique	10,02
Distribution, commerce de détail	7,95
Sociétés immobilières	3,77
Industrie aéronautique et spatiale	3,35
Textile et habillement	2,87
Biotechnologie	2,84
Restauration, industrie hôtelière	1,88
Total	98,22
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,78
Total	100,00

VISIONFUND - JAPAN EQUITY VALUE

VISIONFUND - JAPAN EQUITY VALUE

Etat des actifs nets au 30/09/23

	Note	Exprimé en JPY
Actifs		54.898.168.988,00
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	54.265.192.750,00
<i>Prix de revient</i>		<i>44.658.667.467,00</i>
Banques à vue		158.373.460,00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	2.132.855,00
Dividendes à recevoir, nets		472.469.923,00
Passifs		83.563.144,00
Frais à payer		83.563.144,00
Valeur nette d'inventaire		54.814.605.844,00

VISIONFUND - JAPAN EQUITY VALUE

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 30/09/23

	Note	Exprimé en JPY
Revenus		571.834.079,00
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		571.834.079,00
Dépenses		169.327.313,00
Commissions de gestion	3	128.578.438,00
Commissions de dépositaire	5	8.109.920,00
Commissions d'administration		15.415.469,00
Frais de transaction	2.12	4.279.063,00
Taxe d'abonnement	7	2.714.879,00
Autres dépenses		10.229.544,00
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		402.506.766,00
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	741.207.012,00
- contrats de change à terme	2.7	33.793.190,00
- change	2.4	-24.952,00
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		1.177.482.016,00
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	7.585.225.058,00
- contrats de change à terme	2.7	4.338.480,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		8.767.045.554,00
Souscriptions d'actions		1.738.081.946,00
Rachats d'actions		-972.757.107,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs		9.532.370.393,00
Actifs nets au début de la période		45.282.235.451,00
Actifs nets à la fin de la période		54.814.605.844,00

VISIONFUND - JAPAN EQUITY VALUE

Statistiques

		30/09/23	31/03/23	31/03/22
Total des actifs nets		JPY 54.814.605.844,00	45.282.235.451,00	23.371.446.337,00
A - EUR (H)				
Nombre d'actions		-	-	64
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	106,31
I - EUR (H)				
Nombre d'actions		-	3.977	227.468
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	111,12	104,93
I - CHF (H)				
Nombre d'actions		410	535	130.001
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	131,99	110,40	104,78
I - USD (H)				
Nombre d'actions		8.380	17.238	140.018
Valeur nette d'inventaire par action	USD	139,70	114,59	105,02
I - JPY				
Nombre d'actions		7.748	66.588	133.278
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	13.244,69	11.125,09	10.504,89
N - JPY				
Nombre d'actions		4.350.746	4.204.265	1.531.314
Valeur nette d'inventaire par action	JPY	12.533,13	10.514,57	9.903,70

VISIONFUND - JAPAN EQUITY VALUE

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 30/09/23

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/23
I - EUR (H)	3.977	0	3.977	0
I - CHF (H)	535	0	125	410
I - USD (H)	17.238	0	8.858	8.380
I - JPY	66.588	1.020	59.860	7.748
N - JPY	4.204.265	146.480	0	4.350.746

VISIONFUND - JAPAN EQUITY VALUE

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en JPY)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			54.265.192.750,00	99,00
Actions			54.265.192.750,00	99,00
Japon			54.265.192.750,00	99,00
DAIFUKU CO	JPY	179.500	507.895.250,00	0,93
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	30.900	725.377.500,00	1,32
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	212.900	854.793.500,00	1,56
DENSO CORP	JPY	475.200	1.140.955.200,00	2,08
DISCO CO LTD	JPY	34.500	951.510.000,00	1,74
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	181.400	1.551.877.000,00	2,83
FANUC CORP SHS	JPY	163.500	636.505.500,00	1,16
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	110.600	957.574.800,00	1,75
FUJITSU LTD	JPY	30.900	543.840.000,00	0,99
HINO MOTORS LTD	JPY	1.226.200	700.037.580,00	1,28
HITACHI LTD	JPY	181.400	1.682.485.000,00	3,07
HULIC CO LTD	JPY	258.300	346.380.300,00	0,63
INPEX	JPY	524.200	1.182.595.200,00	2,16
JFE HOLDINGS INC	JPY	399.800	875.961.800,00	1,60
KOITO MANUFACTURING	JPY	236.600	533.887.900,00	0,97
KOMATSU LTD	JPY	301.800	1.220.177.400,00	2,23
MAKITA CORP	JPY	220.900	815.562.800,00	1,49
mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1.922.400	2.438.564.400,00	4,45
MITSUI AND CO LTD	JPY	230.800	1.251.628.400,00	2,28
MITSUI CHEMICALS	JPY	201.100	779.664.700,00	1,42
MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	256.500	844.911.000,00	1,54
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	671.700	1.706.789.700,00	3,11
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	229.800	628.273.200,00	1,15
NIPPON SANSO HOLDINGS CORP	JPY	274.500	973.102.500,00	1,78
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	JPY	11.583.800	2.045.699.080,00	3,73
NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	47.800	303.960.200,00	0,55
NITORI	JPY	57.200	955.812.000,00	1,74
NITTO DENKO CORP	JPY	66.000	647.328.000,00	1,18
OKAMURA RG	JPY	145.400	328.749.400,00	0,60
ORIX CORP	JPY	313.100	874.488.300,00	1,60
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	226.800	1.045.321.200,00	1,91
RENGO	JPY	625.000	641.250.000,00	1,17
RESONA HOLDINGS INC	JPY	1.247.800	1.033.552.740,00	1,89
RINNAI CORP	JPY	227.900	638.120.000,00	1,16
SBS HOLDINGS INC	JPY	108.800	304.857.600,00	0,56
SEIBU HOLDINGS INC	JPY	299.600	431.124.400,00	0,79
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	190.900	1.117.719.500,00	2,04
SHIMIZU CORP	JPY	554.600	576.506.700,00	1,05
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	JPY	322.800	1.401.920.400,00	2,56
SMC CORP	JPY	10.400	696.592.000,00	1,27
SOFTBANK GROUP	JPY	143.400	908.439.000,00	1,66
SONY CORP	JPY	156.000	1.909.440.000,00	3,48
SQUARE ENIX HDLGS	JPY	109.700	562.212.500,00	1,03
SUMCO CORP	JPY	210.600	410.459.400,00	0,75
SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	132.400	503.914.400,00	0,92
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	89.100	391.950.900,00	0,72
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	296.600	2.179.120.200,00	3,98
SUNDRUG CO LTD	JPY	115.200	467.136.000,00	0,85
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	204.200	1.228.467.200,00	2,24
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	447.800	2.078.239.800,00	3,79
TBS HOLDINGS	JPY	140.000	352.030.000,00	0,64
TDK CORP	JPY	145.300	805.252.600,00	1,47

VISIONFUND - JAPAN EQUITY VALUE

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en JPY)	% actifs nets
THK CO LTD	JPY	190.600	521.005.100,00	0,95
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	399.900	1.385.653.500,00	2,53
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	58.200	1.189.608.000,00	2,17
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	496.500	1.329.378.750,00	2,43
UBE CORP --- REGISTERED SHS	JPY	123.100	310.396.650,00	0,57
YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	144.600	525.331.800,00	0,96
YAMAHA CORP.	JPY	76.800	313.804.800,00	0,57
Total du portefeuille-titres			54.265.192.750,00	99,00

VISIONFUND - JAPAN EQUITY VALUE

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/23

Pays	% des actifs nets
Japon	99,00
Total	99,00
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,00
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/23

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	26,19
Electronique et semiconducteurs	13,82
Industrie automobile	9,00
Chimie	8,06
Construction de machines et appareils	6,70
Distribution, commerce de détail	4,63
Electrotechnique et électronique	3,81
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,79
Télécommunication	3,73
Constructions, matériaux de construction	3,53
Transports	2,83
Sociétés immobilières	2,17
Pétrole	2,16
Art graphique, maison d'édition	1,91
Internet et services d'Internet	1,66
Articles de bureaux et ordinateurs	1,59
Industries d'emballage	1,17
Industrie agro-alimentaire	0,96
Métaux non ferreux	0,72
Bien de consommation divers	0,57
Total	99,00
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,00
Total	100,00

VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS

VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS

Etat des actifs nets au 30/09/23

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		181.334.364,84
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	172.635.474,64
<i>Prix de revient</i>		174.233.494,05
Banques à vue		3.558.666,99
Banques à vue chez le broker		576.650,43
Dépôts de garantie		400.000,00
A recevoir sur investissements vendus		2.118.625,96
A recevoir sur souscriptions		167.602,19
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	135.468,28
Intérêts à recevoir, nets		1.741.876,35
Passifs		6.569.891,27
Banques à vue chez le broker		4.741,49
A payer sur investissements achetés		1.171.060,61
A payer sur rachats		4.767.780,51
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	185.220,34
Moins-value nette non réalisée sur swaps	2.9	128.193,78
Intérêts à payer, nets		3.508,13
Frais à payer		309.386,41
Valeur nette d'inventaire		174.764.473,57

VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/04/23 au 30/09/23

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		1.899.583,23
Intérêts reçus sur obligations, nets		1.886.088,96
Intérêts reçus sur swaps		4.600,00
Intérêts bancaires		8.833,18
Autres revenus		61,09
Dépenses		705.288,50
Commissions de gestion	3	440.464,97
Commissions de dépositaire	5	52.423,71
Commissions d'administration		77.116,23
Frais de transaction	2.12	214,67
Taxe d'abonnement	7	28.093,32
Intérêts payés sur découvert bancaire		630,97
Intérêts payés sur swaps		71.792,15
Autres dépenses		34.552,48
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1.194.294,73
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-42.037,56
- contrats de change à terme	2.7	-102.174,38
- contrats futures	2.8	30.592,18
- swaps	2.9	27.094,63
- change	2.4	-25.925,92
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		1.081.843,68
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-260.531,86
- contrats de change à terme	2.7	-234.973,20
- contrats futures	2.8	297.658,85
- swaps	2.9	-56.379,89
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		827.617,58
Dividendes versés	8	-51.074,21
Souscriptions d'actions		32.303.328,17
Rachats d'actions		-27.267.578,13
Augmentation / (diminution) nette des actifs		5.812.293,41
Actifs nets au début de la période		168.952.180,16
Actifs nets à la fin de la période		174.764.473,57

VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS

Statistiques

		30/09/23	31/03/23
Total des actifs nets	EUR	174.764.473,57	168.952.180,16
A - EUR			
Nombre d'actions		971.311	990.925
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,30	98,84
B - EUR			
Nombre d'actions		9.239	5.959
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,09	98,85
Dividende par action		0,21	-
I - EUR			
Nombre d'actions		578.453	580.730
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,51	98,93
I - USD (H)			
Nombre d'actions		8.957	9.185
Valeur nette d'inventaire par action	USD	101,12	99,75
J - EUR			
Nombre d'actions		191.335	122.548
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99,21	98,93
Dividende par action		0,30	-

VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/04/23 au 30/09/23

	Nombre d'actions au 01/04/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/23
A - EUR	990.925	108.043	127.657	971.311
B - EUR	5.959	4.749	1.469	9.239
I - EUR	580.730	92.692	94.969	578.453
I - USD (H)	9.185	0	228	8.957
J - EUR	122.548	118.907	50.121	191.335

VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			159.012.045,15	90,99
Obligations			125.927.267,25	72,06
Allemagne			22.088.449,06	12,64
ALSTRIA OFFICE REIT 0.50 19-25 26/09A	EUR	1.000.000	809.980,00	0,46
AMPRION 3.971 22-32 22/09A	EUR	300.000	292.230,00	0,17
AMPRION GMBH 0.6250 21-33 23/09A	EUR	2.000.000	1.420.810,00	0,81
AMPRION GMBH 3.875 23-28 07/09A	EUR	1.100.000	1.089.896,50	0,62
BASF SE 4.0 23-29 08/03A	EUR	1.300.000	1.300.780,00	0,74
BAYER AG 4.625 23-33 26/05A	EUR	395.000	391.117,15	0,22
COMMERZBANK AG 0.50 19-26 04/12A	EUR	1.041.000	930.169,94	0,53
EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	1.600.000	1.438.568,00	0,82
GERMANY 0.00 21-26 09/10A	EUR	4.264.000	3.909.640,28	2,24
GERMANY 0.00 21-36 15/05A	EUR	875.000	606.694,38	0,35
GERMANY 0.25 18-28 15/08A	EUR	1.638.000	1.454.486,67	0,83
HAMBURG COMMERCIAL BK4.875 23-27 30/03A	EUR	1.000.000	991.840,00	0,57
KFW 0.0100 19-27 05/05A	EUR	768.000	682.448,64	0,39
MAHLE GMBH 2.375 21-28 14/05A	EUR	800.000	616.844,00	0,35
VIER GAS TRANSP 4.00 22-27 26/09A	EUR	500.000	498.170,00	0,29
VIER GAS TRANSP4.625 22-32 26/09A	EUR	1.800.000	1.818.594,00	1,04
VIER GAS TRANSPORT 0.125 19-29 10/09A	EUR	1.200.000	948.894,00	0,54
VONOVIA SE 0.625 21-29 16/06A	EUR	3.000.000	2.317.155,00	1,33
VONOVIA SE 1.5 21-41 16/06A	EUR	500.000	273.892,50	0,16
VONOVIA SE 5.0 22-30 23/11A	EUR	300.000	296.238,00	0,17
Australie			7.238.943,18	4,14
AUSGRID FINANCE 0.8750 21-31 07/10A	EUR	716.000	541.686,22	0,31
AUSGRID FINANCE PTY 1.25 18-25 30/07A	EUR	2.317.000	2.186.101,08	1,25
AUSNET SERVICES HOLD 20-30 25/02A	EUR	630.000	490.905,45	0,28
NATL AUSTRALIA BANK 2.125 22-28 24/05A	EUR	520.000	480.144,60	0,27
NBN 4.125 23-29 15/03A	EUR	2.154.000	2.127.731,97	1,22
TELSTRA GROUP 3.75 23-31 04/05A	EUR	444.000	435.148,86	0,25
WESTPAC BANKING CORP 3.799 23-30 17/01A	EUR	1.000.000	977.225,00	0,56
Belgique			3.547.189,00	2,03
ELIA SYSTEMS OP 1.375 15-24 27/05A	EUR	1.500.000	1.473.367,50	0,84
ELIA TRANSMISSION BE 0.875 20-30 28/04A	EUR	2.300.000	1.882.193,50	1,08
ELIA TRANSMISSION BE 3.625 23-33 18/01A	EUR	200.000	191.628,00	0,11
Bermudes			1.077.731,98	0,62
BACARDI LTD 5.3000 18-48 15/05S	USD	781.000	634.419,12	0,36
BACARDI MARTINI B V 5.4 23-33 15/06S	USD	500.000	443.312,86	0,25
États-Unis			12.896.335,81	7,38
AT&T INC 1.80 19-39 14/09A	EUR	320.000	211.193,60	0,12
AT&T INC 3.15 17-36 04/09A	EUR	966.000	809.609,43	0,46
BANQUE INTERNATIONALE 0 20-27 15/01U	EUR	1.822.000	1.633.304,57	0,93
ENEXIS HOLDING NV 0.625 20-32 17/06A	EUR	872.000	671.575,16	0,38
ENEXIS HOLDING NV 0.75 19-31 02/07A	EUR	664.000	531.691,36	0,30
EXXON MOBIL CORP 0.524 20-28 26/06A	EUR	340.000	293.226,20	0,17
GENERAL MOTORS FIN 0.6000 21-27 20/05A	EUR	794.000	690.797,81	0,40
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	EUR	350.000	338.877,00	0,19
IBM INTL BUSINESS MA 3.375 23-27 06/02A	EUR	668.000	656.914,54	0,38
JPMORGAN CHASE & CO 0.597 21-33 17/02A	EUR	729.000	535.935,28	0,31
NESTLE HOLDING 0.875 17-25 18/07A	EUR	1.614.000	1.535.745,21	0,88
NEW YORK LIFE GLOBAL 3.625 23-30 09/01A	EUR	2.507.000	2.441.604,90	1,40
REALTY INCOME CORP 5.125 23-34 06/07A	EUR	336.000	333.404,40	0,19
THERMO FISHER SCIENT 1.875 19-49 01/10A	EUR	150.000	88.190,25	0,05

VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
VERIZON COMM 4.25 22-30 31/10A	EUR	1.406.000	1.401.409,41	0,80
VERIZON COMMUNICATIO 0.75 21-32 22/03A	EUR	963.000	722.856,69	0,41
Finlande			2.238.900,15	1,28
OP CORPORATE BANK 0.1 20-27 16/11A/11A	EUR	2.627.000	2.238.900,15	1,28
France			24.075.476,14	13,78
AIRBUS SE 2.375 20-40 09/06A	EUR	655.000	488.207,52	0,28
AXA 3.625 23-33 10/01A	EUR	504.000	486.037,44	0,28
AXA 3.75 22-30 12/10A	EUR	1.265.000	1.252.761,13	0,72
BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A	EUR	400.000	395.204,00	0,23
BFCM (BANQUE FEDERAT 1.604 21-26 04/10S	USD	1.927.000	1.605.256,97	0,92
BFCM BANQUE FEDERATI 4.125 23-33 14/06A	EUR	1.100.000	1.071.757,50	0,61
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	EUR	800.000	756.256,00	0,43
BPCE SA 2.70 19-29 01/10S	USD	1.115.000	886.901,27	0,51
BQ POSTALE 4.0 23-28 03/05A	EUR	2.100.000	2.084.208,00	1,19
CA 4.0 23-33 18/01A	EUR	900.000	877.693,50	0,50
CA 4.875 23-29 23/10A	GBP	700.000	768.119,67	0,44
CREDIT AGRICOLE 1.12522-29 24/02A	EUR	800.000	690.520,00	0,40
CREDIT AGRICOLE 2.5 22-29 29/08A	EUR	800.000	732.796,00	0,42
CREDIT AGRICOLE 5.5140 23-33 05/07S	USD	312.000	284.171,22	0,16
EDF 2.00 19-49 09/12A	EUR	300.000	163.300,50	0,09
EDF 4.375 22-29 12/10A	EUR	1.200.000	1.200.210,00	0,69
EDF 6.25 23-33 23/05S	USD	490.000	464.941,16	0,27
ELO 6.00 23-29 22/03A	EUR	400.000	398.042,00	0,23
ENGIE SA 4.25 23-34 06/09A	EUR	800.000	784.468,00	0,45
FORVIA 2.375 21-29 22/03S	EUR	759.000	620.269,98	0,35
ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A	EUR	400.000	398.616,00	0,23
ORANGE SA 0.875 16-27 03/02A	EUR	1.300.000	1.185.353,00	0,68
RCI BANQUE SA 4.875 23-29 02/10A	EUR	536.000	532.154,20	0,30
RTE 1.5 18-30 27/09A	EUR	300.000	257.442,00	0,15
RTE RESEAU DE T 0.6250 20-32 08/07A	EUR	1.200.000	919.770,00	0,53
RTE RESEAU DE T 0.7500 22-34 12/01A	EUR	1.000.000	738.730,00	0,42
SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	1.200.000	1.134.558,00	0,65
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25 16-24 09/09A	EUR	1.200.000	1.161.600,00	0,66
TOTALENERGIES CAPITA 1.375 14-25 19/03A	EUR	1.300.000	1.255.013,50	0,72
WPP FINANCE 4.125 23-28 30/05A	EUR	485.000	481.117,58	0,28
Irlande			1.458.863,93	0,83
CRH SMW FINANCE DAC 4.00 23-31 11/07A	EUR	1.497.000	1.458.863,93	0,83
Italie			3.100.299,97	1,77
AEROPORTI DI ROMA 1.75 21-31 30/07A	EUR	370.000	295.369,15	0,17
ASSICURAZI GENERALI 5.399 23-33 20/04A	EUR	200.000	198.705,00	0,11
AUTOSTRADA ITALIA SPA 2 20-28 08/03A	EUR	340.000	298.312,60	0,17
AUTOSTRADA PER 2.2500 22-32 25/01A	EUR	742.000	595.926,17	0,34
AUTOSTRADA PER L ITA 4.75 23-31 24/01A	EUR	199.000	193.501,63	0,11
INTE 6.625 23-33 20/06S	USD	1.080.000	963.227,39	0,55
SNAM S.P.A. 0 21-25 15/02A	EUR	599.000	555.258,03	0,32
Luxembourg			9.061.240,31	5,18
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	EUR	700.000	533.400,00	0,31
AROUNDTOWN SA 1.45 19-28 09/07A	EUR	1.900.000	1.383.209,50	0,79
AROUNDTOWN SA 1.625 18-28 31/01A	EUR	400.000	304.080,00	0,17
BECTON DICKINSON EUR 1.213 21-36 12/02A	EUR	140.000	96.385,80	0,06
BECTON DICKINSON EURO 1.336 21-41 13/08A	EUR	350.000	207.040,75	0,12
GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	2.600.000	1.991.470,00	1,14
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1.375 20-40 15/10A	EUR	781.000	495.700,70	0,28
P3 GROUP SARL 1.6250 22-29 26/01A	EUR	898.000	714.570,03	0,41
PROLOGIS IN 4.625 23-35 21/02A	EUR	720.000	680.479,20	0,39

VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SELP FINANCE SARL 3.75 22-27 10/08A	EUR	2.782.000	2.654.904,33	1,52
Pays-Bas			23.504.432,67	13,45
ABB FINANCE BV 3.25 23-27 16/01A	EUR	141.000	138.511,35	0,08
ABN AMRO BANK NV 3.75 23-25 20/04A	EUR	1.000.000	996.120,00	0,57
ACHMEA BV 3.625 22-25 29/11A	EUR	310.000	306.633,40	0,18
ALLIANDER 2.625 22-27 09/09A	EUR	420.000	403.846,80	0,23
ALLIANZ FINANCE 0.0000 21-26 22/11A	EUR	1.000.000	895.335,00	0,51
BMW FIN 4.125 23-33 04/10A	EUR	643.000	640.604,83	0,37
DEUT TELEKOM INT FIN 3.25 13-28 17/01A	EUR	1.020.000	1.007.882,40	0,58
DIAGEO CAPITAL BV 1.875 22-34 08/06A	EUR	1.241.000	1.011.011,68	0,58
DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	EUR	1.328.000	1.072.672,08	0,61
DIGITAL INTREPID 1.375 22-32 18/07A8/07A	EUR	999.000	733.800,47	0,42
ING GROEP NV 0.875 21-30 29/11A	EUR	500.000	401.450,00	0,23
ING GROUP NV 0.25 21-30 11/01A	EUR	500.000	395.677,50	0,23
ING GROUP NV 1.75 22-31 16/02A	EUR	1.200.000	1.009.686,00	0,58
RELX FINANCE BV 0.0 20-24 18/03A	EUR	400.000	392.500,00	0,22
RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	400.000	345.948,00	0,20
RELX FINANCE BV 1.00 17-24 22/03A	EUR	1.679.000	1.652.824,39	0,95
ROYAL SCHIPHOL 0.7500 21-33 22/04A	EUR	713.000	525.153,02	0,30
SAGAX EURO MTN NL BV 0.75 21-28 26/01AA	EUR	487.000	389.984,73	0,22
SHELL INTL FINANCE 1.875 20-32 07/04A	EUR	839.000	710.733,68	0,41
SIEMENS FINANCIERINGS 3.375 23-31 24/08A	EUR	1.100.000	1.069.843,50	0,61
SIEMENS FIN NV 0.375 20-26 05/06A	EUR	2.100.000	1.924.471,50	1,10
STEDIN HOLDING NV 0.50 19-29 14/11A	EUR	2.681.000	2.186.422,52	1,25
STEDIN HOLDING NV 2.375 22-30 03/06A	EUR	266.000	240.486,61	0,14
STELLANTIS N.V. 1.25 21-33 18/06A	EUR	911.000	658.994,62	0,38
TENNET HOLDING 2.125 22-29 17/11A	EUR	742.000	693.981,47	0,40
TENNET HOLDING BV 1.625 22-26 17/11A	EUR	1.718.000	1.642.691,47	0,94
TENNET HOLDING BV 4.50 22-34 28/10A	EUR	625.000	659.725,00	0,38
WOLTERS KLUWER 3.0 22-26 23/09A	EUR	840.000	821.473,80	0,47
WOLTERS KLUWER NV 3.75 23-31 03/04A	EUR	590.000	575.966,85	0,33
Royaume-Uni			12.818.712,06	7,33
CADENT FINANCE PLC 0.625 21-30 19/03A	EUR	396.000	311.295,60	0,18
CREDIT SUISSE A 0.2500 21-28 01/09A	EUR	1.629.000	1.339.681,46	0,77
DIAGEO FINANCE 0.50 17-24 19/06A	EUR	1.372.000	1.338.036,14	0,77
DIAGEO FINANCE 1.75 14-24 23/09A	EUR	781.000	764.556,05	0,44
DIAGEO FINANCE PLC 1 18-25 22/04A	EUR	1.015.000	970.390,75	0,56
DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	2.031.000	1.834.216,41	1,05
DS SMITH PLC 08750 1 4.375 23-27 27/07A	EUR	468.000	467.183,34	0,27
DS SMITH PLC 08750 1 4.5 23-30 27/07A	EUR	798.000	781.684,89	0,45
EBRD 0.00 19-24 10/01A	EUR	462.000	457.276,05	0,26
LLOYDS BANK CORPORAT 4.125 23-27 30/05A	EUR	529.000	526.257,14	0,30
MOTABILITY OPERATION 0.125 21-28 20/01A	EUR	482.000	401.947,03	0,23
NATIONAL GRID ELEC 0.823 20-32 07/07A	EUR	1.467.000	1.093.435,79	0,63
NATL GRID GAS 4.25 23-30 05/04A	EUR	638.000	628.091,86	0,36
NATWEST MKTS 6.375 22-27 08/11A	GBP	350.000	408.060,30	0,23
UBS AG LONDON 0.5 21-31 31/03A	EUR	963.000	728.355,42	0,42
WEST PO 3.949 22-32 20/09A	EUR	807.000	768.243,83	0,44
Suède			1.277.688,53	0,73
AB SAGAX 1.125 20-27 30/01A	EUR	1.471.000	1.277.688,53	0,73
Suisse			458.371,20	0,26
CREDIT SUISSE GROUP 0.625 21-33 18/01A	EUR	672.000	458.371,20	0,26
Supranational			1.084.633,26	0,62
BANQUE EUROP INVEST 0 21-27 15/11A	EUR	1.236.000	1.084.633,26	0,62
Obligations convertibles			1.170.600,00	0,67

VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
France			1.170.600,00	0,67
BPCE FL.R 21-46 13/10A	EUR	1.600.000	1.170.600,00	0,67
Obligations à taux variables			31.914.177,90	18,26
Allemagne			6.664.629,50	3,81
ALLIANZ SE FL.R 20-50 22/05A	EUR	1.100.000	897.561,50	0,51
ALLIANZ SE FL.R 22-52 05/07A	EUR	500.000	455.055,00	0,26
BAYER AG FL.R 23-83 25/09A	EUR	500.000	495.352,50	0,28
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	EUR	500.000	493.117,50	0,28
COMMERZBANK AG FL.R 21-31 29/12A	EUR	1.000.000	835.220,00	0,48
COMMERZBANK AG FL.R 23-33 05/10A	EUR	400.000	395.660,00	0,23
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-30 19/11A	EUR	2.100.000	1.666.287,00	0,95
HANNOVER RUCKVERSICH FL.R 22-43 26/08A	EUR	1.400.000	1.426.376,00	0,82
Belgique			1.702.612,78	0,97
BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	800.000	598.372,00	0,34
KBC GROUPE SA FL.R 23-34 21/09S	USD	1.199.000	1.104.240,78	0,63
Espagne			999.019,00	0,57
BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	EUR	900.000	898.177,50	0,51
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	EUR	100.000	100.841,50	0,06
États-Unis			2.750.594,94	1,57
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A	EUR	1.603.000	1.256.503,54	0,72
BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 27/04A	EUR	599.000	521.636,15	0,30
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	EUR	1.105.000	972.455,25	0,56
France			3.195.978,12	1,83
AXA FL.R 22-43 10/03A	EUR	430.000	387.852,44	0,22
BNP PARIBAS FL.R 23-32 26/09A	EUR	1.500.000	1.478.475,00	0,85
EDF FL.R 22-XX 06/12A	EUR	200.000	204.017,00	0,12
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-31 26/01A	EUR	500.000	449.347,50	0,26
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	EUR	807.000	676.286,18	0,39
Irlande			3.013.916,73	1,72
AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	800.000	740.168,00	0,42
AIB GROUP PLC FL.R 23-29 13/09S	USD	368.000	346.484,82	0,20
BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-31 11/08A	EUR	350.000	311.242,75	0,18
BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	EUR	357.000	356.955,38	0,20
PERMANENT TSB GROUP FL.R 23-28 25/04A	EUR	1.243.000	1.259.065,78	0,72
Norvège			1.592.603,07	0,91
DNB BANK A FL.R 22-26 09/10S	USD	300.000	282.392,45	0,16
DNB BANK A FL.R 23-29 14/03A	EUR	1.318.000	1.310.210,62	0,75
Pays-Bas			3.563.590,77	2,04
ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	EUR	430.000	442.592,55	0,25
ING GROEP NV FL.R 21-28 29/09A	EUR	500.000	424.590,00	0,24
STEDIN HOLDING NV FL.R 21-XX 31/03A	EUR	1.289.000	1.119.470,72	0,64
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A	EUR	100.000	102.949,50	0,06
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A	EUR	400.000	395.984,00	0,23
TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A0A	EUR	742.000	702.674,00	0,40
TRIODOS BANK NV FL.R 21-32 05/02A	EUR	500.000	375.330,00	0,21
Portugal			103.402,50	0,06
CAIXA GEN FL.R 22-28 31/10A	EUR	100.000	103.402,50	0,06
Royaume-Uni			8.000.295,19	4,58
BARCLAYS PLC FL.R 21-32 12/05A	EUR	1.412.000	1.058.964,70	0,61
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	1.052.000	985.187,48	0,56
HBOS EMTN SUB FL.R 05-30 18/03A	EUR	690.000	676.320,75	0,39
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-33 11/08S	USD	1.823.000	1.591.283,15	0,91

VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-31 14/09A	GBP	515.000	599.392,56	0,34
NATWEST GROUP FL.R 23-28 14/03A	EUR	889.000	885.950,73	0,51
NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	480.000	414.225,60	0,24
VIRGIN MONEY HOLDINGS FL.R 18-26 24/04A	GBP	1.393.000	1.508.347,28	0,86
VIRGIN MONEY UK FL.R 23-28 29/10A	EUR	291.000	280.622,94	0,16
Suisse			327.535,30	0,19
CREDIT SUISSE GROUP FL.R 22-32 02/04A	EUR	380.000	327.535,30	0,19
Autres valeurs mobilières			13.623.429,49	7,80
Obligations			9.705.645,11	5,55
Allemagne			2.854.185,00	1,63
KFW 0 20-25 18/02U	EUR	3.000.000	2.854.185,00	1,63
Australie			1.440.040,90	0,82
APA INFRASTRUCTURE 1.25 21-33 15/03A	EUR	847.000	611.021,57	0,35
GOODMAN AUSTRALIA FIN 1.375 17-25 27/09A	EUR	885.000	829.019,33	0,47
États-Unis			446.237,51	0,26
AIR PRODUCTS CHEMIC 4.0 23-35 03/03A	EUR	459.000	446.237,51	0,26
Finlande			1.299.654,66	0,74
OP CORPORATE BANK 4.0 23-28 13/06A	EUR	1.307.000	1.299.654,66	0,74
France			709.327,50	0,41
SUEZ 4.6250 22-28 03/11A	EUR	700.000	709.327,50	0,41
Pays-Bas			621.079,02	0,36
THERMO FISHER SCIENT 1.625 21-41 18/10AA	EUR	585.000	378.205,42	0,22
THERMO FISHER SCIENTI 1.125 21-33 18/10A	EUR	320.000	242.873,60	0,14
Royaume-Uni			2.335.120,52	1,34
NATIONWIDE BUILDING SO 0.25 21-28 14/09A	EUR	2.837.000	2.335.120,52	1,34
Obligations à taux variables			3.917.784,38	2,24
Allemagne			604.977,00	0,35
ALLIANZ SE FL.R 23-53 25/07A	EUR	600.000	604.977,00	0,35
Belgique			679.212,00	0,39
ARGENTA BANQUE EPARGNE FL.R 22-29 08/02A	EUR	800.000	679.212,00	0,39
Norvège			1.845.965,07	1,06
DNB BANK A FL.R 22-26 31/05A	EUR	1.926.000	1.845.965,07	1,06
Royaume-Uni			787.630,31	0,45
NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	690.000	555.674,25	0,32
VIRGIN MONEY UK FL.R 23-29 23/08S	GBP	198.000	231.956,06	0,13
Total du portefeuille-titres			172.635.474,64	98,78

VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/23

Pays	% des actifs nets
Allemagne	18,43
France	16,68
Pays-Bas	15,84
Royaume-Uni	13,70
États-Unis	9,21
Luxembourg	5,19
Australie	4,97
Belgique	3,39
Irlande	2,56
Finlande	2,02
Norvège	1,97
Italie	1,77
Suède	0,73
Bermudes	0,62
Supranational	0,62
Espagne	0,57
Suisse	0,45
Portugal	0,06
Total	98,78
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,22
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/23

Secteur	% des actifs nets
Banques, institutions financières	30,16
Holdings et sociétés financières	23,21
Energie et eau	6,33
Sociétés immobilières	6,28
Télécommunication	4,71
Assurances	4,03
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	3,42
Electrotechnique et électronique	3,33
Services divers	3,28
Transports	2,02
Pétrole	1,88
Organisations supranationales	1,82
Industries d'emballage	1,76
Chimie	1,51
Industrie automobile	1,08
Industrie agro-alimentaire	0,88
Articles de bureaux et ordinateurs	0,82
Art graphique, maison d'édition	0,80
Tabac et alcool	0,62
Industrie aéronautique et spatiale	0,28
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0,28
Distribution, commerce de détail	0,23
Electronique et semiconducteurs	0,05
Total	98,78
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,22
Total	100,00

VISIONFUND - SELECT US EQUITY PORTFOLIO
(lancé le 26 juin 2023)

VISIONFUND - SELECT US EQUITY PORTFOLIO (lancé le 26 juin 2023)

Etat des actifs nets au 30/09/23

	Note	Exprimé en USD
Actifs		347.290.778,05
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	292.500.062,52
<i>Prix de revient</i>		299.890.945,06
Banques à vue		9.526.779,51
A recevoir sur investissements vendus		45.081.696,28
Dividendes à recevoir, nets		182.239,74
Passifs		46.441.746,31
A payer sur investissements achetés		2.770.743,00
A payer sur rachats		43.142.112,00
Frais à payer		528.891,31
Valeur nette d'inventaire		300.849.031,74

VISIONFUND - SELECT US EQUITY PORTFOLIO (lancé le 26 juin 2023)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 26/06/23 au 30/09/23

	Note	Exprimé en USD
Revenus		830.807,64
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		830.802,11
Autres revenus		5,53
Dépenses		742.222,76
Commissions de gestion	3	435.233,97
Commissions de dépositaire	5	26.709,65
Commissions d'administration		51.203,95
Frais de transaction	2.12	186.134,21
Taxe d'abonnement	7	8.804,98
Autres dépenses		34.136,00
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		88.584,88
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-1.152.825,98
- change	2.4	-3.732,45
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-1.067.973,55
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-7.390.882,54
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-8.458.856,09
Souscriptions d'actions		352.449.999,83
Rachats d'actions		-43.142.112,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs		300.849.031,74
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		300.849.031,74

VISIONFUND - SELECT US EQUITY PORTFOLIO (lancé le 26 juin 2023)

Statistiques

30/09/23

Total des actifs nets	USD	300.849.031,74
N - USD		
Nombre d'actions		3.027.749
Valeur nette d'inventaire par action	USD	99,36

VISIONFUND - SELECT US EQUITY PORTFOLIO (lancé le 26 juin 2023)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 26/06/23 au 30/09/23

	Nombre d'actions au 26/06/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/23
N - USD	0	3.461.949	434.200	3.027.749

VISIONFUND - SELECT US EQUITY PORTFOLIO (lancé le 26 juin 2023)

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			292.500.062,52	97,22
Actions			292.500.062,52	97,22
Allemagne			1.760.776,22	0,59
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	83.706	1.760.776,22	0,59
États-Unis			287.001.781,90	95,40
ABBOTT LABORATORIES	USD	61.865	5.991.625,25	1,99
ADOBE INC	USD	4.310	2.197.669,00	0,73
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	11.388	1.170.914,16	0,39
ALPHABET INC -A-	USD	105.391	13.791.466,26	4,58
AMAZON.COM INC	USD	57.196	7.270.755,52	2,42
AMERICAN EXPRESS	USD	8.860	1.321.823,40	0,44
APPLE INC	USD	84.456	14.459.711,76	4,81
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	38.323	13.424.546,90	4,46
BOEING CO	USD	20.542	3.937.490,56	1,31
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.239	3.821.014,05	1,27
BROADCOM INC	USD	6.079	5.049.095,82	1,68
CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	26.039	1.429.541,10	0,48
CHEVRON CORP	USD	38.315	6.460.675,30	2,15
CISCO SYSTEMS INC	USD	36.328	1.952.993,28	0,65
COMCAST CORP	USD	72.170	3.200.017,80	1,06
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	4.042	2.283.568,32	0,76
CSX CORP	USD	96.801	2.976.630,75	0,99
DEERE AND CO	USD	3.683	1.389.890,54	0,46
ELI LILLY & CO	USD	6.380	3.426.889,40	1,14
EOG RESOURCES INC	USD	56.062	7.106.419,12	2,36
EXXON MOBIL CORP	USD	71.821	8.444.713,18	2,81
FIFTH THIRD BANCORP	USD	63.563	1.610.050,79	0,54
FREEMONT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	USD	13.568	505.950,72	0,17
GENERAL ELECTRIC	USD	13.533	1.496.073,15	0,50
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	7.233	2.340.381,81	0,78
HCA INC	USD	22.617	5.563.329,66	1,85
HOME DEPOT INC	USD	9.352	2.825.800,32	0,94
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	46.323	8.557.711,02	2,84
HUMANA INC	USD	7.162	3.484.456,24	1,16
IBM CORP	USD	6.800	954.040,00	0,32
INTUIT	USD	2.238	1.143.483,72	0,38
JEFFER FINL GRP --- REGISTERED SHS	USD	96.495	3.534.611,85	1,17
JOHNSON & JOHNSON	USD	31.574	4.917.650,50	1,63
JPMORGAN CHASE CO	USD	38.944	5.647.658,88	1,88
KENVUE INC	USD	88.335	1.773.766,80	0,59
KROGER CO	USD	14.626	654.513,50	0,22
MCDONALD'S CORP	USD	9.595	2.527.706,80	0,84
MERCK & CO INC	USD	57.591	5.928.993,45	1,97
META PLATFORMS INC A	USD	27.799	8.345.537,79	2,77
MICROSOFT CORP	USD	65.367	20.639.630,25	6,86
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	39.438	2.736.997,20	0,91
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	13.748	3.742.755,52	1,24
NETFLIX INC	USD	3.527	1.331.795,20	0,44
NEXTERA ENERGY	USD	13.060	748.207,40	0,25
NORFOLK SOUTHERN	USD	12.821	2.524.839,53	0,84
NVIDIA CORP	USD	16.589	7.216.049,11	2,40
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	72.254	4.687.839,52	1,56
ORACLE CORP	USD	38.574	4.085.758,08	1,36
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	6.416	2.499.160,32	0,83
PEPSICO INC	USD	28.554	4.838.189,76	1,61

VISIONFUND - SELECT US EQUITY PORTFOLIO (lancé le 26 juin 2023)

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
PPL CORP	USD	189.846	4.472.771,76	1,49
PROCTER & GAMBLE CO	USD	42.876	6.253.893,36	2,08
PROGRESSIVE CORP	USD	16.890	2.352.777,00	0,78
REPUBLIC SERVICES -A-	USD	12.664	1.804.746,64	0,60
SALESFORCE INC	USD	11.893	2.411.662,54	0,80
SHERWIN WILLIAMS CO	USD	5.622	1.433.891,10	0,48
SLB	USD	47.925	2.794.027,50	0,93
STRYKER CORP	USD	13.700	3.743.799,00	1,24
THERMO FISHER SCIENT	USD	7.042	3.564.449,14	1,18
T MOBILE USA INC	USD	23.378	3.274.088,90	1,09
UNION PACIFIC CORP	USD	13.242	2.696.468,46	0,90
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	15.493	7.811.415,67	2,60
VISA INC -A-	USD	28.266	6.501.462,66	2,16
WALMART INC	USD	30.821	4.929.202,53	1,64
WALT DISNEY CO	USD	12.110	981.515,50	0,33
WELLS FARGO AND CO	USD	98.023	4.005.219,78	1,33
Pays-Bas			3.737.504,40	1,24
NXP SEMICONDUCTORS	USD	18.695	3.737.504,40	1,24
Total du portefeuille-titres			292.500.062,52	97,22

VISIONFUND - SELECT US EQUITY PORTFOLIO (lancé le 26 juin 2023)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/23

Pays	% des actifs nets
États-Unis	95,40
Pays-Bas	1,24
Allemagne	0,58
Total	97,22
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,78
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/23

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	19,20
Pétrole	9,80
Industrie pharmaceutique et cosmétique	8,57
Articles de bureaux et ordinateurs	7,45
Holdings et sociétés financières	7,10
Distribution, commerce de détail	5,97
Service de santé publique et service social	5,60
Electronique et semiconducteurs	5,21
Banques, institutions financières	4,96
Industrie aéronautique et spatiale	4,15
Télécommunication	2,92
Transports	2,72
Industrie agro-alimentaire	2,52
Bien de consommation divers	2,08
Assurances	1,96
Energie et eau	1,74
Art graphique, maison d'édition	1,39
Construction de machines et appareils	1,29
Restauration, industrie hôtelière	0,84
Service d'environnement et de recyclage	0,60
Electrotechnique et électronique	0,50
Constructions, matériaux de construction	0,48
Métaux et pierres précieuses	0,17
Total	97,22
Autres actifs/(passifs) et liquidités	2,78
Total	100,00

VISIONFUND - JAPAN LARGE CAP BLEND
(lancé le 24 juillet 2023)

VISIONFUND - JAPAN LARGE CAP BLEND (lancé le 24 juillet 2023)

Etat des actifs nets au 30/09/23

	Note	Exprimé en JPY
Actifs		53.018.248.300,00
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	51.673.593.060,00
<i>Prix de revient</i>		51.704.105.780,00
Banques à vue		753.973.708,00
A recevoir sur investissements vendus		294.222.580,00
Dividendes à recevoir, nets		296.458.952,00
Passifs		346.424.931,00
A payer sur investissements achetés		288.770.775,00
Frais à payer		57.654.156,00
Valeur nette d'inventaire		52.671.823.369,00

VISIONFUND - JAPAN LARGE CAP BLEND (lancé le 24 juillet 2023)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 24/07/23 au 30/09/23

	Note	Exprimé en JPY
Revenus		296.458.956,00
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		296.458.952,00
Intérêts bancaires		4,00
Dépenses		70.968.125,00
Commissions de gestion	3	45.526.636,00
Commissions de dépositaire	5	3.097.789,00
Commissions d'administration		5.938.257,00
Frais de transaction	2.12	10.634.478,00
Taxe d'abonnement	7	1.316.817,00
Intérêts payés sur découvert bancaire		495.291,00
Autres dépenses		3.958.857,00
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		225.490.831,00
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	159.597.820,00
- contrats futures	2.8	10.990.000,00
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		396.078.651,00
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-30.512.720,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		365.565.931,00
Souscriptions d'actions		52.306.257.438,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs		52.671.823.369,00
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		52.671.823.369,00

VISIONFUND - JAPAN LARGE CAP BLEND (lancé le 24 juillet 2023)

Statistiques

30/09/23

Total des actifs nets	JPY 52.671.823.369,00
N - JPY	
Nombre d'actions	5.229.527
Valeur nette d'inventaire par action	JPY 10.072,00

VISIONFUND - JAPAN LARGE CAP BLEND (lancé le 24 juillet 2023)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 24/07/23 au 30/09/23

	Nombre d'actions au 24/07/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/23
N - JPY	0	5.229.527	0	5.229.527

VISIONFUND - JAPAN LARGE CAP BLEND (lancé le 24 juillet 2023)

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en JPY)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			51.673.593.060,00	98,10
Actions			51.673.593.060,00	98,10
Japon			51.673.593.060,00	98,10
ADVANTEST CORP	JPY	81.200	339.497.200,00	0,64
AJINOMOTO CO INC	JPY	123.300	710.701.200,00	1,35
ASAHI INTECC CO LTD	JPY	193.900	521.203.200,00	0,99
ASICS CORP KOBE	JPY	72.800	380.234.400,00	0,72
ASTELLAS PHARMA	JPY	309.600	642.110.400,00	1,22
BRIDGESTONE CORP	JPY	107.300	625.451.700,00	1,19
CAPCOM CO LTD	JPY	130.800	704.358.000,00	1,34
CELSYS	JPY	291.100	217.160.600,00	0,41
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	73.000	265.355.000,00	0,50
CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	92.300	426.795.200,00	0,81
DAIFUKU CO	JPY	228.700	647.106.650,00	1,23
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	272.100	842.693.700,00	1,60
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	163.300	670.509.800,00	1,27
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	15.000	352.125.000,00	0,67
DENSO CORP	JPY	124.800	299.644.800,00	0,57
DISCO CO LTD	JPY	13.600	375.088.000,00	0,71
DON QUIJOTE HLD	JPY	338.400	1.061.899.200,00	2,02
EBARA CORPORATION	JPY	48.000	336.432.000,00	0,64
FAST RETAILING CO LTD	JPY	25.700	837.563.000,00	1,59
FUJI CORP	JPY	134.000	311.416.000,00	0,59
FUJI ELECTRIC SHS	JPY	95.900	646.941.400,00	1,23
GOLDWIN INC	JPY	15.200	154.128.000,00	0,29
HAMATSU PHOTONICS	JPY	62.900	396.207.100,00	0,75
HITACHI LTD	JPY	72.300	670.582.500,00	1,27
HITACHI ZOSEN CORP	JPY	509.000	427.051.000,00	0,81
HOSHIZAKI	JPY	72.000	374.040.000,00	0,71
HOYA CORP	JPY	33.500	513.387.500,00	0,97
IBIDEN	JPY	38.500	306.614.000,00	0,58
INPEX	JPY	120.000	270.720.000,00	0,51
INTERNET INITIATIVE	JPY	171.000	413.392.500,00	0,78
ISUZU MOTORS LTD	JPY	254.400	478.399.200,00	0,91
ITOCHU CORP	JPY	207.100	1.119.582.600,00	2,13
JEOL	JPY	57.700	257.226.600,00	0,49
JGC HOLDINGS CORPORATION	JPY	300.600	625.097.700,00	1,19
KANSAI ELECTRIC POWER	JPY	319.700	664.176.750,00	1,26
KEYENCE CORP	JPY	22.600	1.254.300.000,00	2,38
KOMEDA HLDG	JPY	76.600	222.140.000,00	0,42
KOSHIDAKA CO LTD	JPY	261.600	307.380.000,00	0,58
KOTOBUKI SPIRITS	JPY	68.400	165.322.800,00	0,31
KYORITSU MAINTENANCE CO LTD	JPY	84.000	522.648.000,00	0,99
KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	240.700	626.782.800,00	1,19
M&A RESEARCH INS INC	JPY	43.100	148.264.000,00	0,28
MARUWA CO LTD	JPY	16.900	396.812.000,00	0,75
MINI-MINI CORP	JPY	144.700	1.031.421.600,00	1,96
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1.535.800	1.948.162.300,00	3,70
MITSUI CHEMICALS	JPY	195.900	759.504.300,00	1,44
MIURA CORP.	JPY	195.500	588.455.000,00	1,12
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	229.800	628.273.200,00	1,19
NIDEC CORP	JPY	81.800	566.955.800,00	1,08
NIFCO INC	JPY	85.300	330.025.700,00	0,63
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	268.000	269.608.000,00	0,51
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	JPY	3.081.100	544.122.260,00	1,03

VISIONFUND - JAPAN LARGE CAP BLEND (lancé le 24 juillet 2023)

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en JPY)	% actifs nets
NITORI	JPY	53.400	892.314.000,00	1,69
NITTO DENKO CORP	JPY	29.800	292.278.400,00	0,55
NOF CORP	JPY	28.000	167.328.000,00	0,32
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	41.100	160.002.300,00	0,30
NTT DATA GROUP CORPORATION	JPY	154.300	309.294.350,00	0,59
OBIC	JPY	19.900	451.431.500,00	0,86
OLYMPUS CORP	JPY	236.600	459.358.900,00	0,87
OPEN UP GROUP INC.	JPY	143.200	262.772.000,00	0,50
ORIX CORP	JPY	529.100	1.477.776.300,00	2,81
OSAKA TITANIUM TECHNOLOGIES	JPY	150.900	459.490.500,00	0,87
OTSUKA CORP	JPY	66.700	422.344.400,00	0,80
PAL CO LTD	JPY	147.800	286.436.400,00	0,54
PARK24 CO	JPY	236.600	448.357.000,00	0,85
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	316.500	1.458.748.500,00	2,77
RORZE	JPY	27.200	280.976.000,00	0,53
SHIFT INC	JPY	19.700	538.007.000,00	1,02
SHIMAMURA CORP	JPY	73.900	1.091.503.000,00	2,07
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	JPY	228.800	993.678.400,00	1,89
SHIN NIPPON BIOMEDICAL LABORATORIES LTD	JPY	141.200	264.326.400,00	0,50
SHISEIDO	JPY	41.800	219.450.000,00	0,42
SMC CORP	JPY	4.000	267.920.000,00	0,51
SOFTBANK GROUP	JPY	69.600	440.916.000,00	0,84
SONY CORP	JPY	194.500	2.380.680.000,00	4,52
SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	47.600	310.494.800,00	0,59
SUMITOMO CORP	JPY	333.100	993.970.400,00	1,89
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	179.800	698.702.800,00	1,33
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	133.200	801.331.200,00	1,52
T&D HOLDING	JPY	176.900	436.589.200,00	0,83
TAKASAGO THERMAL ENGINEERING	JPY	56.000	162.736.000,00	0,31
TERUMO CORP.	JPY	144.600	573.049.800,00	1,09
TOHO CO	JPY	47.300	241.324.600,00	0,46
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	194.700	674.635.500,00	1,28
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	33.200	678.608.000,00	1,29
TOKYU CORP	JPY	195.600	337.214.400,00	0,64
TOMY CO LTD	JPY	87.600	189.391.200,00	0,36
TOPPAN HOLDINGS INC.	JPY	83.300	297.797.500,00	0,57
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	725.500	1.942.526.250,00	3,69
UNI CHARM	JPY	182.800	967.194.800,00	1,84
YAMAZAKI BAKING CO	JPY	53.700	147.567.600,00	0,28
Total du portefeuille-titres			51.673.593.060,00	98,10

VISIONFUND - JAPAN LARGE CAP BLEND (lancé le 24 juillet 2023)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/23

Pays	% des actifs nets
Japon	98,10
Total	98,10
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,90
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/23

Secteur	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	17,98
Electronique et semiconducteurs	15,40
Distribution, commerce de détail	8,72
Industrie automobile	7,31
Construction de machines et appareils	6,81
Chimie	6,49
Internet et services d'Internet	5,12
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5,03
Art graphique, maison d'édition	3,79
Bien de consommation divers	2,49
Télécommunication	2,06
Industrie agro-alimentaire	1,63
Assurances	1,60
Constructions, matériaux de construction	1,50
Restauration, industrie hôtelière	1,41
Sociétés immobilières	1,33
Energie et eau	1,26
Electrotechnique et électronique	1,24
Pneus et caoutchouc	1,19
Transports	1,14
Métaux non ferreux	0,87
Photographie et optique	0,87
Service d'environnement et de recyclage	0,85
Services divers	0,78
Textile et habillement	0,72
Pétrole	0,51
Total	98,10
Autres actifs/(passifs) et liquidités	1,90
Total	100,00

VISIONFUND - US EQUITY LC QUANTCORE
(lancé le 12 septembre 2023)

VISIONFUND - US EQUITY LC QUANTCORE (lancé le 12 septembre 2023)

Etat des actifs nets au 30/09/23

	Note	Exprimé en USD
Actifs		91.248.798,09
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	88.902.497,15
<i>Prix de revient</i>		91.760.156,73
Banques à vue		55.390,67
Dépôts de garantie		360.000,00
A recevoir sur souscriptions		1.917.378,54
Dividendes à recevoir, nets		13.531,73
Passifs		5.487.626,18
A payer sur investissements achetés		4.830.280,91
A payer sur rachats		184.617,11
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	444.871,35
Frais à payer		27.856,81
Valeur nette d'inventaire		85.761.171,91

VISIONFUND - US EQUITY LC QUANTCORE (lancé le 12 septembre 2023)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 12/09/23 au 30/09/23

	Note	Exprimé en USD
Revenus		22.047,30
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		19.943,99
Intérêts bancaires		2.103,31
Dépenses		38.844,67
Commissions de gestion	3	18.055,68
Commissions de dépositaire	5	660,70
Commissions d'administration		1.240,69
Frais de transaction	2.12	4.892,89
Taxe d'abonnement	7	6.659,06
Intérêts payés sur découvert bancaire		6.094,97
Autres dépenses		1.240,68
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-16.797,37
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2,2.3	938,26
- contrats de change à terme	2.7	-34.543,55
- change	2.4	-19.846,72
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-70.249,38
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-2.857.659,58
- contrats de change à terme	2.7	-444.871,35
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-3.372.780,31
Souscriptions d'actions		89.681.184,00
Rachats d'actions		-547.231,78
Augmentation / (diminution) nette des actifs		85.761.171,91
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		85.761.171,91

VISIONFUND - US EQUITY LC QUANTCORE (lancé le 12 septembre 2023)

Statistiques

		30/09/23
Total des actifs nets	USD	85.761.171,91
A - EUR (H)		
Nombre d'actions		429.132
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,84
A - USD		
Nombre d'actions		16.721
Valeur nette d'inventaire par action	USD	96,02
I - EUR (H)		
Nombre d'actions		35.956
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,91
I - USD		
Nombre d'actions		384.850
Valeur nette d'inventaire par action	USD	96,04

VISIONFUND - US EQUITY LC QUANTCORE (lancé le 12 septembre 2023)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 12/09/23 au 30/09/23

	Nombre d'actions au 12/09/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/09/23
A - EUR (H)	0	432.943	3.812	429.132
A - USD	0	16.721	0	16.721
I - EUR (H)	0	35.956	0	35.956
I - USD	0	386.476	1.626	384.850

VISIONFUND - US EQUITY LC QUANTCORE (lancé le 12 septembre 2023)

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			88.902.497,15	103,66
Actions			88.902.497,15	103,66
Bermudes			227.090,37	0,26
EVEREST GROUP LTD	USD	611	227.090,37	0,26
États-Unis			86.625.060,06	101,01
3M CO	USD	9.916	928.335,92	1,08
ABBOTT LABORATORIES	USD	3.137	303.818,45	0,35
ABBVIE INC	USD	4.024	599.817,44	0,70
ADOBE INC	USD	1.814	924.958,60	1,08
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	799	82.153,18	0,10
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	6.359	677.487,86	0,79
ALEXANDRIA REAL ESTATE	USD	527	52.752,70	0,06
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	701	214.029,32	0,25
ALLSTATE CORP	USD	1.376	153.300,16	0,18
ALPHABET INC -A-	USD	17.322	2.266.756,92	2,64
ALPHABET INC -C-	USD	15.280	2.014.668,00	2,35
AMAZON.COM INC	USD	21.052	2.676.130,24	3,12
AMERICAN EXPRESS	USD	1.206	179.923,14	0,21
AMERICAN INTL	USD	6.329	383.537,40	0,45
AMERICAN TOWER CORP	USD	1.875	308.343,75	0,36
AMETEK INC	USD	588	86.882,88	0,10
AMGEN INC	USD	2.842	763.815,92	0,89
ANSYS INC	USD	873	259.761,15	0,30
APA - REGISTERED SHS	USD	4.836	198.759,60	0,23
APPLE INC	USD	35.175	6.022.311,75	7,02
APPLIED MATERIALS INC	USD	2.936	406.489,20	0,47
ARISTA NETWORKS INC	USD	643	118.266,99	0,14
AT&T INC	USD	10.988	165.039,76	0,19
AUTODESK INC	USD	2.549	527.413,59	0,61
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	1.409	338.977,22	0,40
AUTOZONE INC	USD	46	116.839,54	0,14
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	6.904	243.849,28	0,28
BANK OF AMERICA CORP	USD	13.701	375.133,38	0,44
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	4.269	1.495.430,70	1,74
BOEING CO	USD	1.958	375.309,44	0,44
BOOKING HOLDINGS INC	USD	223	687.720,85	0,80
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	7.135	414.115,40	0,48
BROADCOM INC	USD	1.276	1.059.820,08	1,24
BTH & BDY WRKS --- REGISTERED SHS	USD	5.647	190.868,60	0,22
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	1.323	309.978,90	0,36
CAMDEN PROPERTY SBI	USD	121	11.444,18	0,01
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	73	7.084,65	0,01
CARDINAL HEALTH	USD	332	28.824,24	0,03
CARMAX INC	USD	1.865	131.911,45	0,15
CARRIER GLOBAL CORP-WI	USD	6.125	338.100,00	0,39
CATERPILLAR - REGISTERED	USD	3.240	884.520,00	1,03
CENCORA INC	USD	110	19.796,70	0,02
CENTENE CORP	USD	1.939	133.558,32	0,16
CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	8.770	481.473,00	0,56
CHEVRON CORP	USD	4.877	822.359,74	0,96
CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	2.151	220.025,79	0,26
CINTAS	USD	1.205	579.617,05	0,68
CISCO SYSTEMS INC	USD	25.173	1.353.300,48	1,58
CME GROUP -A-	USD	2.439	488.336,58	0,57
COCA-COLA CO	USD	10.214	571.779,72	0,67

VISIONFUND - US EQUITY LC QUANTCORE (lancé le 12 septembre 2023)

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
COMCAST CORP	USD	10.780	477.985,20	0,56
CONOCOPHILLIPS CO	USD	4.940	591.812,00	0,69
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	2.531	216.476,43	0,25
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	1.290	324.215,70	0,38
COSTAR GROUP INC	USD	786	60.435,54	0,07
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1.260	711.849,60	0,83
CVS HEALTH	USD	2.460	171.757,20	0,20
DAVITA	USD	1.381	130.545,93	0,15
DEERE AND CO	USD	980	369.832,40	0,43
DELTA AIR LINES	USD	3.042	112.554,00	0,13
DEXCOM INC	USD	98	9.143,40	0,01
DOMINO PIZZA INC	USD	1.175	445.078,25	0,52
DR HORTON	USD	1.690	181.624,30	0,21
EBAY INC	USD	1.480	65.253,20	0,08
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	298	20.645,44	0,02
ELEVANCE HEALTH	USD	531	231.208,02	0,27
ELI LILLY & CO	USD	2.353	1.263.866,89	1,47
EQT	USD	6.725	272.900,50	0,32
EQUINIX INC	USD	330	239.665,80	0,28
EVERSOURCE ENERGY	USD	2.057	119.614,55	0,14
EXELON CORP	USD	1.709	64.583,11	0,08
EXPEDIA GROUP INC	USD	1.848	190.473,36	0,22
EXXON MOBIL CORP	USD	11.457	1.347.114,06	1,57
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	62	27.110,12	0,03
FASTENAL CO	USD	3.395	185.502,80	0,22
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	USD	160	14.500,80	0,02
FEDEX CORP	USD	928	245.845,76	0,29
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	1.309	72.348,43	0,08
FISERV INC	USD	1.544	174.410,24	0,20
FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	713	182.057,42	0,21
FORTINET	USD	927	54.396,36	0,06
GARTNER INC	USD	523	179.708,03	0,21
GEN DIGITAL INC	USD	6.701	118.473,68	0,14
GENERAL ELECTRI	USD	2.729	301.690,95	0,35
GILEAD SCIENCES INC	USD	6.659	499.025,46	0,58
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	771	249.472,47	0,29
HALLIBURTON	USD	2.308	93.474,00	0,11
HCA INC	USD	325	79.943,50	0,09
HERSHEY	USD	870	174.069,60	0,20
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	1.951	293.001,18	0,34
HOME DEPOT INC	USD	2.321	701.313,36	0,82
HUMANA INC	USD	785	381.918,20	0,45
IBM CORP	USD	2.990	419.497,00	0,49
IDEXX LABS CORP	USD	164	71.712,28	0,08
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.217	280.287,27	0,33
INCYTE CORP	USD	8.684	501.674,68	0,58
INTEL CORP	USD	13.043	463.678,65	0,54
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	1.646	181.092,92	0,21
INTUIT	USD	880	449.627,20	0,52
INTUITIVE SURGICAL	USD	831	242.892,99	0,28
IQVIA HOLDINGS INC	USD	1.143	224.885,25	0,26
JOHNSON & JOHNSON	USD	6.535	1.017.826,25	1,19
JOHNSON CONTROLS INTL	USD	2.920	155.373,20	0,18
JPMORGAN CHASE CO	USD	7.954	1.153.489,08	1,35
KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED SHS	USD	1.570	49.564,90	0,06
KIMCO REALTY	USD	3.311	58.240,49	0,07
KLA CORPORATION	USD	858	393.530,28	0,46
LAM RESEARCH CORP	USD	236	147.917,72	0,17

VISIONFUND - US EQUITY LC QUANTCORE (lancé le 12 septembre 2023)

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
LENNAR CORP -A-	USD	552	61.950,96	0,07
LIVE NATION ENT	USD	90	7.473,60	0,01
LOWE'S CO INC	USD	913	189.757,92	0,22
M&T BANK CORPORATION	USD	688	86.997,60	0,10
MARATHON PETROLEUM	USD	2.798	423.449,32	0,49
MARKETAXESS HOLDING INC	USD	276	58.964,64	0,07
MARSH MCLENNAN COS	USD	2.673	508.671,90	0,59
MASTERCARD INC -A-	USD	2.887	1.142.992,17	1,33
MATCH GROUP INC	USD	1.439	56.372,83	0,07
MCDONALD'S CORP	USD	2.665	702.067,60	0,82
MCKESSON CORP	USD	280	121.758,00	0,14
MERCK & CO INC	USD	1.325	136.408,75	0,16
META PLATFORMS INC A	USD	5.939	1.782.947,19	2,08
METLIFE INC	USD	6.187	389.224,17	0,45
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	26	28.809,82	0,03
MICROSOFT CORP	USD	19.146	6.045.349,50	7,05
MOLINA HEALTHCARE	USD	1.229	402.976,81	0,47
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	1.344	93.273,60	0,11
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	4.809	254.636,55	0,30
MOODY S CORP	USD	1.460	461.608,20	0,54
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	733	199.551,92	0,23
MSCI INC -A-	USD	940	482.295,20	0,56
NASDAQ INC	USD	151	7.337,09	0,01
NETFLIX INC	USD	554	209.190,40	0,24
NEWMONT CORPORATION	USD	6.299	232.748,05	0,27
NIKE INC	USD	3.206	306.557,72	0,36
NUCOR CORP	USD	1.548	242.029,80	0,28
NVIDIA CORP	USD	6.389	2.779.151,11	3,24
NVR INC	USD	17	101.376,10	0,12
ONEOK INC (NEW)	USD	3.121	197.965,03	0,23
ORACLE CORP	USD	2.423	256.644,16	0,30
O REILLY AUTO	USD	123	111.789,78	0,13
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	7.669	615.897,39	0,72
PACCAR INC	USD	4.772	405.715,44	0,47
PALO ALTO NETWORKS	USD	1.467	343.923,48	0,40
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	322	125.425,44	0,15
PAYCHEX INC	USD	1.405	162.038,65	0,19
PAYPAL HOLDINGS	USD	4.001	233.898,46	0,27
PEPSICO INC	USD	3.816	646.583,04	0,75
PHILLIPS 66	USD	2.841	341.346,15	0,40
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	284	65.192,20	0,08
PPG INDUSTRIES INC	USD	1.164	151.087,20	0,18
PROCTER & GAMBLE CO	USD	4.901	714.859,86	0,83
PROGRESSIVE CORP	USD	845	117.708,50	0,14
PULTEGROUP	USD	5.828	431.563,40	0,50
QUALCOMM INC	USD	2.532	281.203,92	0,33
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	154	126.735,84	0,15
REPUBLIC SERVICES -A-	USD	731	104.174,81	0,12
ROPER TECHNOLOGIES	USD	324	156.906,72	0,18
ROSS STORES INC	USD	98	11.069,10	0,01
SALESFORCE INC	USD	4.334	878.848,52	1,02
SBA COMMUNICATIONS -A	USD	2.534	507.230,78	0,59
SERVICENOW INC	USD	392	219.112,32	0,26
SHERWIN WILLIAMS CO	USD	416	106.100,80	0,12
SLB	USD	6.738	392.825,40	0,46
SOUTHWEST AIRLINES CO - REGISTERED	USD	352	9.528,64	0,01
STARBUCKS CORP	USD	3.844	350.841,88	0,41
STRYKER CORP	USD	916	250.315,32	0,29

VISIONFUND - US EQUITY LC QUANTCORE (lancé le 12 septembre 2023)

Portefeuille-titres au 30/09/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
SYNOPTIS	USD	614	281.807,58	0,33
SYSCO CORP	USD	2.633	173.909,65	0,20
TARGA RESOURCES CORP	USD	198	16.972,56	0,02
TESLA MOTORS INC	USD	6.317	1.580.639,74	1,84
THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	USD	1.285	367.599,95	0,43
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	475	33.682,25	0,04
THERMO FISHER SCIENT	USD	299	151.344,83	0,18
TJX COS INC	USD	4.466	396.938,08	0,46
TRAVELERS COS INC/THE	USD	643	105.008,33	0,12
UDR	USD	2.293	81.791,31	0,10
UNION PACIFIC CORP	USD	359	73.103,17	0,09
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	5.382	227.658,60	0,27
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.617	1.319.465,23	1,54
UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	1.002	156.181,74	0,18
UNITED RENTALS INC	USD	158	70.242,06	0,08
VALERO ENERGY CORP	USD	3.579	507.180,09	0,59
VENTAS INC	USD	4.995	210.439,35	0,25
VERISIGN INC	USD	563	114.024,39	0,13
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1.151	400.248,74	0,47
VICI PROPERTIES	USD	1.454	42.311,40	0,05
VISA INC -A-	USD	5.934	1.364.879,34	1,59
WABTEC CORP	USD	1.995	212.008,65	0,25
WALMART INC	USD	2.742	438.528,06	0,51
WALT DISNEY CO	USD	4.412	357.592,60	0,42
WASTE MANAGEMENT	USD	499	76.067,56	0,09
WELLTOWER OP --- REGISTERED SH	USD	10.731	879.083,52	1,03
WW GRAINGER INC	USD	554	383.279,36	0,45
XYLEM INC	USD	3.717	338.358,51	0,39
YUM BRANDS INC	USD	2.904	362.825,76	0,42
ZIONS BANCORPORATION NA	USD	2.999	104.635,11	0,12
ZOETIS INC -A-	USD	2.941	511.675,18	0,60
Irlande			1.077.318,93	1,26
ACCENTURE PLC -A-	USD	1.632	501.203,52	0,58
ALLEGION PLC	USD	1.535	159.947,00	0,19
TRANE TECH PLC	USD	2.051	416.168,41	0,49
Libéria			148.713,96	0,17
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	1.614	148.713,96	0,17
Pays-Bas			231.307,44	0,27
NXP SEMICONDUCTORS	USD	1.157	231.307,44	0,27
Royaume-Uni			21.968,65	0,03
LINDE PLC	USD	59	21.968,65	0,03
Suisse			571.037,74	0,67
CHUBB - NAMEN AKT	USD	2.743	571.037,74	0,67
Total du portefeuille-titres			88.902.497,15	103,66

VISIONFUND - US EQUITY LC QUANTCORE (lancé le 12 septembre 2023)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/09/23

Pays	% des actifs nets
États-Unis	101,01
Irlande	1,26
Suisse	0,67
Pays-Bas	0,27
Bermudes	0,26
Libéria	0,17
Royaume-Uni	0,02
Total	103,66
Autres actifs/(passifs) et liquidités	(3,66)
Total	100,00

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/23

Secteur	% des actifs nets
Internet et services d'Internet	22,96
Articles de bureaux et ordinateurs	10,33
Holdings et sociétés financières	9,59
Industrie pharmaceutique et cosmétique	6,66
Distribution, commerce de détail	6,49
Electronique et semiconducteurs	5,46
Pétrole	5,35
Construction de machines et appareils	4,28
Service de santé publique et service social	2,97
Assurances	2,92
Sociétés immobilières	2,88
Banques, institutions financières	2,73
Industrie agro-alimentaire	2,31
Bien de consommation divers	2,28
Restauration, industrie hôtelière	2,17
Biotechnologie	1,87
Industrie automobile	1,84
Energie et eau	1,41
Electrotechnique et électronique	1,29
Constructions, matériaux de construction	1,03
Textile et habillement	1,03
Art graphique, maison d'édition	0,97
Services divers	0,86
Télécommunication	0,82
Transports	0,70
Institutions non classifiables / non classifiées	0,70
Industrie aéronautique et spatiale	0,44
Tabac et alcool	0,38
Industrie minière	0,28
Métaux et pierres précieuses	0,27
Service d'environnement et de recyclage	0,21
Chimie	0,18
Total	103,66
Autres actifs/(passifs) et liquidités	(3,66)
Total	100,00

VISIONFUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

VISIONFUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Au 30 septembre 2023, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

VISIONFUND - DYNAMIC WORLD EQUITY ALLOCATION

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	751.738,40	USD	800.000,00	15/12/23	-1.358,39	Edmond de Rothschild (Europe)
EUR	14.005.954,68	USD	15.000.000,00	15/12/23	-114.610,15	Edmond de Rothschild (Europe)
					-115.968,54	

VISIONFUND - GLOBAL ADAGIO

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	18.000,00	EUR	18.629,20	02/10/23	-44,72	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	1.400,00	EUR	1.446,82	03/10/23	-1,36	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	5.052.200,00	EUR	5.275.373,63	13/10/23	-55.733,34 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	3.626.971,43	USD	4.000.000,00	09/11/23	-145.281,96	Edmond de Rothschild (Europe)
EUR	471.954,98	USD	520.000,00	09/11/23	-18.437,96	Edmond de Rothschild (Europe)
					-219.499,34	

VISIONFUND - GLOBAL MODERATO

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	3.956.612,51	USD	4.359.000,00	09/11/23	-154.200,62	Edmond de Rothschild (Europe)
EUR	1.455.131,67	USD	1.600.000,00	09/11/23	-53.769,68	Edmond de Rothschild (Europe)
					-207.970,30	

VISIONFUND - GLOBAL PRESTO

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	240.515,52	USD	265.000,00	09/11/23	-9.396,27	Edmond de Rothschild (Europe)
EUR	158.680,00	USD	175.000,00	09/11/23	-6.356,09	Edmond de Rothschild (Europe)
					-15.752,36	

VISIONFUND - EUROPE CORE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	692.600,00	EUR	723.194,60	13/10/23	-7.640,41 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	15.425,34	CHF	14.900,00	13/10/23	31,61 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	28.318,45	USD	30.000,00	13/10/23	-5,34 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	1.192.400,00	EUR	1.114.144,08	13/10/23	11.636,80 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
					4.022,66	

VISIONFUND - EUROPE GROWTH

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	90.500,00	EUR	94.497,71	13/10/23	-998,35 *	Australia New Zealand Bkg

VISIONFUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

VISIONFUND - EUROPE GROWTH

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	54.560,21	USD	57.800,00	13/10/23	-10,30 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	1.965,53	CHF	1.900,00	13/10/23	2,57 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	2.432.500,00	EUR	2.272.857,66	13/10/23	23.739,10 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
					22.733,02	

VISIONFUND - EUROPE OPPORTUNITIES

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	15.763,94	USD	16.700,00	13/10/23	-2,97 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	819.100,00	EUR	765.343,35	13/10/23	7.993,71 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
					7.990,74	

VISIONFUND - SWISS EQUITY

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en CHF)	Contrepartie
CHF	95.906,23	EUR	100.200,00	13/10/23	-1.080,13 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	46.026,56	USD	50.500,00	13/10/23	-122,68 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	34.039,14	EUR	35.200,00	13/10/23	-31,92 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	1.755.900,00	CHF	1.682.179,07	13/10/23	17.405,27 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	2.393.000,00	CHF	2.144.408,94	13/10/23	42.425,14 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
					58.595,68	

VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	256.200,00	USD	269.311,04	02/10/23	1.940,71	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	10.500,00	USD	11.037,34	02/10/23	79,54	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	219.500,00	USD	231.932,92	03/10/23	462,71	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	9.700,00	USD	10.249,43	03/10/23	20,45	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	12.800,00	USD	13.990,51	04/10/23	3,00	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	6.700,00	USD	7.096,25	04/10/23	-2,34	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	12.493,16	EUR	11.800,00	04/10/23	-0,59	Australia New Zealand Bkg Melbourne
CHF	1.885.400,00	USD	2.104.206,31	13/10/23	-41.015,34 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	62.531.600,00	USD	66.920.117,71	13/10/23	-687.874,17 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	1.946.329,84	EUR	1.851.100,00	13/10/23	-14.318,95 *	Australia New Zealand Bkg

VISIONFUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	43.423,81	CHF	39.700,00	13/10/23	-18,92 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
USD	69.200,02	CHF	62.600,00	13/10/23	697,61 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
USD	1.596.344,68	EUR	1.496.800,00	13/10/23	10.963,49 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
					-729.062,80	

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP CORE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	2.236.000,00	USD	2.350.427,30	02/10/23	16.937,70	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	208.000,00	USD	219.781,54	03/10/23	438,46	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	513.800,00	USD	544.187,16	04/10/23	-179,46	Melbourne Australia New Zealand Bkg
CHF	1.014.100,00	USD	1.131.789,34	13/10/23	-22.060,93 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	65.613.800,00	USD	70.218.628,98	13/10/23	-721.779,69 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
USD	2.388.660,29	EUR	2.240.200,00	13/10/23	15.884,41 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
USD	3.494.422,20	EUR	3.299.800,00	13/10/23	-661,20 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
USD	39.021,74	CHF	35.300,00	13/10/23	393,38 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
USD	3.265.367,59	EUR	3.105.600,00	13/10/23	-24.022,98 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
					-735.050,31	

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP VALUE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	45.700,00	USD	48.279,40	03/10/23	105,48	Melbourne Australia New Zealand Bkg
CHF	95.100,00	USD	106.136,64	13/10/23	-2.068,82 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	2.914.500,00	USD	3.119.041,94	13/10/23	-32.060,74 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
USD	77.665,39	EUR	73.500,00	13/10/23	-184,37 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
USD	76.878,14	EUR	72.100,00	13/10/23	511,23 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
USD	3.647,92	CHF	3.300,00	13/10/23	36,77 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
					-33.660,45	

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	4.500,00	USD	4.730,29	02/10/23	34,09	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	18.700,00	USD	19.656,97	02/10/23	141,66	Melbourne Australia New Zealand Bkg

VISIONFUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	143.900,00	USD	152.050,78	03/10/23	303,35	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	1.800,00	USD	1.901,96	03/10/23	3,79	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	2.900,00	USD	3.071,51	04/10/23	-1,01	Melbourne Australia New Zealand Bkg
CHF	1.138.200,00	USD	1.270.291,52	13/10/23	-24.760,63 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	9.391.000,00	USD	10.050.067,89	13/10/23	-103.304,99 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
USD	212.286,75	EUR	201.900,00	13/10/23	-1.561,77 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
USD	406.995,64	EUR	381.700,00	13/10/23	2.706,49 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
USD	39.132,28	CHF	35.400,00	13/10/23	394,50 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
USD	47.363,56	CHF	42.700,00	13/10/23	637,31 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
USD	226.414,04	EUR	211.100,00	13/10/23	2.821,06 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
					-122.586,15	

VISIONFUND - JAPAN EQUITY VALUE

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en JPY)	Contrepartie
CHF	56.000,00	JPY	9.224.834,00	13/10/23	-95.526,00 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
JPY	228.149,00	CHF	1.400,00	13/10/23	-84,00 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
JPY	4.185.565,00	USD	28.100,00	13/10/23	-727,00 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
USD	1.210.000,00	JPY	178.034.621,00	13/10/23	2.229.192,00 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
					2.132.855,00	

VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
USD	902.200,00	EUR	842.989,59	13/10/23	8.804,69 *	Melbourne Australia New Zealand Bkg
EUR	73.439,10	USD	77.870,28	04/10/23	-107,20	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	68.954,08	EUR	65.030,28	04/10/23	94,91	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	54.767,07	EUR	51.427,37	04/10/23	298,61	Goldman Sachs Int finance Ltd
EUR	24.090,16	GBP	20.673,33	04/10/23	257,32	UBS Ltd London
EUR	25.839,60	GBP	22.114,98	04/10/23	344,78	UBS Ltd London
EUR	466.658,97	GBP	400.000,00	04/10/23	5.526,85	UBS Ltd London
EUR	1.122.735,92	USD	1.199.000,00	04/10/23	-9.686,32	UBS Ltd London
EUR	3.250.447,60	GBP	2.787.590,36	04/10/23	36.828,92	UBS Ltd London
EUR	8.012.853,23	USD	8.720.900,99	04/10/23	-223.802,00	UBS Ltd London
EUR	343.460,76	USD	368.000,00	04/10/23	-4.105,07	UBS Ltd London
USD	500.000,00	EUR	471.911,81	04/10/23	324,17	UBS Ltd London
					-185.220,34	

VISIONFUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

VISIONFUND - US EQUITY LC QUANTCORE (lancé le 12 septembre 2023)

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	1.957.287,85	EUR	1.862.000,00	02/10/23	-14.104,65	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	4.700,00	USD	4.966,22	03/10/23	9,91	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	233.346,74	EUR	220.400,00	04/10/23	-11,17	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	3.462.800,00	USD	3.668.421,06	13/10/23	-691,26 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	1.246.100,00	USD	1.310.704,05	13/10/23	9.140,62 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
EUR	40.661.700,00	USD	43.515.370,64	13/10/23	-447.295,99 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
USD	1.215.229,06	EUR	1.139.700,00	13/10/23	8.081,19 *	Australia New Zealand Bkg Melbourne
					-444.871,35	

Les contrats suivis de * sont spécifiquement concernés par la couverture du risque de change des classes d'actions.

VISIONFUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

Au 30 septembre 2023, les contrats futures ouverts sont les suivants :

VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
Futures sur indices					
148,00	MINI MSCI EMG MKT 12/23	USD	7.050.602,34	-34.770,00	Société Générale
				-34.770,00	

VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur obligations					
-2,00	EURO BUXL FUTURE 12/23	EUR	244.720,00	17.680,00	Société Générale
-3,00	LONG GILT FUTURE-LIF 12/23	GBP	325.662,90	34,59	Société Générale
-29,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 12/23	USD	3.055.785,12	87.551,65	Société Générale
-7,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 12/23	USD	696.590,91	5.615,50	Société Générale
-4,00	US TREASURY BOND 12/23	USD	429.870,13	24.586,54	Société Générale
				135.468,28	

VISIONFUND

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Credit Default Swaps ("CDS")

Au 30 septembre 2023, les positions ouvertes sur "Credit default swaps" sont les suivantes :

VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Non réalisé (en EUR)
CDS Index						
ITRX XOVER CDSI S39	Goldman Sachs Intl Ldn	2.525.850	20/06/28	EUR	Achat	-128.193,78
						-128.193,78

VISIONFUND

Autres notes aux états financiers

VISIONFUND

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

VISIONFUND (la « SICAV »), constituée à Luxembourg en date du 28 décembre 1998 est une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») à Compartiments multiples de droit luxembourgeois, constituée sous la forme d'une société anonyme conformément à la loi luxembourgeoise modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales. La SICAV est soumise à la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif.

Les statuts de la SICAV ont été déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg et ont été publiés au Mémorial C n° 92, Recueil des Sociétés et Associations (le Mémorial), le 15 février 1999. Les statuts de la SICAV ont été modifiés le 31 mars 2011 et l'acte modificatif a été publié au Mémorial en date du 13 mai 2011. L'assemblée générale extraordinaire a changé la dénomination sociale de la SICAV de « PORTFOLIO B.P. » en « PORTFOLIO EDMOND DE ROTHSCHILD FUND ».

Les statuts de la SICAV ont été modifiés pour la dernière fois le 15 mai 2019 actant le changement de la dénomination sociale de la SICAV en « VISIONFUND ».

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B68029.

Au 30 septembre 2023, les Compartiments suivants sont ouverts :

VISIONFUND - DYNAMIC WORLD EQUITY ALLOCATION
VISIONFUND - GLOBAL ADAGIO
VISIONFUND - GLOBAL MODERATO
VISIONFUND - GLOBAL PRESTO
VISIONFUND - EUROPE CORE
VISIONFUND - EUROPE GROWTH
VISIONFUND - EUROPE OPPORTUNITIES
VISIONFUND - SWISS EQUITY
VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY
VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP CORE
VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP VALUE
VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH
VISIONFUND - JAPAN EQUITY VALUE
VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS
VISIONFUND - SELECT US EQUITY PORTFOLIO (lancé le 26 juin 2023)
VISIONFUND - JAPAN LARGE CAP BLEND (lancé le 24 juillet 2023)
VISIONFUND - US EQUITY LC QUANTCORE (lancé le 12 septembre 2023)

Toutefois, le Conseil d'Administration de la SICAV se réserve le droit de décider de lancer ultérieurement d'autres Compartiments.

Pour les Compartiments liquidés antérieurement à l'année, les postes banques à vue sont les suivants au 30 septembre 2023 :

Compartiments	Devise	Montants
VISIONFUND - ERAAM LONG SHORT EQUITY	EUR	5.684,53
VISIONFUND - ERAAM PREMIA	EUR	11.977,68
VISIONFUND - ERAAM PREMIA LOW VOL	EUR	6.720,23

Les montants ne sont pas inclus dans l'état combiné des actifs nets, et seront utilisés pour régler les derniers frais de liquidation.

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Présentation des états financiers

Les états financiers sont présentés en accord avec les principes comptables généralement admis et conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les organismes de placement collectif.

2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

L'évaluation de toute valeur admise à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est basée sur le dernier cours connu à Luxembourg, le jour d'évaluation, et, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours connu du marché principal de cette valeur; si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se base sur la valeur

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

probable de réalisation que le Conseil d'Administration de la SICAV estimera avec prudence et bonne foi.

Les valeurs non cotées ou non négociées sur un marché boursier ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public sont évaluées sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

Les parts d'organismes de placement collectif sont évaluées sur base de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible à Luxembourg.

La valorisation des produits structurés est fournie par les structureurs / lead managers des produits qui assurent une cotation régulière sur base de la valeur de marché de ces produits. Ce prix est notamment fonction de la valeur du sous-jacent et de sa volatilité, de la durée restant à courir jusqu'à l'échéance, des taux d'intérêt et des conditions de refinancement de l'émetteur. La valorisation des produits structurés est vérifiée par la Société de Gestion, qui a recours aux prestations de sociétés spécialisées dans la valorisation de produits complexes ou négociés de gré à gré.

Le coût d'acquisition des titres des Compartiments libellé en devises autre que la devise des Compartiments est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

Dans le cas où les méthodes de calcul ci-dessus sont inappropriées ou induisent en erreur, le Conseil d'Administration de la SICAV peut ajuster la valeur de tout investissement ou permettre qu'une autre méthode d'évaluation soit utilisée pour les avoirs de la SICAV.

2.3 - Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres

Les bénéfices ou pertes réalisés sur ventes d'investissements sont calculés sur base du coût moyen des investissements vendus.

2.4 - Conversion des devises étrangères

La comptabilité des Compartiments est tenue dans les devises suivantes :

VISIONFUND - DYNAMIC WORLD EQUITY ALLOCATION - EUR
VISIONFUND - GLOBAL ADAGIO - EUR
VISIONFUND - GLOBAL MODERATO - EUR
VISIONFUND - GLOBAL PRESTO - EUR
VISIONFUND - EUROPE CORE - EUR
VISIONFUND - EUROPE GROWTH - EUR
VISIONFUND - EUROPE OPPORTUNITIES - EUR
VISIONFUND - SWISS EQUITY - CHF
VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY - USD
VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP CORE - USD
VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP VALUE - USD
VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH - USD
VISIONFUND - JAPAN EQUITY VALUE - JPY
VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS - EUR
VISIONFUND - SELECT US EQUITY PORTFOLIO - USD (lancé le 26 juin 2023)
VISIONFUND - JAPAN LARGE CAP BLEND - JPY (lancé le 24 juillet 2023)
VISIONFUND - US EQUITY LC QUANTCORE - USD (lancé le 12 septembre 2023)

Les états financiers des Compartiments sont établis dans la devise susmentionnée. Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise des Compartiments sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur au 30 septembre 2023. Les revenus et frais en d'autres devises que la devise des Compartiments sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les bénéfices et pertes de change sont comptabilisés dans l'état des opérations et des changements des actifs nets des états financiers.

Les cours de change utilisés au 30 septembre 2023 sont les suivants :

1 EUR =	1,4314	CAD	1 EUR =	0,96855	CHF	1 EUR =	7,457	DKK
1 EUR =	0,8674	GBP	1 EUR =	8,29195	HKD	1 EUR =	157,99195	JPY
1 EUR =	11,266	NOK	1 EUR =	11,5025	SEK	1 EUR =	1,05875	USD

2.5 - Etats financiers combinés

Les états financiers (globalisés) de la SICAV sont exprimés en euro (EUR) et correspondent à la somme totale des états financiers de chaque Compartiment, convertis en EUR aux cours de change applicables au 30 septembre 2023.

VISIONFUND

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.5 - Etats financiers combinés

Les chiffres présentés dans les états financiers sont arrondis. Par conséquent, de petites différences d'arrondi peuvent survenir.

Compartiments	Investissements croisés	Montant (en EUR)
VISIONFUND - GLOBAL ADAGIO	Vision Eme Markets Eq I USD Cap	2.981.651,58
VISIONFUND - GLOBAL ADAGIO	Vision Us Eq Large Cap Val I USD Cap	4.037.178,77
VISIONFUND - GLOBAL MODERATO	Visionfund Swiss Equity I CHF	1.205.291,57
VISIONFUND - GLOBAL MODERATO	Vision Eme Markets Eq I USD Cap	1.191.103,35
VISIONFUND - GLOBAL MODERATO	Vision Us Eq Large Cap Gwt I USD Cap	824.109,64
VISIONFUND - GLOBAL MODERATO	Vision Us Eq Large Cap Val I USD Cap	2.019.733,44
VISIONFUND - GLOBAL PRESTO	Vision Eme Markets Eq I USD Cap	107.286,87
VISIONFUND - GLOBAL PRESTO	Visionfund Swiss Equity I CHF	114.592,48
VISIONFUND - GLOBAL PRESTO	Vision Us Eq Large Cap Gwt I USD Cap	96.909,10
VISIONFUND - GLOBAL PRESTO	Vision Us Eq Large Cap Val I USD Cap	182.270,73
		12.760.127,53

2.6 - Evaluation des contrats d'options

Les contrats d'options sont évaluées sur la base des derniers cours connus sur le marché concerné. Les cours utilisés sont les cours de liquidation sur les marchés. Les plus/(moins)-values non réalisées en résultant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets des états financiers.

2.7 - Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sur devise non échus sont évalués aux dates d'évaluation ou à la date de clôture aux cours de change à terme applicables à ces dates. Les plus/(moins)-values non réalisées en résultant sont comptabilisés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets des états financiers.

2.8 - Evaluation des contrats futures

Les contrats futures sont évalués sur la base des derniers cours connus sur le marché concerné. Les cours utilisés sont les cours de liquidation sur les marchés. Les plus/(moins)-values non réalisées en résultant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets des états financiers.

2.9 - Evaluation des contrats de swaps

Les swaps sont évalués à leur juste valeur basée sur le dernier cours connu de la valeur sous-jacente.

2.10 - Revenus de dividendes et d'intérêts

Les dividendes sont reconnus à l'ex-date. Les intérêts sont comptabilisés prorata-temporis.

2.11 - Frais de constitution

Les frais de constitution/réorganisation sont amortis linéairement sur une période de cinq ans, et sont inclus dans la rubrique « amortissement des frais d'établissement » de l'état des opérations et des variations des actifs nets.

2.12 - Frais de transaction

Le montant total des frais de transaction apparaissant dans l'état des opérations et des variations des actifs nets des Compartiments inclut les commissions de Dépositaire et de Sous-Dépositaire, les frais du correspondant et les frais de courtage.

VISIONFUND

Autres notes aux états financiers

3 - Commission de gestion

Les taux en vigueur au 30 septembre 2023 sont les suivants :

Gestionnaires en investissement

Au terme d'une convention datée du 14 mai 2009, remplacée par un contrat daté du 17 mars 2011, la SICAV a nommé EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG), comme société de gestion soumise au chapitre 15 de la loi modifiée du 17 décembre 2010. La Société de Gestion est responsable, sous la supervision du Conseil d'Administration de la SICAV, des activités d'administration, de gestion et de distribution effectuées pour la SICAV par les prestataires de services décrits ci-après.

Au 30 septembre 2023, Messieurs David Baert, Enrique Bouillot, Arnaud Peraire Mananga, Mike Schmit, Emmanuel Vergeynst et Serge Weyland sont les dirigeants responsables de l'activité journalière de la Société de Gestion au sens de l'article 102 de la loi du 17 décembre 2010 et de la Circulaire CSSF 18/698.

Rémunérations annuelles fixes

La Société de Gestion, les intermédiaires faisant partie du réseau de distribution (y inclus les apporteurs d'affaires), la Banque Dépositaire et l'Agent Domiciliaire ont droit aux rémunérations annuelles fixes suivantes, payables trimestriellement à terme échu et calculées sur la moyenne de la Valeur Nette d'Inventaire du Compartiment pour le trimestre concerné comme suit :

VISIONFUND - DYNAMIC WORLD EQUITY ALLOCATION

- Un taux maximum de 1,50% par an pour les classes A et B.

VISIONFUND - GLOBAL ADAGIO

- Un taux maximum de 0,75% par an pour les classes A et B.

VISIONFUND - GLOBAL MODERATO

- Un taux maximum de 1,00% par an pour les classes A et B.

VISIONFUND - GLOBAL PRESTO

- Un taux maximum de 1,25% par an pour les classes A et B.

VISIONFUND - EUROPE CORE

- Un taux maximum de 1,70% par an pour les classes A et B, un taux maximum de 0,65% par an pour les classes I et J, et un taux maximum de 0,55% par an pour la classe N.

VISIONFUND - EUROPE GROWTH

- Un taux maximum de 1,50% par an pour les classes A et B, un taux maximum de 0,70% par an pour les classes I et J, et un taux maximum de 0,60% par an pour la classe N.

VISIONFUND - EUROPE OPPORTUNITIES

- Un taux maximum de 1,65% par an pour les classes A et B, un taux maximum de 1,15% par an pour les classes I et J, et un taux maximum de 1,05% par an pour la classe N.

VISIONFUND - SWISS EQUITY

- Un taux maximum de 1,40% par an pour les classes A et B, un taux maximum de 0,65% par an pour les classes I et J, et un taux maximum de 0,55% par an pour la classe N.

VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY

- Un taux maximum de 1,60% par an pour les classes A et B, un taux maximum de 0,80% par an pour les classes I et J, et un taux maximum de 0,70% par an pour la classe N.

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP CORE

- Un taux maximum de 1,40% par an pour les classes A et B, un taux maximum de 0,70% par an pour les classes I et J, et un taux maximum de 0,60% par an pour la classe N.

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP VALUE

- Un taux maximum de 1,40% par an pour les classes A et B, un taux maximum de 0,70% par an pour les classes I et J, et un taux maximum de 0,60% par an pour la classe N.

VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH

- Un taux maximum de 1,40% par an pour les classes A et B, un taux maximum de 0,70% par an pour les classes I et J, et un taux maximum de 0,60% par an pour la classe N.

VISIONFUND - JAPAN EQUITY VALUE

- Un taux maximum de 1,40% par an pour les classes A et B, un taux maximum de 0,70% par an pour les classes I et J, et un taux maximum de 0,60% par an pour la classe N.

VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS

- Un taux maximum de 0,60% par an pour les classes A et B, un taux maximum de 0,30% par an pour les classes I et J, et un taux maximum de 0,25% par an pour la classe N.

VISIONFUND - SELECT US EQUITY PORTFOLIO (lancé le 26 juin 2023)

- Un taux maximum de 1,50% par an pour la classe RR et un taux maximum de 0,55% par an pour la classe N.

VISIONFUND - JAPAN LARGE CAP BLEND (lancé le 24 juillet 2023)

- Un taux maximum de 1,20% par an pour la classe RR et un taux maximum de 0,50% par an pour la classe N.

VISIONFUND - US EQUITY LC QUANTCORE (lancé le 12 septembre 2023)

Un taux maximum de 0,80% par an pour les classes A et B, un taux maximum de 0,40% par an pour les classes I et J, et un taux maximum de 0,30% par an pour la classe N.

Ces taux de commission comprennent également les commissions versées à la Société de Gestion et non seulement celles versées aux gestionnaires en investissement.

VISIONFUND

4 - Commission de performance

La Société de Gestion et les gestionnaires en investissement ont droit à une commission de surperformance.

La SICAV verse une commission de surperformance, payable à la fin de chaque période, qui est fixée à 30% par an au maximum et qui est calculée sur l'écart enregistré entre la performance (la variation de la Valeur Nette d'Inventaire de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période du 1er avril au 31 mars de l'année considérée) de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence.

Cette commission est due même en cas de diminution de la Valeur Nette d'Inventaire sous réserve que la diminution de la Valeur Nette d'Inventaire est inférieure à la diminution de l'indice de référence.

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite lors de la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné.

En conséquence, la commission est calculée sur l'écart enregistré entre la performance des Classes ou Sous-Classes concernées (la variation du prix d'émission, de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période s'écoulant entre la date de réouverture ou de lancement et le 31 mars de l'année considérée) et celle de leur indice de référence.

Pour les besoins du calcul de cette commission de surperformance, il sera alloué de manière provisionnelle à chaque évaluation 30% au maximum de la surperformance. La commission annuelle correspondra aux résultats obtenus suite à l'addition des sommes ainsi allouées durant l'année; si la somme totale allouée pour cette commission ne dépasse pas zéro, aucun montant ne sera alors payé au titre de cette commission mais son montant ne pourra en aucun cas être négatif. Que la somme provisionnée au dernier jour d'un exercice social soit positive ou négative, le compte de provision est ramené à zéro au premier jour de l'exercice social suivant.

En application des orientations ESMA sur les commissions de surperformance (ESMA34-39-992) et la Circulaire CSSF 20/764, le tableau ci-dessous présente le montant des commissions de surperformance chargées au 31 mars 2023 et payées ultérieurement pour chaque catégorie d'actions concernée ainsi que le pourcentage de ces commissions calculé en fonction de la Valeur Nette d'Inventaire (« VNI ») de la catégorie d'actions. Seules les catégories d'actions pour lesquelles des commissions de surperformance ont été chargées sont présentées.

Compartiments	Classe d'actions	Code ISIN	Devise du Compartiment	VNI moyenne de la classe d'actions (en devise du Compartiment)	Montants des commissions de surperformance au 31/03/23 (en devise du Compartiment)	% de la VNI moyenne de la classe d'actions
VISIONFUND - GLOBAL ADAGIO	Classe A - EUR	LU2009030219	EUR	103.533.408,31	243.816,23	0,24%
	Classe A - CHF (H)	LU2056573715	EUR	6.569.127,04	1.210,68	0,02%
	Classe B - EUR	LU2009030300	EUR	1.930.959,58	5.059,33	0,26%
				Total	250.086,24	
VISIONFUND - GLOBAL MODERATO	Classe A - EUR	LU2009029989	EUR	37.479.984,24	1.301,99	0,00%
	Classe B - EUR	LU2009030136	EUR	2.405.100,74	709,88	0,03%
				Total	2.011,87	
VISIONFUND - EUROPE OPPORTUNITIES	Classe A - EUR	LU2050434625	EUR	42.107.371,36	763.241,62	1,81%
	Classe A - USD (H)	LU2050434971	EUR	720.216,52	18.945,00	2,63%
	Classe I - EUR	LU2050435861	EUR	11.848.127,87	284.985,44	2,41%
	Classe J - EUR	LU2050436166	EUR	19.766.047,31	449.839,82	2,28%
	Classe N - EUR	LU2057855236	EUR	137.517.045,91	2.484.024,36	1,81%
				Total	4.001.036,24	

VISIONFUND

Autres notes aux états financiers

5 - Commission de banque dépositaire

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE), (la « Banque Dépositaire ») a été désignée comme dépositaire des avoirs de la SICAV aux termes d'une convention à durée indéterminée. Les honoraires et frais de la Banque Dépositaire sont supportés par la SICAV et sont conformes aux usages de la place de Luxembourg.

6 - Commissions sur les souscriptions/rachats

Les actions sont émises à un prix correspondant à la valeur des actifs nets par action, exprimé jusqu'à deux décimales dans la devise de référence, plus une commission maximum au profit des agents placeurs comme suit :

VISIONFUND - DYNAMIC WORLD EQUITY ALLOCATION - 5%
VISIONFUND - GLOBAL ADAGIO - 5%
VISIONFUND - GLOBAL MODERATO - 5%
VISIONFUND - GLOBAL PRESTO - 5%
VISIONFUND - EUROPE CORE - 3%
VISIONFUND - EUROPE GROWTH - 3%
VISIONFUND - EUROPE OPPORTUNITIES - 3%
VISIONFUND - SWISS EQUITY - 3%
VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY - 3%
VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP CORE - 3%
VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP VALUE - USD - 3%
VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH - USD - 3%
VISIONFUND - JAPAN EQUITY VALUE - 3%
VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS - 3%
VISIONFUND - SELECT US EQUITY PORTFOLIO (lancé le 26 juin 2023) - 3%
VISIONFUND - JAPAN LARGE CAP BLEND (lancé le 24 juillet 2023) - 3%
VISIONFUND - US EQUITY LC QUANTCORE (lancé le 12 septembre 2023) - 3%

Les taux mentionnés ci-dessus sont les taux maximums de retenue.

Les actions du Compartiment de la SICAV sont rachetées à la Valeur Nette d'Inventaire par action.

7 - Taxe d'abonnement

En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe annuelle représentant 0,05% de la valeur de l'actif net à l'exception des actions offertes uniquement aux investisseurs institutionnels pour lesquelles un taux annuel réduit de 0,01% est appliqué. La taxe est calculée le dernier jour de chaque trimestre.

Le taux de la taxe d'abonnement annuelle est réduit à 0,00% sur la valeur des avoirs représentée par des actions ou parts dans d'autres organismes de placement collectif pour autant que ces actions ou parts aient déjà été soumises à la taxe d'abonnement.

8 - Distribution de dividendes

Le Fonds a distribué les dividendes suivants au cours de la période clôturant le 30 septembre 2023 :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
VISIONFUND - EUROPE CORE	J - EUR	LU2050440358	EUR	1,93	08/08/23	11/08/23
VISIONFUND - EUROPE GROWTH	J - EUR	LU2050438535	EUR	0,51	08/08/23	11/08/23
	J - USD (H)	LU2050438709	USD	0,52	08/08/23	11/08/23
VISIONFUND - SWISS EQUITY	B - EUR (H)	LU2050433494	EUR	0,42	08/08/23	11/08/23
	B - CHF	LU2050433221	CHF	0,34	08/08/23	11/08/23
	J - CHF	LU2050434203	CHF	1,21	08/08/23	11/08/23
VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY	B - USD	LU2123306800	USD	1,37	08/08/23	11/08/23
	J - EUR (H)	LU2123307956	EUR	1,97	08/08/23	11/08/23
	J - USD	LU2123307444	USD	2,23	08/08/23	11/08/23
VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP CORE	J - EUR (H)	LU2123306396	EUR	0,31	08/08/23	11/08/23
	J - USD	LU2123304425	USD	0,35	08/08/23	11/08/23
VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP VALUE	J - EUR (H)	LU2242982341	EUR	0,59	08/08/23	11/08/23
	J - USD	LU2242982184	USD	0,68	08/08/23	11/08/23

VISIONFUND

Autres notes aux états financiers

8 - Distribution de dividendes

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS	B - EUR	LU2278536540	EUR	0,21	08/08/23	11/08/23
	J - EUR	LU2279874130	EUR	0,30	08/08/23	11/08/23

9 - Mécanisme de "Swing pricing"

Un Compartiment peut subir une dilution de la valeur de l'actif net par Action en raison des investisseurs achetant ou vendant des Actions dans un Compartiment à un prix qui ne reflète pas le coût de la transaction et autres coûts provoqués par le fait que le gérant échange des titres ou que le Conseiller en investissement traite des entrées ou des sorties de Fonds.

Afin de contrebalancer cet effet, un mécanisme de Swinging Single Pricing a été adopté pour protéger les intérêts des Actionnaires de tous les Compartiments. Pour toute journée d'évaluation, la valeur de l'actif net par Action est ajustée à la hausse ou à la baisse afin de refléter les entrées ou sorties de Fonds nets, respectivement.

Les Compartiments concernés en cours de période sont les suivants : VISIONFUND - EUROPE CORE, VISIONFUND - EUROPE GROWTH, VISIONFUND - EUROPE OPPORTUNITIES, VISIONFUND - EMERGING MARKETS EQUITY, VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP CORE, VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP VALUE, VISIONFUND - US EQUITY LARGE CAP GROWTH, VISIONFUND - JAPAN EQUITY VALUE, VISIONFUND - EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS et VISIONFUND - SWISS EQUITY.

La Valeur Nette d'Inventaire au 30 septembre 2023 n'est pas concernée par le mécanisme de Swinging Single Pricing.

10 - Transactions avec des parties liées

Lorsqu'un Compartiment investit en parts d'organismes de placement collectifs gérés, directement ou par délégation, par la société de gestion, cette dernière ne prélève pas de commissions de souscription, de conversion ou de rachat pour le compte de l'investissement du Compartiment dans les parts de ces organismes de placement collectifs.

Si un Compartiment investit une partie importante de ses actifs dans des organismes de placement collectifs, le niveau maximum de commissions de gestion pouvant être imputé à la fois au Compartiment lui-même et aux autres organismes de placement collectifs dans lesquels il a l'intention d'investir est de 2,50 % par an.

11 - Délégation

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE) et EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) peuvent déléguer tout ou partie de leurs fonctions à un sous-traitant qui, au regard de la nature des fonctions à déléguer, doit être qualifié et capable de les exécuter.

12 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Un exemplaire des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres des Compartiments peut être obtenu à titre gratuit au siège social de la SICAV.

13 - Événements significatifs au cours de la période

Le 24 février 2022, les forces russes ont envahi l'Ukraine en lançant une invasion militaire à grande échelle. Le conflit se poursuit avec des implications politiques et économiques qui s'ajoutent à la tragédie humaine. L'UE, les pays de l'OTAN, y compris les États-Unis, ont imposé et continuent d'imposer des sanctions sévères, notamment à l'encontre de l'économie russe. Cette situation a accru les risques d'évaluation, de liquidité et de marché pour les titres émis par les émetteurs ukrainiens, biélorusses et russes et, dans une certaine mesure, pour la plupart des marchés mondiaux. À la date du présent rapport, la résolution de cet événement et son impact potentiel sur la société restent incertains. Les actifs de la Société n'ont pas été directement affectés par la suspension, les sanctions ou les problèmes de liquidité, mais la Société est légèrement exposée indirectement par le biais des actifs sous-jacents dans lesquels elle a investi. L'évolution de la situation fait l'objet d'un suivi régulier tant par le Conseil d'Administration de la Société que par la Société de Gestion.

14 - Événements post-clôture

Le Conseil a décidé :

(i) de modifier, avec effet au 6 novembre 2023, l'objectif et la politique de placement du compartiment « VisionFund - Europe Core » (le « Compartiment ») dans le but d'accentuer la stratégie « Core » à travers une sous-stratégie quantitative incluant des modèles quantitatifs pour une portion du Compartiment en permettant la sélection des investissements principalement sur base d'une recherche fondamentale et quantitative ; et

(ii) d'indiquer la nomination de MFS INSTITUTIONAL ADVISORS, INC. pour agir, à partir du 6 novembre 2023, en tant que sous-gestionnaire du Compartiment, qui est par ailleurs propriétaire du modèle quantitatif (modèle propriétaire) relatif au point (i) ci-dessus.

VISIONFUND

Informations supplémentaires

VISIONFUND

Informations supplémentaires

Informations relatives à SFTR (*Securities Financing Transactions Regulation*)

La SICAV n'utilise pas d'instruments concernés par le règlement SFTR (désigne le Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et à la réutilisation, venant amender le Règlement (UE) 648/2012).