

Manager Select

Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2024

Manager Select

Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2024

Manager Select

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2024

Aucune souscription ne peut être reçue sur base de ces états financiers. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du dernier prospectus accompagné des Documents d'Information Clés pour l'Investisseur ("DICI"), des feuilles d'information de base, du dernier rapport annuel, incluant les états financiers révisés, ou du dernier rapport semi-annuel non-révisé, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

Manager Select

Table des matières

Organisation de la SICAV	4
Informations générales	6
Commercialisation à l'étranger	7
Etats financiers	
Etat des actifs nets	8
Etat des opérations et des variations des actifs nets	9
Nombre d'Actions en Circulation et Actif Net par Action	10
Compartiment : Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade (note 1)	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	11
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	22
Notes aux états financiers	23
Total Expense Ratio ("TER")	32
Performance	33
Autres informations aux Actionnaires	34

Manager Select

Organisation de la SICAV

Siège social	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Conseil d'Administration de la SICAV	
Présidente	Mme Michèle BERGER, Administratrice indépendante, Grand-Duché de Luxembourg
	M. Jean-François PIERRARD, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
	M. Alexandre LAMBIEL, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse
Société de Gestion	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Conseil d'Administration de la Société de Gestion	
Président	M. Marc BRIOL, Directeur Général, Pictet Asset Services, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH 1211 Genève 73, Suisse
Membres	M. Dorian JACOB, Administrateur-Délégué, Directeur Général, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
	M. Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Administrateur indépendant, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
	Mme Christel SCHAFF, Administratrice indépendante, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
	M. Cédric VERMESSE, Chief Financial Officer Pictet Asset Management, Banque Pictet & Cie S.A., Genève, 60, route des Acacias, CH 1211 Genève 73, Suisse
	M. Pierre ETIENNE, Administrateur indépendant, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg (depuis le 1 ^{er} janvier 2024)
Dirigeants du Comité de direction	M. Dorian JACOB, Directeur Général, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
	M. Abdellali KHOKHA, Dirigeant en charge de la gestion du risque, Dirigeant en charge de la conformité, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Manager Select

Organisation de la SICAV (suite)

M. Pierre BERTRAND, Dirigeant en charge de l'Administration de Fonds de la gamme Classic et de la Valorisation, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

M. Thomas LABAT, Dirigeant en charge de la gestion de portefeuilles, FundPartner Solutions (Europe) S.A. 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaire PIMCO Europe GmbH, 24-24a Seidlstr 80335 Munich, Allemagne (note 1) (depuis le 28 février 2024)

Banque dépositaire Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg, 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Agent d'administration centrale FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Cabinet de révision agréé Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée, 20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Contrepartie sur contrats de change à terme ("FET") (note 9) UBS AG London
Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg

Deutsche Bank AG London

BNP Paribas SA Paris

Citibank NA New York

Royal Bank of Canada Toronto

Goldman Sachs Bank USA New York

Morgan Stanley And Co International PLC London

Standard Chartered Bank London

Contrepartie sur credit default swaps ("CDS") (note 10) Bank Of America Merrill Lynch Securities INC New York

Contrepartie sur contrats de swaps de taux d'intérêt (note 11) Bank Of America Merrill Lynch Securities INC New York

Contrepartie sur options sur contrats futures négociées de gré à gré (note 12) UBS AG London
Bank Of America Merrill Lynch Securities INC New York

Manager Select

Informations générales

L'exercice financier de Manager Select (la "SICAV") débute le 1^{er} janvier et s'achève le 31 décembre. Manager Select (la "SICAV") publie des rapports annuels révisés dans les quatre mois qui suivent la clôture de son exercice financier et des rapports semestriels non révisés dans les deux mois qui suivent la clôture de la période considérée. Ces états financiers fournissent des informations sur les actifs du compartiment et sont mis gratuitement à la disposition des actionnaires au siège social de la SICAV et de l'Agent administratif.

Le rapport annuel comprend les états financiers de la SICAV et de son compartiment.

Ces rapports seront mis à la disposition des actionnaires au siège social de SICAV et de la Société de Gestion, ainsi qu'auprès de la Banque dépositaire et des autres établissements désignés par ses soins.

La valeur nette d'inventaire par action du compartiment et les prix d'émission et de rachat peuvent être obtenus auprès de la Banque dépositaire.

Toute modification statutaire sera publiée dans le Recueil électronique des sociétés et associations du Grand-Duché de Luxembourg.

Le détail des changements intervenus au sein du portefeuille-titres du compartiment au cours de la période clôturée le 30 juin 2024 est disponible gratuitement sur simple demande adressée au siège social de la SICAV ou auprès de son représentant dans les pays où la SICAV est commercialisée.

Manager Select

Commercialisation à l'étranger

Offre en Suisse

La SICAV a été agréée en Suisse par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) en tant que fonds d'investissement étranger en vertu de l'article 119 de la loi fédérale du 23 juin 2006 sur les placements collectifs de capitaux.

Représentant	Le représentant en Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) SA, ayant son siège social au 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.
Agent payeur	Banque Pictet & Cie SA, ayant son siège social au 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse, assume les fonctions d'Agent payeur en Suisse.
Lieu de distribution des documents de référence	Le prospectus, les feuilles d'information de base, les statuts, les rapports annuels et semestriels de la SICAV, ainsi qu'un récapitulatif des achats et ventes effectués par la SICAV peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège social du Représentant en Suisse.

Etat des actifs nets au 30 juin 2024

	GLOBALISE*	Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade (note 1)
	EUR	USD
ACTIF		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2.f)	214,499,798.69	189,146,636.50
Plus/moins-value nette non réalisée sur investissements	710,455.15	-631,096.03
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2.c)	215,210,253.84	188,515,540.47
Avoirs en banque (note 2.c)	1,733,833.81	0.00
Intérêts à recevoir, net	2,039,109.51	2,185,416.64
Frais de constitution (note 2.q)	43,785.35	3,364.12
Intérêts à recevoir sur Credit Default Swaps (note 10)	1,269.99	1,361.11
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2.m, 11)	4,172.23	4,471.59
Plus-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2.j, 10)	93,544.12	100,255.96
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.c, 9)	40,232.28	43,118.97
	219,166,201.13	190,853,528.86
PASSIF EXIGIBLE		
Découvert bancaire (note 2.c)	16,059,668.90	17,211,958.21
Commission de gestion à payer (note 4)	146,064.00	106,402.71
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	9,403.77	4,528.67
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2.c, 9)	9,399.14	0.00
Autres frais à payer (note 6)	123,496.76	76,977.04
	16,348,032.57	17,399,866.63
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2024	202,818,168.56	173,453,662.23
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2023	79,983,746.78	-
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022	130,087,536.24	-

*L'état globalisé des actifs nets comprends les éléments globalisés de tous les compartiments de la SICAV, pas seulement ceux des compartiments enregistrés en Suisse.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période du 1er janvier 2024 (date de constitution) au 30 juin 2024

	GLOBALISE	Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade (note 1)
	EUR	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	79,983,746.78	-
REVENUS		
Intérêts sur obligations, nets (note 2.n)	2,197,932.84	2,199,330.60
Intérêts sur swaps	24,311.57	25,124.74
Intérêts sur Credit Default Swaps	1,383.04	0.00
Intérêts bancaires	21,937.38	13,727.06
	2,245,564.83	2,238,182.40
DEPENSES		
Amortissement des frais de constitution (note 2.q)	6,948.03	0.00
Commission de gestion (note 4)	236,682.93	142,268.95
Commissions de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires (note 5)	65,432.72	35,759.89
Frais professionnels, frais de révision et autres frais	132,554.20	52,813.27
Frais d'administration et de commission de service (note 5)	88,588.99	52,288.85
Taxe d'abonnement (note 3)	8,108.07	8,689.83
Frais de transactions (note 2.p)	90,492.10	92,664.92
Primes sur Credit Default Swaps	17,583.48	9,090.48
	646,390.52	393,576.19
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1,599,174.31	1,844,606.21
Bénéfice net réalisé sur ventes de titres (note 2.e)	1,358,038.55	415,534.78
Bénéfice net réalisé de change	212,682.68	214,474.95
Perte nette réalisée sur options	-35,191.25	0.00
Perte nette réalisée sur contrats de change à terme (note 2.g)	-479,074.36	-505,189.25
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats à terme (note 2.j)	194,648.24	306,324.25
Perte nette réalisée sur swaps	-218,820.50	-135,825.13
BENEFICE NET REALISE	2,631,457.67	2,139,925.81
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :		
- sur portefeuille-titres	128,981.78	-631,096.03
- sur contrats de change à terme	40,496.61	43,118.97
- sur Credit Default Swaps	180,211.81	100,255.96
- sur swaps	4,172.23	4,471.59
BENEFICE PROVENANT DES OPERATIONS	2,985,320.10	1,656,676.30
Souscriptions d'actions en espèces	171,133,782.80	183,412,717.68
Rachats d'actions en espèces	-51,284,681.13	-11,615,731.75
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de la période*	0.01	
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	202,818,168.56	173,453,662.23

* L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début de période (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 31 décembre 2023 et aux taux de conversion applicables au 30 juin 2024.

Manager Select

Nombre d'Actions en Circulation et Actif Net par Action

Compartiment Classe	Devise	Nombre d'actions en circulation	Actif net par action	Actif net par action	Actif net par action
		30.06.2024	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade (note 1)					
I USD Acc	USD	1,176,042.00	101.18	-	-
A USD Acc	USD	17,850.76	101.80	-	-
I USD Dist	USD	70,251.00	101.18	-	-
I H EUR Acc	EUR	227,894.00	100.63	-	-
I H EUR Dist	EUR	12,876.00	100.63	-	-
I H GBP Acc	GBP	505.00	101.07	-	-
I H GBP Dist	GBP	947.00	101.07	-	-
I H CHF Acc	CHF	167,378.00	99.82	-	-
I H CHF Dist	CHF	7,080.00	99.82	-	-

Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets	
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE					
OBLIGATIONS					
<i>ALLEMAGNE</i>					
1.875%	DEUTSCHE BANK 22/28 -SR-	EUR	200,000.00	203,185.59	0.12
2.125%	FRAPORT 20/27 -SR-	EUR	300,000.00	307,528.52	0.18
2.75%	K.F.W. 23/30 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,771,812.40	1.60
3.598%	EUROGRID GMBH 24/29 -SR-	EUR	300,000.00	320,278.08	0.18
3.625%	AMPRION 24/31 -SR-	EUR	200,000.00	214,018.71	0.12
3.75%	E.ON 24/36 -SR-	EUR	300,000.00	317,716.46	0.18
3.875%	DEUTSCHE BOERSE 23/33 -SR-	EUR	200,000.00	220,491.19	0.13
3.95%	HEIDELBERGMAT 24/34 -SR-	EUR	100,000.00	105,872.29	0.06
4.00%	AMPRION 24/44 -SR-	EUR	300,000.00	311,952.83	0.18
4.00%	VOLKSWAGEN LEASING 24/31 -SR-	EUR	700,000.00	754,381.00	0.43
4.125%	DEUTSCHE BANK 24/30 -SR-	EUR	800,000.00	853,126.00	0.49
4.25%	SUB. MUENCHENER RUCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG 24/44	EUR	100,000.00	105,653.29	0.06
4.25%	VONOVIA 24/34 -SR-	EUR	100,000.00	105,470.41	0.06
4.375%	ROBERT BOSCH 23/43 -SR-	EUR	100,000.00	109,186.04	0.06
4.75%	SCHAEFFLER 24/29 -SR-	EUR	300,000.00	324,239.50	0.19
4.75%	ZF EUROPE FINANCE 24/29 -SR-	EUR	400,000.00	430,563.42	0.25
5.25%	COMMERZBANK 23/29 -SR-	EUR	200,000.00	223,196.52	0.13
5.50%	VONOVIA 24/36 -SR-	GBP	100,000.00	121,026.74	0.07
5.875%	TUI 24/29 -SR-	EUR	200,000.00	218,089.20	0.13
8.125%	SUB. DBK (COBO) 24/PERP -JR-	EUR	200,000.00	216,080.59	0.12
			8,233,868.78	4.74	
<i>AUSTRALIE</i>					
2.45%	TRANSURBAN FIN.20/31 -SR- 144A	USD	200,000.00	167,303.22	0.10
3.50%	NBN 24/30 -SR-	EUR	200,000.00	213,849.40	0.12
3.75%	NBN 24/34 -SR-	EUR	100,000.00	107,493.50	0.06
4.25%	AUSTRALIE 24/34 -SR-	AUD	1,700,000.00	1,130,351.62	0.65
4.25%	GOODMAN AUSTRALIA FINANCE 24/30 -SR-	EUR	200,000.00	216,777.12	0.12
4.266%	SUB. COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 24/34	EUR	400,000.00	429,795.40	0.25
5.65%	TELSTRA GROUP 24/34 -SR-	AUD	200,000.00	134,843.16	0.08
5.837%	SUB. COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 24/34	USD	600,000.00	600,197.88	0.35
			3,000,611.30	1.73	
<i>AUTRICHE</i>					
3.125%	UNICRED BANK AUSTRIA 23/29 -SR-	EUR	200,000.00	213,146.70	0.12
4.25%	SUB. ERSTE GROUP BANK 20/PERP -JR-	EUR	400,000.00	387,777.59	0.22
			600,924.29	0.34	
<i>BELGIQUE</i>					
2.75%	BELGIQUE 22/39 SR 144A/S	EUR	600,000.00	598,271.30	0.34
3.50%	FLEMISH COMMUNITY 24/45 -SR-	EUR	300,000.00	314,011.08	0.18
3.75%	PROXIMUS 24/34 -SR-S	EUR	200,000.00	214,471.87	0.12
4.375%	KBC GROUP 23/31 -SR-S	EUR	200,000.00	223,084.35	0.13
4.75%	SUB. KBC GROUP 24/35	EUR	300,000.00	324,522.12	0.19
			1,674,360.72	0.96	

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets	
BRESIL					
6.00%	BCO DO BRASIL 24/31 -SR- 144A	USD	200,000.00	196,985.98	0.11
			196,985.98	0.11	
CANADA					
2.30%	CGI 22/31 -SR-	USD	100,000.00	79,765.86	0.05
2.30%	RBC TORONTO 21/31 -SR-	USD	600,000.00	497,289.06	0.29
2.724%	BROOKFIELD FINANCE 21/31 -SR-	USD	700,000.00	593,548.76	0.34
3.50%	BANK OF NOVA SCOTIA 24/29 -SR-	EUR	500,000.00	532,085.33	0.31
3.703%	MANULIFE FINANCIAL 22/32 -SR-	USD	100,000.00	91,173.27	0.05
4.10%	PROVINCE OF ONTARIO 24/33 -SR-	CAD	5,000,000.00	3,654,256.58	2.12
5.75%	ST MARYS CEMENT 24/34 -SR-	USD	200,000.00	196,507.28	0.11
			5,644,626.14	3.27	
CHILI					
4.34%	CHILI 22/42 -SR-	USD	500,000.00	431,579.25	0.25
4.85%	CHILI 24/29 -SR-	USD	200,000.00	197,678.64	0.11
			629,257.89	0.36	
COLOMBIE					
8.00%	COLOMBIE 23/35 -SR-	USD	200,000.00	205,591.76	0.12
			205,591.76	0.12	
COREE DU SUD					
1.183%	SHINHAN BANK 20/25 -SR-	AUD	500,000.00	318,203.81	0.18
3.124%	KOREA HOUSING 24/29 -SR-	EUR	800,000.00	851,514.52	0.49
3.75%	KEB HANA BANK 23/26 -SR-	EUR	200,000.00	214,923.59	0.12
4.375%	SUB. SHINHAN BANK 22/32 -SR-S	USD	300,000.00	276,017.46	0.16
5.357%	KODIT GLOBAL 24 24/27 -SR-	USD	500,000.00	501,756.35	0.29
5.375%	HANA BANK 24/29 -SR-	USD	200,000.00	204,070.86	0.12
6.375%	SK HYNIX 23/28 -SR-	USD	300,000.00	308,504.07	0.18
			2,674,990.66	1.54	
DANEMARK					
3.875%	NYKREDIT REALKREDIT 24/27 -SR-	EUR	300,000.00	322,792.99	0.19
3.875%	NYKREDIT REALKREDIT 24/29 -SR-	EUR	100,000.00	107,168.21	0.06
3.875%	PANDORA 24/30 -SR-	EUR	400,000.00	427,399.10	0.25
4.50%	DANSKE BANK 23/28 -SR-	EUR	200,000.00	218,863.46	0.13
5.056%	TDC NET 22/28 -SR-S	EUR	600,000.00	656,149.24	0.38
5.125%	ORSTED 22/34 -SR-	GBP	100,000.00	123,891.83	0.07
5.186%	TDC NET 24/29 -SR-	EUR	100,000.00	108,935.37	0.06
5.875%	A.P. MOELLER 23/33 -SR- 144A	USD	600,000.00	611,558.22	0.35
			2,576,758.42	1.49	
EMIRATS ARABES UNIS					
5.50%	NBK SPC 24/30 -SR- 144A	USD	400,000.00	403,299.76	0.23
			403,299.76	0.23	

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets	
<i>ESPAGNE</i>					
1.50%	CAIXABANK 21/26 -SR-S	GBP	300,000.00	357,698.87	0.21
3.296%	XUNTA GALICIA 24/31 -SR-	EUR	100,000.00	106,920.39	0.06
3.50%	BANCO SANTANDER 24/28 -SR-	EUR	300,000.00	320,281.62	0.18
3.875%	CELLNEX FINANCE 21/41 -SR- 144A	USD	100,000.00	79,453.55	0.05
4.055%	TELEFONICA EM 24/36 -SR-	EUR	300,000.00	320,417.14	0.18
4.625%	WERFEN 23/28 -SR-	EUR	300,000.00	328,628.03	0.19
5.381%	BBVA 24/29 -SR-	USD	200,000.00	200,779.04	0.12
5.538%	BANCO SANTANDER 24/30 -SR-	USD	200,000.00	198,755.82	0.11
5.552%	BANCO SANTANDER 24/28 -SR-	USD	200,000.00	199,715.76	0.12
5.862%	BBVA 22/26 -SR-	USD	400,000.00	400,238.48	0.23
7.50%	SUB. CAIXABANK 24/PERP -JR-	EUR	400,000.00	446,631.79	0.26
			2,959,520.49	1.71	
<i>ETATS-UNIS</i>					
0.875%	AMERICAN TOWER 21/29 -SR-	EUR	100,000.00	93,192.94	0.05
1.00%	EQUINIX 20/25 -SR-	USD	400,000.00	378,761.20	0.22
1.102%	MORGAN STANLEY 21/33 -SR-	EUR	600,000.00	525,213.39	0.30
1.25%	PROTECTLIFE 21/26 -SR- 144A	USD	200,000.00	183,631.00	0.11
1.30%	CVS HEALTH 20/27 -SR-	USD	400,000.00	354,476.56	0.20
1.30%	EQUITABLE FINANCIAL LIFE 21/26 -SR- 144A	USD	400,000.00	367,572.48	0.21
1.375%	AES 21/26 -SR-	USD	500,000.00	468,541.95	0.27
1.375%	ELI LILLY 21/61 -SR-	EUR	500,000.00	291,457.30	0.17
1.40%	PEPSICO 20/31 -SR-	USD	500,000.00	402,211.40	0.23
1.40%	SERVICENOW 20/30 -SR-	USD	200,000.00	162,469.60	0.09
1.50%	GOLDMAN SACHS GROUP 21/27 -SR-	GBP	400,000.00	449,625.55	0.26
1.50%	VERIZON COMMUNICATIONS 20/30 -SR-	USD	1,800,000.00	1,468,939.50	0.85
1.60%	PACIFIC LIFE 21/28 -SR- 144A	USD	500,000.00	433,920.70	0.25
1.65%	EVERSOURCE ENERGY 20/30 -SR-	USD	100,000.00	80,740.65	0.05
1.75%	REALTY INCOME 21/33 -SR-	GBP	200,000.00	187,706.37	0.11
1.75%	US TREASURY (INFLATION) 24/34 -SR-	USD	3,700,000.00	3,664,352.30	2.12
1.875%	AMERICAN TOWER 20/30 -SR-	USD	800,000.00	651,917.52	0.38
1.90%	NEXTERA ENERGY 21/28 -SR-	USD	400,000.00	353,801.68	0.20
1.90%	REVVITY 21/28 -SR-	USD	400,000.00	350,044.88	0.20
1.95%	AMERICAN TOWER 18/26 -SR-	EUR	300,000.00	312,085.24	0.18
1.957%	BECTON DICKINSON 21/31 -SR-	USD	400,000.00	328,260.76	0.19
1.96%	NIAGARA MOHAWK 20/30 -SR- 144A	USD	700,000.00	584,482.15	0.34
1.992%	GOLDMAN SACHS GROUP 21/32 -SR-	USD	1,300,000.00	1,056,602.56	0.61
2.00%	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES 21/32 -SR-	USD	400,000.00	313,654.76	0.18
2.00%	CORPORATE OFFICE PROPERTIES 21/29 -SR-	USD	100,000.00	84,973.71	0.05
2.00%	MOODY'S CORP 21/31 -SR-	USD	100,000.00	81,286.93	0.05
2.05%	LIBERTY UTILS 20/30 -SR- 144A	USD	100,000.00	81,750.26	0.05
2.15%	NEW YORK ELECTRIC & GAS 21/31 -SR- 144A	USD	600,000.00	481,542.30	0.28
2.15%	TOYOTA MOTOR CREDIT 20/30 -SR-	USD	500,000.00	431,931.40	0.25
2.25%	DOMINION ENERGY 21/31 -SR-	USD	600,000.00	488,664.06	0.28
2.25%	NORTHERN STATES POWER 21/31 -SR-	USD	600,000.00	505,206.00	0.29
2.25%	STANDARD INDUSTRIES 19/26 -SR-S	EUR	200,000.00	202,771.51	0.12
2.25%	STARBUCKS 20/30 -SR-	USD	500,000.00	431,079.55	0.25
2.25%	XYLEM 20/31 -SR-	USD	100,000.00	84,049.49	0.05
2.40%	AUTODESK 21/31 -SR-	USD	600,000.00	498,059.46	0.29
2.45%	WP CAREY 21/32 -SR-	USD	100,000.00	81,276.57	0.05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
2.50% DIGITAL EURO FINCO 19/26 -SR-S	EUR	300,000.00	314,195.31	0.18
2.50% EQUINIX 21/31 -SR-	USD	400,000.00	335,292.88	0.19
2.50% MCCORMICK 20/30 -SR-	USD	800,000.00	694,237.60	0.40
2.55% BOSTON PROPERTIES 21/32 -SR-	USD	300,000.00	234,446.76	0.14
2.55% T-MOBILE USA 21/31 -SR-	USD	700,000.00	594,699.77	0.34
2.572% CITIGROUP 20/31 -SR-	USD	1,300,000.00	1,116,184.16	0.64
2.625% T-MOBILE USA 21/29 -SR-	USD	400,000.00	358,782.60	0.21
2.65% KILROY REALTY 21/33 -SR-	USD	600,000.00	441,431.34	0.25
2.70% RGA GLOBAL FUNDING 22/29 -SR- 144A	USD	400,000.00	359,713.20	0.21
2.70% S&P GLOBAL 23/29 -SR- -WI-	USD	400,000.00	362,531.52	0.21
2.70% VERISIGN 21/31 -SR-	USD	100,000.00	83,655.30	0.05
2.703% MICRON TECHNOLOGY 21/32 -SR-	USD	300,000.00	248,565.63	0.14
2.739% JPMORGAN CHASE 19/30 -SR-	USD	1,800,000.00	1,592,818.20	0.92
2.75% RAYONIER 21/31 -SR-	USD	500,000.00	418,856.50	0.24
2.75% SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 22/32 -SR-	USD	800,000.00	675,383.36	0.39
2.85% VERIZON COMMUNICATIONS 21/41 -SR-	USD	400,000.00	280,586.80	0.16
2.875% ELEVANCE HEALTH 19/29 -SR-	USD	100,000.00	90,007.80	0.05
2.90% QUANTA SERVICES 20/30 -SR-	USD	500,000.00	440,600.75	0.25
2.95% FRANKLIN RESOURCES 21/51 -SR-	USD	200,000.00	124,865.32	0.07
2.95% SAN DIEGO G&E 21/51 -SR-	USD	400,000.00	260,671.68	0.15
2.972% BANK OF AMERICA 22/33 -SR-	USD	2,400,000.00	2,032,561.92	1.17
3.00% ALCON FINANCE 19/29 -SR- 144A	USD	400,000.00	362,314.48	0.21
3.00% AMGEN 22/29 -SR-	USD	300,000.00	275,876.28	0.16
3.00% FISERV 19/31 -SR-	GBP	100,000.00	109,718.76	0.06
3.10% CROWN CASTLE 19/29 -SR-	USD	500,000.00	446,885.70	0.26
3.10% PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO. 22/32 -SR-	USD	800,000.00	696,952.72	0.40
3.102% GOLDMAN SACHS GROUP 22/33 -SR-	USD	300,000.00	256,745.67	0.15
3.20% REALTY INCOME 24/31 -SR-	USD	100,000.00	87,794.71	0.05
3.25% CROWN CASTLE INTERNATIONAL 20/51 -SR-	USD	100,000.00	66,414.94	0.04
3.25% FORD MOTOR 21/32 -SR-	USD	500,000.00	413,783.00	0.24
3.25% HUDSON PACIFIC 19/30 -SR-	USD	100,000.00	69,104.02	0.04
3.268% SR- 144A INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES 20/40 -	USD	400,000.00	283,708.56	0.16
3.375% HOST HOTELS & RESORTS 19/29 SH -SR-	USD	500,000.00	446,794.25	0.26
3.375% MATTEL 21/26 -SR- 144A	USD	200,000.00	192,203.94	0.11
3.375% QORVO 20/31 -SR- 144A	USD	300,000.00	257,118.57	0.15
3.45% FACTSET RESEARCH SYSTEMS 22/32 -SR-	USD	200,000.00	174,420.02	0.10
3.50% KRAFT HEINZ 24/29 -SR-	EUR	300,000.00	321,378.25	0.19
3.50% ONCOR ELECTRIC DELIVERY 24/31 -SR-	EUR	200,000.00	213,171.32	0.12
3.60% ASSURED GUARANTY 21/51 -SR-	USD	400,000.00	278,620.76	0.16
3.60% SOUTHERN CA EDISON 15/45 'C' -SR-	USD	400,000.00	292,672.08	0.17
3.625% MSCI 20/30 -SR- 144A	USD	400,000.00	359,785.64	0.21
3.65% AT&T 21/59 -SR-	USD	600,000.00	403,191.30	0.23
3.75% HAT HOLDINGS 20/30 -SR- 144A	USD	500,000.00	437,379.95	0.25
3.815% FORD MOTOR CREDIT 17/27 -SR-	USD	400,000.00	375,368.80	0.22
3.875% BOOZ ALLEN HAMILTON 20/28 -SR- 144A	USD	300,000.00	282,931.65	0.16
3.875% NETFLIX 19/29 -SR-S	EUR	200,000.00	217,281.75	0.13
3.90% JOHN DEER CAPITAL 22/32 -SR-	USD	500,000.00	463,337.95	0.27
3.90% PEPSICO 22/32 -SR-	USD	400,000.00	373,655.48	0.22
3.90% VMWARE 17/27 -SR-	USD	400,000.00	383,850.44	0.22
3.95% HUDSON PACIFIC 17/27 -SR-	USD	100,000.00	83,770.64	0.05
4.00% WEYERHAEUSER 19/29 -SR-	USD	700,000.00	657,784.40	0.38
4.10% ELEVANCE HEALTH 22/32 -SR-	USD	300,000.00	278,637.78	0.16

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
4.125% HCA (FR/RAT) 19/29 -SR-	USD	600,000.00	568,397.70	0.33
4.125% PVH 24/29 -SR-	EUR	400,000.00	427,335.73	0.25
4.20% SUN COMMUNITIES OPERATING 22/32 -SR-	USD	300,000.00	269,225.70	0.16
4.25% VF 23/29 -SR-	EUR	100,000.00	103,211.74	0.06
4.279% WARNERMEDIA 23/32 -SR-	USD	700,000.00	611,183.65	0.35
4.375% CARRIER GLOBAL 23/25 -SR-	EUR	200,000.00	215,247.37	0.12
4.50% SYNCHRONY FINANCIAL 15/25 -SR-	USD	200,000.00	196,675.22	0.11
4.50% US TREASURY 24/44 -SR-	USD	15,700,000.00	15,406,851.17	8.89
4.60% AIR PRODUCT & CHEMICALS 24/29 -SR-	USD	200,000.00	198,037.32	0.11
4.625% GOODMAN 22/32 -SR- 144A	USD	300,000.00	277,381.05	0.16
4.65% NESTLE CAPITAL CORP. 24/29 -SR- 144A	USD	300,000.00	297,305.01	0.17
4.75% KILROY REALTY 18/28 -SR-	USD	100,000.00	94,637.65	0.05
4.79% ROCHE USA 24/29 -SR- 144A	USD	400,000.00	399,122.72	0.23
4.85% ASTRAZENECA 24/29 -SR-	USD	100,000.00	99,844.29	0.06
4.90% ASTRAZENECA 24/31 -SR-	USD	100,000.00	99,749.11	0.06
4.90% BRISTOL-MYERS 24/27 -SR-	USD	200,000.00	199,566.60	0.12
4.909% ROCHE USA 24/31 -SR- 144A	USD	600,000.00	597,922.50	0.34
4.95% ABBVIE 24/31 -SR-	USD	800,000.00	798,308.40	0.46
4.95% NSTAR ELECTRIC 22/52 -SR-	USD	300,000.00	270,202.92	0.16
5.00% ASTRAZENECA 24/34 -SR-	USD	200,000.00	198,963.24	0.11
5.05% KEURIG DR PEPPER 24/29 -SR-	USD	500,000.00	499,674.55	0.29
5.10% DUKE ENERGY PROGRESS 24/34 -SR-	USD	1,000,000.00	992,637.90	0.57
5.10% KEURIG DR PEPPER INC. 24/27 -SR-	USD	300,000.00	300,230.76	0.17
5.123% MORGAN STANLEY 23/29 -SR-	USD	2,000,000.00	1,993,619.60	1.15
5.125% CVS HEALTH 23/30 -SR-	USD	500,000.00	494,645.00	0.29
5.15% AMGEN 23/28 -SR-	USD	900,000.00	900,179.64	0.52
5.188% BNY MELLON 24/35 -SR-	USD	200,000.00	197,508.80	0.11
5.282% AMERICAN EXPRESS CO. 23/29 -SR-	USD	300,000.00	300,723.48	0.17
5.30% AON NORTH AMERICA 24/31 -SR-	USD	500,000.00	498,663.45	0.29
5.30% MIDAMERICAN ENERGY 24/55 -SR-	USD	300,000.00	285,961.35	0.16
5.35% UNITEDHEALTH 22/33 -SR-	USD	500,000.00	506,909.50	0.29
5.375% WISCONSIN POWER AND LIGHT CO. 24/34 -SR-	USD	800,000.00	795,027.04	0.46
5.45% MUTUAL OF OMAHA GLOBAL 23/28 -SR- 144A	USD	400,000.00	402,617.92	0.23
5.50% AMERICAN HOMES 24/34 -SR-	USD	400,000.00	394,172.84	0.23
5.50 % AT&T 07/27 -SR-S	GBP	200,000.00	253,450.07	0.15
5.50% ESSEX PTF 24/34 -SR-	USD	400,000.00	397,201.40	0.23
5.50% PACIFICORP 23/54 -SR-	USD	300,000.00	279,637.38	0.16
5.50% POTOMAC ELECTRIC POWER 24/54 -SR-	USD	300,000.00	293,034.18	0.17
5.557% WELLS FARGO 23/34 -SR-	USD	1,000,000.00	1,000,463.50	0.58
5.60% CHURCH & DWIGHT 22/32 -SR-	USD	500,000.00	519,371.20	0.30
5.625% SYNCHRONY BANK 22/27 -SR-	USD	200,000.00	198,083.06	0.11
5.65% AMGEN 23/53 -SR-	USD	300,000.00	295,843.05	0.17
5.65% NEW YORK ELECTRIC & GAS 23/28 -SR-	USD	200,000.00	203,328.46	0.12
5.656% MORGAN STANLEY 24/30 -SR-	USD	200,000.00	203,409.38	0.12
5.685% PUGET SOUND 24/54 -SR-	USD	200,000.00	198,257.62	0.11
5.70% HOST HOTEL 24/34 -SR-	USD	400,000.00	393,432.68	0.23
5.722% REGIONS FINANCIAL 24/30 -SR-	USD	400,000.00	399,837.96	0.23
5.727% US BANCORP 22/26 -SR-	USD	300,000.00	300,673.86	0.17
5.75% PUBLIC SERVICE CO. 24/54 -SR-	USD	300,000.00	296,876.19	0.17
5.80% ALLY FINANCIAL 20/25 -SR-	USD	400,000.00	399,761.44	0.23
5.80% FORD MOTOR 24/29 -SR-	USD	300,000.00	299,172.18	0.17
5.80% PACIFIC GAS 24/34 -SR-	USD	200,000.00	199,020.20	0.11

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
5.802% BANK OF NEW YORK MELLON 22/28 -SR-	USD	500,000.00	509,691.25	0.29
5.831% MORGAN STANLEY 24/35 -SR-	USD	200,000.00	205,285.58	0.12
5.875% RWE FINANCE 24/34 -SR- 144A	USD	600,000.00	600,990.00	0.35
5.90% SIERRA PACIFIC POWER 24/54 -SR-	USD	200,000.00	200,463.86	0.12
5.933% BANK OF AMERICA 23/27 -SR-	USD	300,000.00	303,271.17	0.17
5.95% CBRE SERVICES 23/34 -SR-	USD	400,000.00	405,250.52	0.23
5.95% HUDSON PACIFIC PROPERTIES 22/28 -SR-	USD	500,000.00	425,592.60	0.25
6.00% LAZARD GROUP 24/31 -SR-	USD	200,000.00	202,326.36	0.12
6.07% JP MORGAN CHASE & CO 23/27 -SR-	USD	1,600,000.00	1,628,155.52	0.94
6.20% RADIAN GROUP 24/29 -SR-	USD	400,000.00	404,191.08	0.23
6.375% HANNON ARMSTRONG 24/34 -SR- 144A	USD	300,000.00	295,395.78	0.17
6.377% CAPITAL ONE FINANCIAL 23/34 -SR-	USD	300,000.00	308,257.14	0.18
6.40% QUEST DIAGNOSTICS 23/33 -SR-	USD	100,000.00	107,119.70	0.06
6.50% BLOCK 24/32 -SR-	USD	200,000.00	202,909.80	0.12
6.50% SUB. PRUDENTIAL 24/54 -JR-	USD	100,000.00	101,206.00	0.06
6.70% PACIFIC GAS 23/53 -SR-	USD	400,000.00	416,073.40	0.24
6.75% GLOBAL ATLANTIC 24/54 -SR- 144A	USD	500,000.00	495,415.40	0.29
6.75% SUB. NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS 24/54 -JR-	USD	300,000.00	302,994.12	0.17
6.75% ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC. 24/30 -SR- 144A	USD	200,000.00	204,033.50	0.12
6.848% ALLY FINANCIAL INC. 23/30 -SR-	USD	500,000.00	514,580.80	0.30
6.875% FS KKR CAPITAL 24/29 -SR-	USD	400,000.00	396,627.08	0.23
6.875% JONES LANG LASALLE 23/28 -SR-	USD	200,000.00	210,774.68	0.12
6.95% FORD MOTOR CREDIT COMPANY 23/26 -SR-	USD	200,000.00	203,861.64	0.12
7.25% STARWOOD PROPERTY 24/29 -SR- 144A	USD	200,000.00	202,285.40	0.12
7.50% ONEMAIN FINANCE 24/31 -SR-	USD	100,000.00	101,317.78	0.06
7.60% SUB. AES 24/55 -JR-	USD	400,000.00	406,005.72	0.23
7.70% TAPESTRY 23/30 -SR-	USD	200,000.00	208,955.56	0.12
9.25% BURFORD 23/31 -SR- 144A	USD	500,000.00	526,780.60	0.30
9.25% PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP (FR/RAT) 23/28 -SR-	USD	200,000.00	213,352.10	0.12
			83,864,754.76	48.38
<i>FINLANDE</i>				
3.25% FINGRID 24/34 -SR-	EUR	300,000.00	316,210.44	0.18
4.125% NORDEA BANK 23/28 -SR-	EUR	300,000.00	327,798.27	0.19
4.125% SUB. NORDEA BANK 24/35	EUR	200,000.00	214,617.87	0.12
5.00% NORDEA BANK 24/27 -SR-	USD	200,000.00	199,575.66	0.12
			1,058,202.24	0.61
<i>FRANCE</i>				
1.25% SUB. CNP ASSURANCES 22/29	EUR	200,000.00	189,750.64	0.11
1.50% SUB. CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 21/31	EUR	300,000.00	262,907.55	0.15
1.675% BNP PARIBAS 21/27 -SR-	USD	1,400,000.00	1,293,219.48	0.75
3.00% FRANCE 24/49	EUR	100,000.00	96,127.69	0.06
3.125% COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 23/29 -SR-	EUR	200,000.00	213,708.94	0.12
3.125% UNEDIC 24/34 -SR-	EUR	100,000.00	105,490.24	0.06
3.132% BNP PARIBAS 22/33 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,263,690.00	0.73
3.25% RATP 24/34 -SR-	EUR	500,000.00	525,293.64	0.30
3.375% KERING 24/32 -SR-	EUR	300,000.00	315,708.54	0.18
3.45% IDF MOBILITES 24/49 -SR-	EUR	500,000.00	498,351.28	0.29
3.50% BFCM 24/31 -SR-	EUR	200,000.00	211,861.73	0.12
3.50% SGP 24/49 -SR-	EUR	200,000.00	202,300.39	0.12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
3.625% SR- CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 23/29 -	EUR	200,000.00	218,327.58	0.13
3.875% ACCOR 24/31 -SR-	EUR	100,000.00	106,593.14	0.06
3.875% BPCE 24/29 -SR-	EUR	100,000.00	107,233.27	0.06
4.00% BFCM 22/29 -SR-	EUR	200,000.00	217,700.05	0.13
4.125% BFCM 23/30 -SR-S	EUR	100,000.00	110,091.55	0.06
4.125% CREDIT AGRICOLE 24/36 -SR-	EUR	100,000.00	107,714.29	0.06
4.25% ENGIE 23/43 -SR-	EUR	200,000.00	210,335.86	0.12
4.25% NEXANS 24/30 -SR-	EUR	300,000.00	318,651.58	0.18
4.875% OPMOBILITY 24/29 -SR-S	EUR	200,000.00	212,170.25	0.12
4.875% SUB. BPCE 24/36	EUR	200,000.00	216,650.72	0.12
5.50% SUB. AXA 23/43	EUR	200,000.00	226,516.42	0.13
5.875% SUB. CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 23/33	EUR	200,000.00	232,264.75	0.13
6.612% BPCE 23/27 -SR- 144A	USD	1,100,000.00	1,116,822.63	0.64
			8,579,482.21	4.93
<i>GUERNESEY</i>				
1.75% SIRIUS REAL ESTATE 21/28 -SR-	EUR	300,000.00	279,346.74	0.16
			279,346.74	0.16
<i>HONG KONG</i>				
5.375% SUB. AIA GROUP 24/34 -SR- 144A	USD	200,000.00	195,245.52	0.11
			195,245.52	0.11
<i>INDE</i>				
6.70% ADANI GREEN 24/42 -SR-	USD	200,000.00	187,110.36	0.11
			187,110.36	0.11
<i>IRLANDE</i>				
2.029% BANK OF IRELAND 21/27 -SR-	USD	500,000.00	460,770.00	0.27
4.625% AIB GROUP 23/29 -SR-	EUR	200,000.00	220,833.42	0.13
4.625% SUB. AIB GROUP 24/35	EUR	100,000.00	106,418.37	0.06
5.10% TRANE TECHNOLOGIES FINANCING 24/34 -SR-	USD	100,000.00	99,698.15	0.06
5.20% SMURFIT KAPPA 24/30 -SR- 144A	USD	300,000.00	298,485.66	0.17
7.125% SUB. AIB GROUP (COBO) 24/PERP -JR-	EUR	300,000.00	321,878.41	0.19
7.594% SUB. BANK OF IRELAND 22/32	GBP	200,000.00	261,232.78	0.15
			1,769,316.79	1.03
<i>ITALIE</i>				
1.982% UNICREDIT SPA 21/27 -SR- 144A	USD	1,100,000.00	1,025,919.84	0.59
2.625% INTESA SANPAOLO 21/36 -SR-S	GBP	400,000.00	364,055.41	0.21
4.198% SUB. INTESA SP 21/32 144A	USD	600,000.00	510,292.26	0.29
5.375% SUB. UNICREDIT SPA 24/34	EUR	500,000.00	544,263.09	0.31
5.875% CDP 24/29 -SR-	USD	200,000.00	203,394.36	0.12
7.778% INTESA SANPAOLO 23/54 -SR- 144A	USD	300,000.00	314,483.82	0.18
			2,962,408.78	1.70
<i>JAPON</i>				
1.284% NORINCHUKIN 21/26 -SR- 144A	USD	200,000.00	181,851.20	0.10
1.35% SUMITOMO MITSUI BANK TRUST 21/26 -SR- 144A	USD	600,000.00	550,837.14	0.32
1.538% MITSUBISHI UFJ FIN 21/27 -SR-	USD	800,000.00	740,408.24	0.43

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets	
2.839%	MIZUHO FINANCIAL 16/26 -SR-	USD	800,000.00	758,243.44	0.44
3.01%	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 16/26 -SR-	USD	600,000.00	570,050.76	0.33
3.202%	SUB. SUMITOMO MITSUI (COBO) 19/29	USD	400,000.00	362,852.92	0.21
3.629%	SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 23/26 -SR-	EUR	200,000.00	214,335.89	0.12
			3,378,579.59	1.95	
<i>JERSEY</i>					
3.10%	APTIV 21/51 -SR-	USD	300,000.00	183,366.03	0.11
			183,366.03	0.11	
<i>LUXEMBOURG</i>					
0.50%	CBRE GLOBAL INVESTORS OPEN-ENDED FUNDS 21/28 -SR-	EUR	300,000.00	283,617.95	0.16
1.25%	ACEF 21/30 -SR-	EUR	300,000.00	273,817.28	0.16
1.50%	CPI PROPERTY GROUP 21/31 -SR-	EUR	200,000.00	151,672.16	0.09
1.625%	CPI PROPERTY GROUP (FR/RAT) 19/27 -SR-S	EUR	100,000.00	95,900.75	0.06
1.625%	LOGICOR FINANCING 22/30 -SR-	EUR	100,000.00	92,175.99	0.05
3.25%	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 24/37 -SR-	EUR	100,000.00	103,994.09	0.06
4.375%	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II 24/36 -SR-	EUR	400,000.00	427,230.19	0.25
4.625%	P3 GROUP 24/30 -SR-	EUR	300,000.00	322,569.72	0.19
4.75%	CBRE GLOBAL INVESTORS 24/34 -SR-	EUR	200,000.00	217,264.00	0.13
			1,968,242.13	1.15	
<i>MEXIQUE</i>					
3.75%	METALSA 21/31 -SR- 144A	USD	300,000.00	240,097.38	0.14
4.490%	MEXIQUE 24/32 -SR-	EUR	300,000.00	318,062.07	0.18
6.338%	MEXIQUE 23/53 -SR-	USD	500,000.00	471,066.00	0.27
			1,029,225.45	0.59	
<i>NORVEGE</i>					
3.75%	STATKRAFT 24/39 -SR-	EUR	100,000.00	107,578.86	0.06
4.625%	DNB BANK 23/29 -SR-	EUR	300,000.00	333,445.05	0.19
			441,023.91	0.25	
<i>NOUVELLE ZELANDE</i>					
3.00%	AUKLAND COUNCIL 24/34 -SR-	EUR	500,000.00	522,514.81	0.30
			522,514.81	0.30	
<i>PAYS-BAS</i>					
0.25%	LEASEPLAN 21/26 -SR-	EUR	200,000.00	199,641.78	0.12
0.25%	MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDINGS NETHERLANDS 21/29 -SR-	EUR	300,000.00	274,771.21	0.16
0.50%	NATIONALE-NEDERLANDEN BANK 21/28 -SR-	EUR	300,000.00	283,624.25	0.16
0.625%	DIGITAL INTREPID HOLDING 21/31 -SR-	EUR	100,000.00	84,440.56	0.05
0.75%	VESTEDA FINANCE 21/31 -SR-	EUR	300,000.00	259,106.41	0.15
1.25%	WABTEC TRANSPORTATION 21/27 -SR-	EUR	300,000.00	298,264.77	0.17
1.40%	ING GROUP 20/26 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	957,970.30	0.55
1.625%	SAGAX NL 22/26 -SR-	EUR	100,000.00	103,065.03	0.06
2.00%	NE PROPERTY 22/30 -SR-	EUR	300,000.00	279,084.06	0.16
2.25%	ENEL FINANCE 21/31 -SR- 144A	USD	400,000.00	326,050.40	0.19
2.25%	JDE PEET'S 21/31 -SR- 144A	USD	600,000.00	484,510.26	0.28
2.47%	SUB. ABN AMRO BANK 21/29 -SR- 144A	USD	500,000.00	440,138.10	0.25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets	
2.50%	NXP 22/31 -SR-	USD	600,000.00	503,833.68	0.29
2.75%	BNG BANK 24/29 -SR-	EUR	800,000.00	848,096.75	0.49
2.875%	ENEL FINANCE 22/29 -SR-	GBP	800,000.00	918,728.56	0.53
3.375%	AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE 24/29 -SR-	EUR	300,000.00	318,766.05	0.18
3.40%	NXP 22/30 -SR-	USD	200,000.00	181,321.26	0.10
3.50%	AMERICAN MEDICAL SYSTEMS 24/32 -SR-	EUR	100,000.00	105,644.56	0.06
3.50%	BNG BANK 23/38 -SR-	EUR	300,000.00	326,305.04	0.19
3.625%	ASR NEDERLAND 23/28 -SR-	EUR	200,000.00	214,590.97	0.12
3.649%	RABOBANK UA 22/28 -SR- 144A	USD	400,000.00	381,849.92	0.22
3.875%	ABN AMRO BANK 24/32 -SR-	EUR	300,000.00	322,417.58	0.19
3.875%	BRENNTAG FINANCE 24/32 -SR-	EUR	200,000.00	210,898.91	0.12
4.00%	ING GROUP 24/35 -SR-	EUR	500,000.00	539,897.05	0.31
4.125%	LKQ DUTCH BOND 24/31 -SR-	EUR	400,000.00	428,096.93	0.25
4.125%	SUB. ING GROUP 22/33 -SR-	EUR	200,000.00	212,748.09	0.12
4.231%	LSEG NETHERLANDS 23/30 -SR-	EUR	200,000.00	221,489.89	0.13
4.50%	JAB HOLDINGS 22/52 -SR-	USD	500,000.00	367,338.25	0.21
4.50%	SUB. ALLIANDER 24/PERP -JR-	EUR	200,000.00	215,168.66	0.12
4.75%	CTP 24/30 -SR-	EUR	500,000.00	543,807.17	0.31
4.875%	SUB. COOP. RABOBANK 22/PERP -JR-S	EUR	200,000.00	200,899.48	0.12
5.00%	JAB HOLDINGS 23/33 -SR-	EUR	300,000.00	340,135.60	0.20
5.25%	SUB. COOP. RABOBANK 12/27 -JR-S	GBP	400,000.00	502,263.17	0.29
6.50%	CITYCON TSY 24/29 -SR-	EUR	200,000.00	214,724.55	0.12
6.625%	SUB. ASR NEDERLAND 24/PERP -JR-	EUR	200,000.00	210,899.84	0.12
				12,320,589.09	7.09
<i>REPUBLIQUE DU GHANA</i>					
FRN	GREEN LION (CDO) 24/60 'A-1'	EUR	400,000.00	429,759.05	0.25
				429,759.05	0.25
<i>REPUBLIQUE TCHEQUE</i>					
3.75%	UNICREDIT BANK 23/28 -SR-	EUR	200,000.00	215,433.38	0.12
5.875%	EPH FINANCING INTERNATIONAL 24/29 -SR-	EUR	100,000.00	107,744.84	0.06
				323,178.22	0.18
<i>ROYAUME-UNI</i>					
0.875%	THAMES WATER 22/28 -SR-	EUR	300,000.00	258,432.62	0.15
1.00%	CHANEL CERES 20/31 -SR-	EUR	300,000.00	266,169.13	0.15
1.125%	BURBERRY GROUP 20/25 -SR-	GBP	200,000.00	239,019.89	0.14
1.50%	MOTABILITY OPERATIONS 21/41 -SR-	GBP	400,000.00	294,916.03	0.17
1.70%	BARCLAYS 20/26 -SR-	GBP	300,000.00	359,547.92	0.21
1.75%	HSBC HOLDINGS 21/27 -SR-	GBP	500,000.00	587,517.46	0.34
1.875%	CLARION FUNDING 20/35 -SR-S	GBP	100,000.00	91,294.44	0.05
1.875%	DERWENT LONDON 21/31 -SR-S	GBP	200,000.00	199,425.74	0.11
2.013%	HSBC HOLDINGS 20/28 -SR-	USD	1,400,000.00	1,257,945.50	0.73
2.057%	NATWEST GROUP 21/28 -SR-	GBP	400,000.00	455,537.44	0.26
2.125%	INTERNATIONAL HOTELS (FR/RAT) 16/26 -SR-	GBP	100,000.00	118,032.79	0.07
2.20%	WEIR GROUP 21/26 -SR- 144A	USD	400,000.00	375,548.60	0.22
2.25%	WORKSPACE GROUP 21/28 -SR-S	GBP	100,000.00	108,250.10	0.06
2.50%	LSEGA FINANCING 21/31 -SR- 144A	USD	700,000.00	591,233.44	0.34
2.50%	PLACES FOR PEOPLE TREASURY 22/36 -SR-	GBP	300,000.00	278,295.90	0.16
2.50%	THE BERKELEY 21/31 -SR-	GBP	200,000.00	195,963.77	0.11

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets	
2.625%	TP ICAP FINANCE 21/28 -SR-	GBP	200,000.00	216,885.48	0.13
2.75%	ANGLIAN WATER SERVICES 18/29 -SR-S	GBP	100,000.00	112,056.54	0.06
2.75%	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 20/30 -SR-	GBP	300,000.00	337,030.88	0.19
3.00%	GRAINGER (FR/RAT) 20/30 -SR-	GBP	200,000.00	214,492.87	0.12
3.25%	FERGUSON FINANCE 20/30 -SR- 144A	USD	400,000.00	360,790.96	0.21
3.375%	INTERCONTINENTAL HOTELS (FR/RAT) 20/28 -SR-	GBP	300,000.00	353,427.26	0.20
3.75%	LLOYDS BANKING GROUP 22/28 -SR-	USD	200,000.00	191,428.00	0.11
3.75%	TRAVIS PERKINS 20/26 -SR-	GBP	100,000.00	120,384.11	0.07
3.75%	UNITED UTILITIES WATER FINANCE 24/34 -SR-	EUR	300,000.00	312,232.21	0.18
3.823%	SANTANDER UK GROUP 17/28 -SR-	USD	1,600,000.00	1,512,407.04	0.87
3.875%	MOTABILITY OPERATIONS 24/34 -SR-	EUR	300,000.00	318,146.53	0.18
4.00%	MOTABILITY OPERATIONS 24/30 -SR-	EUR	300,000.00	325,530.00	0.19
4.00%	SEVERN TRENT UTILITIES FINANCE 24/34 -SR-	EUR	500,000.00	525,192.95	0.30
4.00%	SSE PLC 23/31 -SR-	EUR	200,000.00	218,659.99	0.13
4.00%	VIRGIN MONEY UK 18/26 -SR-	GBP	100,000.00	123,715.82	0.07
4.25%	JOHN LEWIS 14/34 -SR-S	GBP	200,000.00	194,414.24	0.11
4.302%	NATIONWIDE BUILDING 18/29 -SR- 144A	USD	500,000.00	478,975.00	0.28
4.347%	BARCLAYS 24/35 -SR-	EUR	100,000.00	107,358.03	0.06
4.375%	ROYAUME-UNI 24/54	GBP	1,490,000.00	1,796,608.01	1.04
4.50%	MARKS & SPENCERS 19/27 -SR-	GBP	100,000.00	122,586.40	0.07
4.50%	VMED O2 UK FINANCING 21/31 -SR-	GBP	100,000.00	104,643.91	0.06
4.874%	STANDARD CHATERED 23/31 -SR-	EUR	500,000.00	557,291.67	0.32
5.25%	SEVERN LTD 23/36 -SR-	GBP	200,000.00	246,834.25	0.14
5.625%	DIAGEO CAPITAL 23/33 -SR-	USD	400,000.00	415,804.08	0.24
5.625%	VMED O2 UK 24/32 -SR-	EUR	200,000.00	208,692.24	0.12
5.65%	UBS LONDON 23/28 -SR-	USD	1,000,000.00	1,018,645.00	0.59
5.679%	LLOYDS BANKING GROUP 24/35 -SR-	USD	1,000,000.00	996,981.60	0.57
5.698%	SUB. SWISS RE SUBORDINATED FINANCE PLC (UK)	USD	600,000.00	592,167.12	0.34
24/35					
5.75%	ANG WATER SVS 24/43 -SR-	GBP	200,000.00	243,888.40	0.14
5.75%	BURBERRY GROUP 24/30 -SR-	GBP	100,000.00	126,082.77	0.07
5.851%	BARCLAYS 24/35 -SR-	GBP	100,000.00	126,295.63	0.07
5.887%	HSBC HOLDINGS 23/27 -SR-	USD	200,000.00	201,484.58	0.12
6.224%	BARCLAYS 23/34 -SR-	USD	200,000.00	205,250.98	0.12
6.316%	CREDIT AGRICOLE LONDON 23/29 -SR- 144A	USD	500,000.00	513,817.15	0.30
7.09%	BARCLAYS 23/29 -SR-	GBP	400,000.00	533,037.93	0.31
7.125%	THAMES WATER 24/31 -SR-	GBP	200,000.00	223,961.13	0.13
7.472%	NATWEST GROUP 22/26 -SR-	USD	400,000.00	408,933.32	0.24
8.50%	SUB. BARCLAYS PLS 24/PERP-JR	GBP	200,000.00	252,041.18	0.15
				20,595,306.03	11.87
<i>SUEDE</i>					
0.875%	EQT 21/31 -SR-	EUR	300,000.00	259,817.40	0.15
2.375%	EQT 22/28 -SR-	EUR	400,000.00	404,316.03	0.23
4.125%	ELLEVIO AB 24/34 -SR-	EUR	300,000.00	325,532.70	0.19
				989,666.13	0.57
<i>SUISSE</i>					
1.305%	UBS GROUP 21/27 -SR- 144A	USD	400,000.00	372,858.56	0.21
4.194%	UBS GROUP 20/31 -SR- 144A	USD	1,100,000.00	1,027,045.91	0.59
				1,399,904.47	0.80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade (note 1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (exprimé en USD) (suite)

Description	Devise	Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets	
<i>SUPRANATIONAL</i>					
0.75%	E.I.B. 21/27 -SR-	AUD	500,000.00	298,402.05	0.17
2.75%	UNION EUROPEENNE 22/33 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,886,164.79	1.09
2.75%	BOAD 21/33 -SR-	EUR	300,000.00	257,912.75	0.15
2.75%	COUNCIL OF EUROPE 24/31 -SR-	EUR	200,000.00	211,852.79	0.12
3.25%	UNION EUROPEENNE 24/50 -SR-	EUR	200,000.00	205,533.17	0.12
			2,859,865.55	1.65	
TOTAL I.			174,137,884.05	100.39	
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES					
OBLIGATIONS					
<i>AUSTRALIE</i>					
5.634%	ETSA UTILITIES 24/32 -SR-	AUD	200,000.00	133,958.54	0.08
			133,958.54	0.08	
<i>ETATS-UNIS</i>					
4.625%	MONDELEZ INTERNATIONAL 24/31 -SR-	CAD	100,000.00	72,665.86	0.04
5.50%	FREDDIE MAC 23/53	USD	13,869,659.00	13,380,372.58	7.72
			13,453,038.44	7.76	
TOTAL II.			13,586,996.98	7.84	
III. INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE					
<i>ETATS-UNIS</i>					
TBI ETATS-UNIS 19/09/24 -SR-	USD	600,000.00	593,049.06	0.34	
			593,049.06	0.34	
TOTAL III.			593,049.06	0.34	
IV. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
OBLIGATIONS					
<i>MEXIQUE</i>					
7.375%	TRUST F/1401 24/34 -SR-	USD	200,000.00	197,610.38	0.11
			197,610.38	0.11	
TOTAL IV.			197,610.38	0.11	
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			188,515,540.47	108.68	
DECOUVERT BANCAIRE			-17,211,958.21	-9.92	
AUTRES ACTIFS NETS			2,150,079.97	1.24	
TOTAL DES ACTIFS NETS			173,453,662.23	100.00	

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade (note 1)

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Etats-Unis	56.48
Royaume-Uni	11.87
Pays-Bas	7.09
France	4.93
Allemagne	4.74
Canada	3.27
Japon	1.95
Australie	1.81
Espagne	1.71
Italie	1.70
Supranational	1.65
Corée du Sud	1.54
Danemark	1.49
Luxembourg	1.15
Irlande	1.03
Belgique	0.96
Suisse	0.80
Mexique	0.70
Finlande	0.61
Suède	0.57
Chili	0.36
Autriche	0.34
Nouvelle Zélande	0.30
Norvège	0.25
République du Ghana	0.25
Emirats Arabes Unis	0.23
République tchèque	0.18
Guernesey	0.16
Colombie	0.12
Brésil	0.11
Jersey	0.11
Hong Kong	0.11
Inde	0.11
	108.68

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Obligations de sociétés	90.00
Obligations d'états ou de villes	16.69
Obligations d'institutions supranationales	1.65
Instruments du marché monétaire	0.34
	108.68

Manager Select

Notes aux états financiers au 30 juin 2024

NOTE 1

GENERALITES

Manager Select (la "SICAV") est une société d'investissement de type ouvert (SICAV) de droit luxembourgeois, conformément aux dispositions de la partie I de la loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif ("OPC"), telle que modifiée (la "Loi de 2010").

La SICAV a été constituée pour une durée indéterminée le 16 juillet 2020 et ses statuts (les "Statuts") ont été publiés dans le Recueil Electronique des Sociétés et Associations ("RESA") le 23 juillet 2020.

La SICAV est inscrite au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B245655.

Le capital de la SICAV sera à tout moment égal à la valeur nette d'inventaire et ne pourra être inférieur au capital minimum qui s'élève à 1,250,000 EUR exigé par la Loi de 2010.

FundPartner Solutions (Europe) S.A. dont le siège social est sis au 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg a été désignée en tant que Société de Gestion de la SICAV le 26 juillet 2020. Il s'agit d'une société de gestion au sens du chapitre 15 de la Loi de 2010.

a) Compartiment actif

Au 30 juin 2024, la SICAV inclut le compartiment suivant enregistré en suisse :

- Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade (lancé le 28 février 2024)

b) Evénements significatifs

Aucun événement majeur n'est survenu après la clôture de la période.

c) Classes d'actions

L'annexe du prospectus en vigueur de la SICAV énumère les différentes catégories d'actions disponibles dans le compartiment susmentionné.

NOTE 2

PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

a) Préparation et présentation des états financiers

Les états financiers sont préparés conformément aux méthodes comptables généralement acceptées et présentés suivant la réglementation en vigueur au Luxembourg eu égard aux OPC.

La devise de référence de la SICAV est l'euro ("EUR").

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

b) Opérations de change

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 de base d'un compartiment sont convertis dans cette devise au cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les revenus et les frais dans des devises autres que la devise de base du compartiment sont convertis dans cette devise au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Les bénéfices/pertes net(te)s réalisé(e)s sur opérations de change en découlant sont enregistrés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

c) Evaluation des actifs

Les actifs de la SICAV sont évalués conformément aux principes suivants:

1) La valeur des espèces en caisse ou en banque, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou venus à échéance et non encore reçus correspondent à la valeur nominale des actifs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être réalisée, auquel cas la valeur est déterminée en retranchant un montant jugé approprié par la SICAV en vue de refléter la juste valeur de ces avoirs;

2) Les titres et autre actifs cotés ou négociés sur un marché réglementé, une bourse de valeurs d'un autre Etat ou tout autre marché réglementé sont évalués en fonction de leur dernier cours connu au Jour d'évaluation ou, en l'absence de transactions, en fonction du dernier cours connu à cette date sur le marché qui est normalement le principal marché pour ces actifs;

3) Les actifs qui ne sont pas cotés ou négociés sur un marché réglementé, une bourse de valeurs d'un autre Etat ou tout autre marché réglementé ainsi que les actifs ainsi cotés ou négociés pour lesquels le dernier cours disponible n'est pas représentatif de la juste valeur de marché sont valorisés sur la base de leur valeur de réalisation probable, estimée prudemment et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV;

4) Les parts/actions d'OPC de type ouvert sont évaluées sur la base de leur dernière valeur nette d'inventaire ("VNI") connue ou, si celle-ci n'est pas représentative de leur juste valeur de marché, leur prix est déterminé par le Conseil d'Administration de la SICAV de manière juste et raisonnable. Les parts/actions d'OPC de type fermé sont évaluées sur la base de leur dernière valeur de marché disponible;

5) Les instruments du marché monétaire qui ne sont ni cotés, ni négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé et dont l'échéance résiduelle est inférieure ou égale à douze mois seront évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus, le cas échéant. Cette valeur globale est amortie selon la méthode du coût amorti et régulièrement évaluée à la valeur du marché;

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

6) Les contrats de change à terme et les contrats d'options qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, une bourse de valeurs d'un autre Etat ou tout autre marché réglementé sont évalués à leur valeur de liquidation déterminée conformément aux règles fixées de bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV et selon des critères uniformes établis pour chaque type de contrats. Les contrats de change à terme et les contrats d'options négociés sur un marché réglementé, une bourse de valeurs d'un autre Etat ou tout autre marché réglementé sont évalués sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par le marché réglementé, la bourse de valeurs d'un autre Etat ou un autre marché réglementé qui constitue le principal lieu de négociation des contrats en question. Si des contrats de change à terme ou des contrats d'option ne peuvent pas être liquidés à la Date d'évaluation des actifs nets concernés, les critères de détermination de la valeur de liquidation des contrats de change à terme et des contrats d'options sont fixés par le Conseil d'Administration de la SICAV de façon juste et équitable;

7) Les montants versés et reçus en vertu de contrats de swap sont actualisés au Jour d'évaluation au taux de swap zéro coupon pour les flux à échéance. La valeur des swaps correspond à la différence entre ces deux flux actualisés;

8) Tous les autres actifs sont évalués sur la base de leur valeur probable de liquidation estimée avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

d) Etats financiers consolidés

Les états financiers consolidés de la SICAV sont exprimés en euros ("EUR") et correspondent à la somme des postes correspondants dans les états financiers des différents compartiments, convertie en EUR aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

e) Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur vente de titres

Les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres sont calculés sur la base du coût moyen pondéré des titres vendus.

f) Coût des investissements en portefeuille

Les coûts des investissements exprimés dans des devises autres que la devise de base du compartiment sont convertis dans cette devise aux taux de change en vigueur à la date d'achat.

g) Evaluation des contrats de change à terme

Les bénéfices ou pertes net(te)s non réalisé(e)s sur contrats de change à terme en cours sont calculé(e)s, le cas échéant, sur la base des taux de change à terme en vigueur à la date de clôture et sont comptabilisé(e)s dans l'état des actifs nets. Les bénéfices/pertes net(te)s réalisé(e)s et les variations des plus-values/moins-values nettes non réalisées sur contrats de change à terme sont enregistrés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

h) Evaluation des contrats futures

Les contrats futures ouverts sont évalués sur la base du dernier prix de règlement ou du dernier cours de clôture disponible sur les bourses ou les marchés réglementés.

Manager Select

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

i) Comptabilisation des contrats futures

Toute variation de la plus/moins-value nette non réalisée sur contrats futures ainsi que les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sont mentionnés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets. Les bénéfices et/ou pertes non réalisé(e)s déjà réglés par la réception/le paiement d'un montant en espèces sont conservés au titre de variations de la plus/moins-value nette non réalisée sur contrats futures dans l'état des opérations et des variations des actifs nets jusqu'à l'échéance du contrat future.

j) Evaluation des contrats à terme

Lors de chaque calcul de la VNI, l'appel de marge sur contrats à terme est enregistré directement au sein du poste "bénéfices/pertes réalisé(e)s sur contrats à terme" par la contrepartie du compte bancaire.

k) Comptabilisation des contrats à terme

Les plus-values/moins-values non réalisées sur contrats à terme font l'objet d'un règlement journalier via la réception/le paiement d'un montant en espèces correspondant à l'augmentation/la diminution journalière de la valeur de marché de chaque contrat à terme ouvert. Ce montant en espèces est comptabilisé sous le poste "Avoirs en banque" de l'état des actifs nets et le montant correspondant est comptabilisé sous le poste "bénéfices/pertes net(te)s réalisé(e)s sur contrats à terme" de l'état des opérations et des variations des actifs nets.

l) Evaluation des Credit Default Swaps ("CDS")

Les CDS sont réévalués sur la base des spreads de remplacement fournis par Bloomberg Valuation Services.

m) Evaluation des contrats de swaps de taux d'intérêt ("IRS")

Pour les Swaps de taux d'intérêt ("IRS"), les flux futurs attendus à percevoir et à verser en vertu des contrats de swaps sont évalués à leur valeur actualisée.

n) Revenus

Les dividendes sont reconnus à la date de détachement. Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

o) Evaluation des contrats d'options

Les contrats d'options sont évalués sur la base du dernier prix disponible. Les contrats d'options qui ne sont pas arrivés à échéance sont évalués sur la base du dernier cours connu à la date d'évaluation ou à la date de clôture et la variation des bénéfices ou des pertes net(te)s réalisé(e)s et non réalisé(e)s en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Manager Select

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

p) Frais de transaction

Les frais de transaction représentent les coûts afférents aux achats et ventes d'investissements encourus par la SICAV. Ils comprennent les frais de courtage ainsi que les commissions bancaires, les impôts, les frais de dépôt et autres frais de transaction, et sont inclus dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

q) Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis de façon linéaire sur une période de 5 ans.

NOTE 3

TAXE D'ABONNEMENT

Conformément à la législation luxembourgeoise en vigueur (susceptible de changer ultérieurement), la SICAV n'est soumise à aucun impôt sur le revenu, les plus-values ou la fortune.

La SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0.05% de l'actif net, payable trimestriellement et calculée sur l'actif net à la fin de chaque trimestre. Cette taxe sera cependant réduite à 0.01% dans le cas des Classes d'Actions réservées aux investisseurs institutionnels (en vertu de l'article 174 de la Loi de 2010) et des fonds de trésorerie. La taxe d'abonnement ne s'applique pas à la portion des actifs nets d'un compartiment investie dans d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois qui y sont eux-mêmes soumis.

NOTE 4

COMMISSIONS DE GESTION

Les taux annuels maximums applicables pour la période clôturée au 30 juin 2024 sont les suivants:

Compartiment	Classe d'Actions	Commission de gestion (en % de la VNI)
Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment	I	max. 0.35% p.a.*
	A	max. 0.45% p.a.*

* Depuis le 28 février 2024 (date de lancement)

Lorsqu'un compartiment investit une part importante de ses actifs dans des parts/actions d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC liés à la SICAV dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte, ou gérés par une société de gestion liée au Gestionnaire, la commission de gestion (à l'exclusion de la commission de performance, le cas échéant) payée par le compartiment et chacun des OPCVM et/ou autres OPC concernés ne doit pas excéder au total 2.5% des actifs nets sous gestion concernés.

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

NOTE 5 COMMISSIONS DE BANQUE DEPOSITAIRE, COMMISSIONS D'ADMINISTRATION ET COMMISSIONS DE SOCIETE DE GESTION

La Banque dépositaire et l'Agent d'administration centrale sont rémunérés conformément à la pratique coutumière sur le marché financier de Luxembourg. Leur rémunération est fondée sur la valeur nette d'inventaire totale de la SICAV. Elle est payable trimestriellement et ne peut pas dépasser au total 1.5% par an des actifs nets de la SICAV.

Une commission de Société de gestion annuelle calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire moyenne du compartiment est payée à la Société de Gestion de la SICAV sur une base trimestrielle à un taux annuel maximum de 0.25% par an. Elle figure à l'état des opérations et des variations des actifs nets sous la rubrique "Frais professionnels, frais de révision et autres frais".

NOTE 6 AUTRES FRAIS A PAYER

Au 30 juin 2024, les autres frais à payer regroupent principalement les frais d'administration, de dépôt, de société de gestion et d'audit.

NOTE 7 COMMISSION DE SOUSCRIPTION ET DE RACHAT

Le prix d'émission des actions de chaque compartiment est égal à la valeur nette d'inventaire d'une action dudit compartiment, telle que calculée le premier Jour d'évaluation suivant la date de souscription. La commission de placement que tout intermédiaire professionnel peut facturer à ses clients souscrivant des actions de la SICAV ne peut pas dépasser 5% de la valeur nette d'inventaire de l'action, comme expliqué plus en détail dans l'Annexe I du prospectus en vigueur.

Le prix d'émission est majoré afin de couvrir les charges, taxes et autres droits de timbre dus.

Le prix de rachat des actions de chaque compartiment est égal à la valeur nette d'inventaire de ce compartiment, calculée le Jour d'évaluation au cours duquel la demande de rachat a été reçue.

Sauf mention contraire dans l'Annexe I du prospectus en vigueur, une commission de rachat versée au compartiment concerné peut être déduite de ce montant. Cette commission peut atteindre 5% de la valeur nette d'inventaire par action.

Le prix de rachat sera réduit afin de couvrir les charges, taxes et autres droits de timbre éventuellement dus.

Le prix de rachat peut être supérieur ou inférieur au prix de souscription, en fonction de l'évolution de la valeur nette d'inventaire.

Manager Select

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

NOTE 8

COMMISSION DE DILUTION

Dans certains cas, notamment lors de transactions de grande envergure, les coûts d'investissement et/ou de désinvestissement peuvent être tels qu'ils nuisent aux intérêts des actionnaires dans la SICAV. Pour éviter une telle situation, appelée "dilution", une "commission de dilution" peut être prélevée lors de l'achat, du rachat et/ou de la conversion d'actions. Si cette commission est prélevée, le montant revient au compartiment concerné et lui est acquis. Elle s'applique en outre à toutes les transactions connexes traitées à partir de cette valeur nette d'inventaire.

La commission de dilution est calculée sur la base des frais de transaction encourus au titre des investissements sous-jacents du compartiment concerné, y compris toutes les commissions, marges et taxes applicables.

Le paiement d'une telle commission dépend des volumes achetés, rachetés ou convertis. Une commission de dilution discrétionnaire peut être prélevée lors de l'émission, du rachat et/ou de la conversion d'actions, lorsque la transaction en question pourrait nuire aux intérêts des actionnaires existants (dans le cas d'émissions) ou restants (dans le cas de rachats). La commission de dilution peut notamment être prélevée dans les cas suivants:

- Lorsque les actifs nets d'un compartiment ne cessent de diminuer (rachats massifs);
- Lorsque la taille d'un compartiment est devenue réellement problématique;
- En cas de "volumes substantiels" de rachats, de souscriptions et/ou de conversions, plus précisément si ces opérations de rachat/souscription nettes représentent plus de 5% du total des actifs du compartiment;
- A chaque fois que la Société de Gestion estime que les intérêts des actionnaires justifient le recours au prélèvement d'une commission de dilution.

Dans tous les cas, la commission de dilution ne pourra excéder 1% de la valeur nette d'inventaire par action.

Au cours de la période clôturée au 30 juin 2024, les compartiments n'ont pas eu recours au mécanisme de commission de dilution.

NOTE 9

CONTRATS DE CHANGE A TERME

Les contrats de change à terme sur des paires de devises identiques listés ci-après sont cumulés. Seule la date d'échéance la plus éloignée est présentée.

La SICAV était engagée dans les contrats de change à terme suivants au 30 juin 2024:

Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
BRL	2,016,249.03	USD	393,031.00	02/08/2024
CHF	17,562,224.46	USD	19,639,493.71	31/07/2024
EUR	24,424,648.85	USD	26,138,892.83	31/07/2024
GBP	147,715.70	USD	187,160.96	31/07/2024
INR	35,318,234.35	USD	422,257.59	24/09/2024
MXN	7,267,686.81	USD	392,076.76	18/09/2024
USD	2,001,950.94	AUD	3,002,000.00	02/08/2024
USD	4,042,552.45	CAD	5,527,698.90	02/08/2024
USD	394,173.57	CHF	353,021.14	02/08/2024
USD	45,059,284.90	EUR	41,995,000.00	02/08/2024

Manager Select

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade (suite)

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
USD	12,646,383.82	GBP	9,971,000.00	02/08/2024
USD	398,066.91	SEK	4,198,050.33	02/08/2024

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2024 était de USD 43,118.97 et figure dans l'état des actifs nets.

NOTE 10

CREDIT DEFAULT SWAPS ("CDS")

Un CDS est un contrat financier bilatéral en vertu duquel une contrepartie (l'acheteur de la protection) paie une prime en échange de laquelle le vendeur de la protection s'engage à payer un certain montant dans l'hypothèse où l'émetteur de référence est confronté à un événement de crédit, tel que stipulé dans le contrat.

L'acheteur de la protection acquiert le droit de vendre une obligation spécifique, émise par l'émetteur de référence, à sa valeur nominale (ou à une autre valeur de référence ou prix d'exercice) lorsqu'un risque de crédit se produit.

Les événements de crédit recouvrent communément la faillite, l'insolvabilité, la mise en redressement judiciaire/liquidation judiciaire, le report de dettes ou le défaut de paiement de dettes échues.

Au 30 juin 2024, la SICAV était engagée dans les CDS suivants:

Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade

Protection	Sous-jacent	Devise	Nominal	Taux à payer	Taux à recevoir	Date d'échéance
Seller	CDX North America Investment Grade S43 5Y	USD	4,900,000	-	1.00%	20/06/2029

La plus-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 juin 2024, était de USD 100,255.96 et figure dans l'état des actifs nets.

NOTE 11

CONTRATS DE SWAPS DE TAUX D'INTERET

Les swaps de taux d'intérêt impliquent que les compartiments conviennent avec la contrepartie de swap de verser un paiement à taux variable sur un montant notionnel en échange du versement par la contrepartie aux compartiments d'un paiement à taux fixe sur un montant notionnel correspondant approximativement aux revenus des compartiments sur les taux d'intérêt variables.

Manager Select

Notes aux états financiers au 30 juin 2024 (suite)

Au 30 juin 2024, la SICAV était engagée dans les contrats de swaps de taux d'intérêt suivants:

Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade

Devise	Nominal	Taux à payer	Taux à recevoir	Date de début des flux d'intérêts	Date d'échéance
EUR	1,200,000	2.75%	EURIBOR 6M	18/09/2024	18/09/2029
GBP	1,700,000	4.00%	SONIA	18/09/2024	18/09/2029

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 juin 2024, était de USD 4,471.59 et figure dans l'état des actifs nets.

NOTE 12

CONTRATS FUTURES

La SICAV était engagée dans les contrats futures suivants au 30 juin 2024:

Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade

	Date d'échéance	Devise	Engagement en USD
Achat de 6.00 Australia 10Y Treasury Bond	16/09/2024	AUD	455,082.22
Achat de 70.00 US 2Y Treasury Bond	30/09/2024	USD	13,975,117.24
Achat de 1.00 US 5Y Treasury Bond	30/09/2024	USD	100,003.91
Vente de 16.00 Germany 10Y Bund Government Bond	06/09/2024	EUR	-1,734,080.39
Vente de 16.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	26/09/2024	GBP	-2,017,400.00
Vente de 156.00 US 10Y Ultra Treasury Bond	19/09/2024	USD	-15,147,843.83
Vente de 1.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/09/2024	USD	-103,414.06

NOTE 13

EVENEMENT POST CLOTURE

Aucun événement significatif n'est survenu après la clôture de la période.

Manager Select

Total Expense Ratio ("TER")

Conformément à la "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux" du 16 mai 2008 (état au 5 août 2021) de l'Asset Management Association Switzerland ("AMAS"), la SICAV est tenue de publier un TER pour la dernière période de douze mois.

Le TER se définit comme le total des frais d'exploitation (les frais d'exploitation consistent essentiellement en commissions de gestion, commissions de Banque dépositaire, intérêts et frais bancaires, commissions de service, commissions de performance, taxes et droits) rapporté à la VNI moyenne du compartiment/de la classe d'actions concerné(e) (calculée sur la base de la moyenne quotidienne des actifs nets de la période concernée) exprimé dans sa devise de référence.

Si le compartiment investit plus de 10% de ses actifs dans d'autres fonds d'investissement, un TER synthétique est calculé:

- en ajoutant au TER la somme des TER des fonds sous-jacents pondérés selon leur part dans l'actif net du compartiment correspondant à la date de référence. Si l'un des fonds cibles ne publie pas de TER, aucun TER synthétique ne sera calculé pour cette fraction d'investissement.
- en soustrayant l'impact des rétrocessions perçues, calculé en divisant le montant des rétrocessions par la moyenne des actifs.

Pour la période allant du 1^{er} juillet 2023 au 30 juin 2024, le TER était le suivant:

Classe	Devise	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade			
I USD Acc	USD	0.45%	0.45%
A USD Acc	USD	0.47%	0.47%
I USD Dist	USD	0.45%	0.45%
I H EUR Acc	EUR	0.50%	0.50%
I H EUR Dist	EUR	0.50%	0.50%
I H GBP Acc	GBP	0.50%	0.50%
I H GBP Dist	GBP	0.50%	0.50%
I H CHF Acc	CHF	0.50%	0.50%
I H CHF Dist	CHF	0.50%	0.50%

Manager Select

Performance

La performance par classe d'actions a été calculée par comparaison entre la valeur nette d'inventaire par action au 30 juin 2024 et la valeur nette d'inventaire par action au 31 décembre 2023.

La performance a été calculée respectivement à la fin de chaque période conformément à la "Directive pour le calcul et la publication de performance de placements collectifs de capitaux" de l'Asset Management Association Switzerland ("AMAS") du 16 mai 2008 (état au 5 août 2021).

La performance indiquée consiste en des données historiques dont il est impossible de déduire la performance actuelle ou future. Les commissions et frais perçus lors de l'émission et, le cas échéant, lors du rachat d'actions, n'ont pas été pris en compte dans le calcul des données relatives à la performance.

Au 30 juin 2024, les performances étaient les suivantes:

Classe	Devise	Performance pour la période clôturée au 30 juin 2024	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2021
Manager Select - PIMCO Responsible Global Investment Grade					
I USD Acc	USD	1.18% *	-	-	-
A USD Acc	USD	1.80% *	-	-	-
I USD Dist	USD	1.18% *	-	-	-
I H EUR Acc	EUR	0.63% *	-	-	-
I H EUR Dist	EUR	0.63% *	-	-	-
I H GBP Acc	GBP	1.07% *	-	-	-
I H GBP Dist	GBP	1.07% *	-	-	-
I H CHF Acc	CHF	-0.18% *	-	-	-
I H CHF Dist	CHF	-0.18% *	-	-	-

** La performance des classes d'actions lancées pendant l'exercice/la période a été calculée en comparant l'actif net par action à la date de lancement de la classe d'actions avec l'actif net par action en fin d'exercice/de période.*

Autres informations aux Actionnaires

Opérations de financement sur titres et réglementation

Au 30 juin 2024, la SICAV était soumise aux exigences du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation. Aucune transaction correspondante n'a toutefois été effectuée au cours de la période à laquelle les états financiers se rapportent.

